

**LICENSING AMERICA LICENAM S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**INDICE**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólar estadounidense
NIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyente
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
IESS	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
Compañía	-	LICENSING AMERICA LICENAM S.A.

LICENSING AMERICA LICENAM S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2016	2015
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5		2,725
Cuentas por cobrar comerciales			
Cuentas por cobrar a partes relacionadas			
Anticipos a proveedores			
Funcionarios y empleados			
Impuestos por recuperar			
Otras cuentas por cobrar			
<b>Total activos corrientes</b>		<u>-</u>	<u>2,725</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad planta y equipo			
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total activos</b>		<u>-</u>	<u>2,725</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Oscar Vela  
Representante Legal



Sonia Bastidas  
Contadora

LICENSING AMERICA LICENAM S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS</b>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Proveedores	6	1,804	2,656
Otras cuentas por pagar	7	24,121	24,121
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>25,925</u>	<u>26,777</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Dividendos por Pagar	7	5,147	5,147
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>5,147</u>	<u>5,147</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>31,072</u>	<u>31,924</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	8	10,800	10,800
Reserva legal	9	559	559
Otros resultados integrales	9	15,980	15,980
Perdidas acumuladas	9	26,452	24,578
<b>Total patrimonio</b>		<u>(31,072)</u>	<u>(29,199)</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>-</u>	<u>2,725</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Oscar Vela  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Sonia Bastidas  
Contadora

LICENSING AMERICA LICENAM S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Ventas		-	-
Costo de ventas		-	-
Utilidad bruta		-	-
Gastos operativos:			
De administración		1,873	122
De ventas		-	-
Pérdida operacional		1,873	122
Otros ingresos, netos		-	-
Gastos financieros, netos		-	-
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		1,873	122
Impuesto a la renta		-	-
Impuesto a la renta diferido		-	-
Utilidad neta del año		1,873	122
Otros resultados integrales		-	-
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		1,873	122

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Oscar Vela  
Representante Legal

  
Sonia Bastidas  
Contadora

**LICENSING AMERICA LICENAM S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Otros resultados integrales	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2015	10,800	559	(15,980)	(24,578)	(29,199)
Efecto de adopción de enmienda NIC 19 (Nota 2.3)	-	-	-	-	-
Ajustes menores	-	-	-	-	-
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015	10,800	559	(15,980)	(24,578)	(29,199)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015	10,800	559	(15,980)	(24,578)	(29,199)
Ajustes	-	-	-	-	-
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(1,873)	(1,873)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	10,800	559	(15,980)	(26,451)	(31,072)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Oscar Vela  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Sonia Bastidas  
Contadora

LICENSING AMERICA LICENAM S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Efectivo recibido de clientes		-	560
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(852)	(56)
Otros ingreso, netos		-	-
Gastos financieros		-	(123)
Impuestos por pagar		(1,873)	(1,227)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(2,725)</u>	<u>(846)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Bajas de activo, neto		-	-
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>-</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(2,725)	(846)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,725	3,571
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>0</u>	<u>2,726</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Oscar Vela  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Sonia Bastidas  
Contadora

LICENSING AMERICA LICENAM S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		-	-
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Depreciación		-	-
Provisión para cuentas incobrables		-	-
Jubilación patronal y desahucio		-	-
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar, neto		-	-
Cuentas por pagar		-	-
Beneficios sociales		-	-
Impuestos por pagar		-	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>-</u>	<u>-</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Oscar Vela  
Representante Legal



Sonia Bastidas  
Contadora

## LICENSING AMERICA LICENAM S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### 1. INFORMACION GENERAL

##### 1.1 Constitución y operaciones

LICENSING AMERICA LICENAM S. A., fue constituida y existe bajo las leyes de la República desde su fecha de inscripción en el Registro Mercantil el 29 de mayo del 2001, con un plazo de duración de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura pública de constitución antes mencionada. Su domicilio principal en la ciudad de Quito.

El objeto social de la Compañía constituye principalmente la representación de empresas nacionales y extranjeras.

Las operaciones actuales de LICENSING AMERICA LICENAM S.A., han cesado ya que se encuentra en proceso de disolución por lo que en el año 2016 no tiene movimientos operativos.

##### 1.2 Situación financiera del país

Durante el año 2016, la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación de los barriles de petróleo, la cual es fuente principal de ingresos del país, así como también otros aspectos tales como la devaluación de otras monedas en comparación con el dólar estadounidense, moneda oficial en Ecuador.

Con el fin de afrontar estas situaciones, el Gobierno ha diseñado diferentes alternativas, entre las cuales se destacan la priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de beneficios tributarios, contribuciones tributarias solidarias extraordinarias a empresas y personas naturales, incremento temporal de 2% en el impuesto al valor agregado, emisión de bonos del estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, mantenimiento de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios, entre otros.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos que ameriten continuar con el proceso de disolución de la Compañía.

##### 1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con autorización del 21 de abril del 2017, por parte de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

#### 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

## LICENSING AMERICA LICENAM S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

#### 2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por la revalorización de los terrenos; los activos y pasivos financieros que se reconocen a valor razonable y los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se detallan las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente:

- Provisiones para el deterioro de activos financieros e inventarios,
- Estimación de las vidas útiles de las depreciaciones de la propiedad, planta y equipo
- Beneficios post empleo,
- Provisiones y pasivos acumulados.

#### 2.2 Traducción de moneda extranjera

##### (a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de dólares estadounidenses.

##### (b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que

LICENSING AMERICA LICENAM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

**2.4 Activos y pasivos financieros**

**2.4.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar", además la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(Véase página siguiente)

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

LICENSING AMERICA LICENAM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

**Reconocimiento**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior**

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados de clientes por las regalías devengadas de variedades de rosas en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Corresponden a los montos adeudados por Compañías relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por notas de crédito del Servicio de Rentas Internas y préstamos a empleados, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros

## LICENSING AMERICA LICENAM S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días y se miden a su costo amortizado.
- (ii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por servicios adquiridos, Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía en forma anual evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de sus activos no corrientes de larga vida (propiedad, planta y equipos y plantaciones). Cuando existe evidencia de deterioro, la Compañía estima el valor recuperable de los activos entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor de uso. El valor de uso se determina mediante el descuento de los flujos netos de caja futuros estimados. En caso de que el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existe registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales ya que la compañía no ha tenido movimiento operacional. (Ver Nota 7).

#### 2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### 2.5 Propiedad, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos

LICENSING AMERICA LICENAM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedad, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil</u>
Vehículos	5 años
Muebles y enseres, equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	3-5 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la compañía no cuenta con Activos Fijos. (Ver Nota 7).

## 2.6 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando

## LICENSING AMERICA LICENAM S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

#### 2.7 Reconocimiento de ingresos

(Véase página siguiente)

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por las regalías de variedades de rosas devengadas en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

#### 2.8 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

## LICENSING AMERICA LICENAM S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

## 3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

### 3.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarse de las condiciones de precios que los hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

#### (a) Riesgos de mercado

##### Factor competitivo

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen son los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

##### Riesgo de valor razonable por tipo de interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

## 4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

LICENSING AMERICA LICENAM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

**4.1 Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	-	3,571
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 7)	-	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>-</u>	<u>3,571</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Proveedores	1,804	2,656
Otras cuentas por pagar	29,268	29,268
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>31,072</u>	<u>31,924</u>

**4.2 Valor razonable de instrumentos financieros**

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).

LICENSING AMERICA LICENAM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no existen elementos medidos a valor razonable. El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar y por pagar, proveedores se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco de la Producción S.A. - Grupo Promérica	-	3,571
	-	3,571
	-	<u>3,571</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, se cierra la cuenta corriente

6. PROVEEDORES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	1,804	2,656
	<u>1,804</u>	<u>2,656</u>

a) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 se determinó como sigue:

LICENSING AMERICA LICENAM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de la participacion de los empleados y trabajadores en utilidades e impuesto a la renta	-	-
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades		-
Utilidad antes de Impuesto a la renta	-	-
Gastos no deducibles	-	-
<b>Base tributaria</b>	-	-
Impuesto a la renta	-	-
Anticipo mínimo requerido	-	198
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado		0
Retenciones en la fuente del presente ejercicio	-	-
Saldo del anticipo pendiente de Pago	-	-
<b>Impuesto por Pagar</b>	<b>0</b>	<b>198</b>

7. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otras cuentas por pagar	5,147	5,147
Varias cuentas por pagar	24,121	24,121
	<u>29,268</u>	<u>29,268</u>

8. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 comprende 10.800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

LICENSING AMERICA LICENAM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

9. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la reserva constituida alcanza el 50%

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Accionistas.

10. VENTAS

(Véase página siguiente)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas	-	-
	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a las regalías por la venta de variedades de flor comercializado en el mercado nacional.

11. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

LICENSING AMERICA LICENAM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>2016</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de adiministración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Impuestos y contribuciones	-	1,814	-	1,814
Otros gastos	-	59	-	59
	<u>-</u>	<u>1,873</u>	<u>-</u>	<u>1,873</u>

  

<u>2015</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de adiministración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Otros gastos	-	122	-	122
	<u>-</u>	<u>122</u>	<u>-</u>	<u>122</u>

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros, la empresa continua en el proceso de disolución.