

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Identificación de la Compañía y Actividad Económica

- Nombre de la Compañía: INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
- Ruc de la Compañía: 1791805267001
- Domicilio de la Compañía: Pichincha, Quito, Calle El Comercio S/N y Av. De los Shyrls
- Forma legal de la Compañía: Sociedad Anónima
- País de Incorporación: Ecuador
- Actividad:

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A. Se constituyó en la ciudad de Quito, el 04 de octubre del 2001, e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de octubre de 2001. El objeto social de la compañía es la fabricación de prendas de vestir y accesorios complementarios en general.

Sus accionistas principales son la Compañía AMERICANINO ITALIA SPA, que posee el 50% de su capital, y la Compañía UNIVERSAL TRADING & ASSETS INC, que posee el 50% restante de su capital.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015 y 2016, mismas que han sido aplicadas según corresponde en la preparación de los estados financieros:

Normas	Normas nuevas y revisadas	Fecha de aplicación
NIF 9	<p><u>Instrumentos financieros</u></p> <p>En julio de 2014 finalizó ese trabajo cuando el IASB emitió la versión completa de la NIF 9, la cual incluye, a) Un modelo para clasificar los activos financieros que se guía por las características de los flujos de efectivo de un activo y el modelo de negocio en el que se mantiene; b) un modelo para clasificar los pasivos financieros, incluyendo el reconocimiento en otro resultado integral, en lugar de en el resultado del periodo, de las ganancias (pérdidas) que se deben al deterioro (mejora) en el riesgo crediticio propio de una entidad de los pasivos financieros que ha optado una entidad por medir a valor razonable; c) un único, modelo de deterioro de valor de "pérdidas esperadas" con proyección al futuro para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados que requiere que las entidades contabilicen las pérdidas crediticias esperadas desde que el activo financiero se reconoce por primera vez, y reconozcan las pérdidas crediticias totales esperadas durante el tiempo de vida del activo cuando el riesgo crediticio se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial; y d) un modelo de contabilidad de coberturas que alinea más estrechamente el tratamiento contable con las actividades de gestión del riesgo de la entidad y (en la NIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar) proporciona mejoras en la información a revelar sobre la actividad de gestión del riesgo.</p>	01 de enero de 2018 con su aplicación anticipada
NIF 14	<p><u>Cuentas de diferimientos de actividades reguladas</u></p> <p><i>Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas</i> fue emitida en enero de 2014. Ésta define los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los importes de gasto o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo con otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos de acuerdo con la NIF 14, porque el importe se incluye, o se espera que incluya, por el regulador de la tarifa al establecer los precios que una entidad puede cargar a los clientes por bienes o servicios con tarifas reguladas, tales como gas, electricidad y agua.</p>	01 de enero de 2016

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Normas	Normas nuevas y revisadas	Fecha de aplicación
NIIF 15	<p><u>Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes</u> Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes fue emitida en mayo de 2014. Ésta establece un marco Integral para la determinación del momento del reconocimiento e importe de los Ingresos de actividades ordinarias. El principio básico en este marco es que una entidad debería reconocer los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con el cliente a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. La Norma establece cinco pasos a seguir: identificación del contrato (contratos) con un cliente; identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato; determinación del precio de la transacción; asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño en el contrato; y reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño. La NIIF 15 sustituye la NIC 11 Contratos de construcción y la NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias.</p>	01 de enero de 2017 con su aplicación anticipada
<u>Modificaciones a las normas emitidas</u>		
NIIF 11	<p><u>Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas</u> Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11), emitida en mayo de 2014. La NIIF 11 Acuerdos conjuntos aborda la contabilización de las participaciones en negocios conjuntos y operaciones conjuntas. Las modificaciones añaden nuevas guías sobre la forma de contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio.</p>	01 de enero de 2016
NIC 16 y NIC 38	<p><u>Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización</u> Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38) fue emitida en mayo de 2014. La NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y la NIC 38 Activos Intangibles establecen el principio de la base de depreciación y amortización como el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. Esta modificación aclara que el uso de los métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es apropiado porque los ingresos de actividades ordinarias generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente refleja factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados en el activo. También aclara que los Ingresos de actividades ordinarias generalmente se supone que son una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados en un activo intangible. Esta suposición, sin embargo, puede ser refutada en ciertas circunstancias.</p>	01 de enero de 2016 con su aplicación anticipada

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Normas	Modificaciones a las normas emitidas	Fecha de aplicación
NIC 16 y NIC 41	<p><u>Agricultura – plantas productoras</u> Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41) fue emitida en junio de 2014. Antes de estas modificaciones la NIC 41 Agricultura requería que todos los activos biológicos relacionados con la actividad agrícola se midieran a valor razonable menos los costos de venta, basados en el principio de que su transformación biológica se refleja mejor mediante la medición a valor razonable. Sin embargo, existe un subconjunto de activos biológicos, conocidos como plantas productoras, que se utilizan solo para generar producto en varios periodos. Al final de sus vidas productivas son habitualmente erradicadas. Plantas, tales como viñedos, árboles de caucho y palmas de aceite habitualmente cumplen la definición de una planta productora. Una vez que una planta productora está totalmente desarrollada, además de generar productos, su transformación biológica ya no es significativa para la generación de beneficios económicos futuros. Los únicos beneficios económicos futuros significativos que genera surgen de los productos agrícolas que éstas crean. El IASB decidió que las plantas productoras deben contabilizarse de la misma forma que las propiedades, planta y equipo según la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, porque su funcionamiento es similar al de la manufacturación. Por consiguiente, las modificaciones las Incluyen dentro del alcance de la NIC 16 en lugar de en la NIC 41. El producto que se desarrolla en las plantas productoras se mantiene dentro del alcance de la NIC 41.</p>	01 de enero de 2016 con su aplicación anticipada
NIC 27	<p><u>El método de la participación en los estados financieros separados</u> El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27) fue emitida en agosto de 2014. Las modificaciones a la NIC 27 Estados Financieros Separados permitirán que las entidades utilicen el método de la participación en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Se requiere que las modificaciones se apliquen a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.</p>	01 de enero de 2016 con su aplicación anticipada
NIIF 10 y NIC 28	<p><u>Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto</u> Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28) fue emitida en septiembre de 2014. Las modificaciones abordan el conflicto entre los requerimientos de la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, al contabilizar la venta o aportación de una subsidiaria a un negocio conjunto o asociada (dando lugar a la pérdida del control de dicha subsidiaria).</p>	01 de enero de 2016 con su aplicación anticipada

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Normas	Modificaciones a las normas emitidas	Fecha de aplicación
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	<p><u>Entidades de Inversión – aplicación de la excepción de consolidación</u></p> <p>Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación (Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28) fue emitida en diciembre de 2014. Las modificaciones aclaran qué subsidiarias de una entidad de inversión deben ser consolidadas en lugar de medirse a valor razonable con cambios en resultados. Las modificaciones también aclaran que la exención de presentar estados financieros consolidados continúa aplicándose a las subsidiarias de una entidad de inversión que son en sí mismas entidades controladoras. Esto es así, incluso si esa subsidiaria se mide a valor razonable con cambios en resultados por la entidad controladora de mayor nivel que es una entidad de inversión. Además, las modificaciones proporcionan una exención mediante la cual un inversor que no es una entidad de inversión pueda optar por conservar la medición a valor razonable con cambios en resultados aplicada por sus asociadas y negocios conjuntos que son entidades de inversión para sus subsidiarias, al aplicar el método de la participación.</p>	01 de enero de 2016 con su aplicación anticipada
NIC 1	<p><u>Iniciativa sobre información a revelar</u></p> <p>Iniciativa sobre Información a Revelar (Modificaciones a la NIC 1) fue emitida en diciembre de 2014. Las modificaciones abordan las preocupaciones expresadas sobre algunos de los requerimientos de presentación e información a revelar de la NIC 1 Presentación de los Estados Financieros y asegura que las entidades puedan usar el juicio al aplicar dichos requerimientos. Como consecuencia, introduce cinco mejoras limitadas a los requerimientos de revelar información que están relacionadas con la materialidad o importancia relativa, orden de las notas, subtotales, políticas contables y desagregación. Las modificaciones también aclaran los requerimientos del párrafo 82A de la NIC 1 para presentar la participación de la entidad en las partidas del otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizadas utilizando el método de la participación.</p>	01 de enero de 2016 con su aplicación anticipada
<u>Mejoras anuales</u>		
<p>Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014 fue emitida en septiembre de 2014. Las cinco modificaciones estaban relacionadas con cuatro Normas. Se requiere que las modificaciones se apliquen a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite la aplicación anticipada de cada una de las modificaciones.</p>		

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Norma	Mejoras anuales	Fecha de aplicación
NIIF 5	<u>Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas</u> Cambios en los métodos de disposición	01 de enero de 2016
NIIF 7	<u>Instrumentos financieros: información a revelar</u> Contratos de servicios de administración Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados	01 de enero de 2016
NIC 19	<u>Beneficios a empleados</u> Tasa de descuento: emisión en un mercado regional	01 de enero de 2016
NIC 34	<u>Información financiera intermedia</u> Información a revelar "en alguna otra parte de la información financiera intermedia"	01 de enero de 2016

2.4 Bases de medición

Los estados financieros se prepararon sobre la base de costo histórico con excepción de las siguientes partidas del estado de situación financiera:

- Los activos y pasivos financieros se miden al costo amortizado.
- Las provisiones de riesgo crediticio realizada sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales.
- Los Inventarios se miden al valor neto de realización.
- Valor actual de las obligaciones por beneficios definidos.
- Reconocimiento de los Ingresos realizados.

2.5 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con los lineamientos de las NIIF requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los saldos de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de reporte, así como los ingresos y gastos del período. Estos supuestos son revisados continuamente utilizando la información disponible. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el período en el que se modifica la estimación si la modificación afecta únicamente ese período; o el período actual y períodos futuros si la revisión afecta los períodos tanto actuales como futuros. Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo de derivar un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente período financiero son las siguientes:

i. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de las cuentas por cobrar

La Compañía realiza una estimación para cuentas de cobro dudoso, considerando su proceso de control interno y factores tales como la situación financiera y operativa de los clientes, así como las condiciones económicas del país. Esta estimación se revisa periódicamente y la condición de cuentas vencidas, se determina considerando los plazos y términos establecidos en la venta.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Evaluaciones para determinar la obsolescencia y lento movimiento de inventarios

La Compañía realiza una estimación para inventarios obsoletos y/o con lento movimiento, considerando su proceso de control interno y factores operativos y de mercado de sus productos. Esta estimación se revisa periódicamente, y se determina considerando la rotación y consumo de los productos terminados, los cuales se ven afectados por cambios en procesos productivos y por cambios en las condiciones de mercado en los que opera la Compañía.

iii. Vidas útiles de propiedades, planta y equipo

Las vidas útiles de las propiedades, plantas y equipo, son utilizadas para determinar la depreciación de los activos y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos y externos. Las vidas útiles son revisadas periódicamente al menos una vez al año y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuará generando beneficios económicos a la Compañía. Si existen cambios en la estimación de vidas útiles, se afecta prospectivamente el valor en libros de los activos, así como el gasto por depreciación según corresponda.

iv. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos

Como parte del análisis fiscal que realiza la Compañía, anualmente se determina el resultado fiscal proyectado con base en los juicios y estimaciones de operaciones futuras, para concluir sobre la probabilidad de recuperabilidad de los impuestos diferidos activos.

v. Beneficios al retiro de los empleados

La Compañía utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Los supuestos y las estimaciones, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y los resultados del periodo en el que ocurra.

vi. Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias solo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros, o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. La Compañía evalúa la probabilidad de pérdida de litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales. Estas estimaciones son reconsideradas de manera periódica.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.7 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.8 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, calculados para productos y bienes comercializados por la Compañía.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta. Los ajustes se determinan en función del inventario que se encuentra en oferta y representa el 20% del costo.

2.9 Propiedades, planta y equipo

2.9.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.9.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.9.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activos Depreciable</u>	<u>Años de vida útil</u>
Muebles y enseres	10 años
Equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	3 años

2.10 Deterioro del valor de los activos

I. Activos financieros medidos a costo amortizado

Una pérdida por deterioro respecto de un activo financiero valuado a su costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas se reconocen en resultados y se presentan como una reserva de cuentas por cobrar. Los intereses sobre el activo deteriorado se continúan reconociendo a través del efecto del descuento por el paso del tiempo. Cuando algún evento posterior ocasiona que se reduzca el monto de la pérdida por deterioro, el efecto de la reducción en la pérdida por deterioro se reconoce en resultados.

La Compañía considera evidencia de deterioro para cuentas por cobrar a su vencimiento tanto a nivel de activo específico como colectivo. Todas las cuentas por cobrar a su vencimiento que individualmente son significativas, se evalúan para un posible deterioro específico. Todas las cuentas por cobrar a su vencimiento por las que se evalúe que no están específicamente deterioradas se evalúan posteriormente en forma colectiva para identificar cualquier deterioro que haya ocurrido pero que todavía no se haya identificado. Las cuentas por cobrar a su vencimiento que no sean individualmente significativas se evalúan colectivamente para un posible deterioro agrupando las cuentas por cobrar a su vencimiento que tengan características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía utiliza las tendencias históricas de la probabilidad de incumplimiento, tiempos de las recuperaciones y el monto de pérdidas incurridas, ajustadas por el análisis hecho por la administración en cuanto a si las condiciones económicas y crediticias actuales son de tal índole, que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores de lo que sugieren las tendencias históricas.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTECS.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Activos no financieros

La Compañía evalúa periódicamente los valores de las propiedades, planta y equipo y otros activos no circulantes, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto mayor entre el valor razonable menos sus costos de venta y el valor en uso, este último consiste en los flujos futuros que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización de dichos activos descontados a valor presente. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, la Compañía registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros a su valor en libros o de realización, el menor.

2.11 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga un flujo de salida de beneficios para resolver la obligación. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

2.13 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.13.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.13.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.13.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.14 Beneficios a empleados

2.14.1 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

2.14.2 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.15 Venta de bienes o Servicios

Los ingresos por venta de bienes o servicios son reconocidos mediante la aplicación de las siguientes etapas:

- a) Identificación del contrato entre las partes.
- b) Identificación de las obligaciones de desempeño del contrato.
- c) Determinación del precio de la transacción.
- d) Asignación del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño.
- e) Reconocimiento del ingreso de actividades ordinarias en la medida que se satisface una obligación de desempeño.

2.16 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.17 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Nota 3 – Instrumentos financieros

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	2016	2015
Activos Financieros		
Efectivo y equivalente de efectivo	574,849	1,265,088
Cuentas comerciales por cobrar	2,871,251	4,428,334
Otras cuentas por cobrar	535,154	420,451
Total	3,981,254	6,113,873
Pasivos Financieros		
Obligaciones con terceros	2,215,184	2,159,906
Cuentas por pagar comerciales	4,072,903	7,633,876
Otras cuentas por pagar	84,798	204,573
Total	6,372,885	9,998,355

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cajas	43,193	56,147
Bancos (1)	<u>531,656</u>	<u>1,208,941</u>
Total	<u><u>574,849</u></u>	<u><u>1,265,088</u></u>

(1) Cuentas corrientes que la compañía mantiene en instituciones financieras nacionales de excelente trayectoria de rentabilidad.

Nota 5 – Cuentas Comerciales por Cobrar

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	3,080,332	4,601,190
Provisión cuentas incobrables	<u>(209,081)</u>	<u>(172,856)</u>
Total	<u><u>2,871,251</u></u>	<u><u>4,428,334</u></u>

Movimiento de provisión cuentas incobrables

Al 31 de diciembre de 2016, la compañía presenta el movimiento de la provisión de cuentas incobrables de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	(172,856)	(56,462)
Provisión	(39,500)	(116,394)
Baja	<u>3,275</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u><u>(209,081)</u></u>	<u><u>(172,856)</u></u>

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 6 – Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos y avances	198,839	79,578
Depósitos	12,945	12,945
Cuentas por cobrar trabajadores (1)	15,362	23,831
Deudores varios	308,008	304,097
Total	<u>535,154</u>	<u>420,451</u>

(1) Corresponde a anticipos y préstamos de sueldos entregados a empleados que se liquidan en el siguiente mes y préstamos a trabajadores los mismos que no generan intereses.

Nota 7 – Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario mercaderías no fabricadas	2,331,911	3,512,470
Valor neto de realización	<u>(149,545)</u>	<u>(156,400)</u>
Total	<u>2,182,366</u>	<u>3,356,070</u>

Cambios en el Valor Neto de Realización

Los movimientos del valor neto de realización de inventarios fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	(156,400)	-
Bajas	10,763	-
Provisión	<u>(3,908)</u>	<u>(156,400)</u>
Saldo final	<u>(149,545)</u>	<u>(156,400)</u>

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 8 – Otros Activos Corrientes

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Seguros y fianzas (1)	9362	4,645
Amortización seguros y fianzas	<u>(6,610)</u>	<u>(1,935)</u>
Total	<u>2,752</u>	<u>2,710</u>

- (1) Seguros pagados por anticipado corresponde a pólizas canceladas concernientes a transporte interno y de importaciones, incendio, fidelidad, accidentes personales que se amortizan de acuerdo al tiempo de vigencia de la póliza.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dolares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 9 – Propiedad Planta y Equipo

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Saldo Final 2014	Adiciones	Bajas	Saldo Final 2015	Adiciones	Bajas	Saldo Final 2016
Infraestructura e instalaciones	422,387	14,004	(323,757)	112,634	-	(76,884)	35,750
Muebles y enseres	60,520	-	-	60,520	-	-	60,520
Equipos de computación y software	29,146	37,387	-	66,533	5,120	-	71,653
Subtotal	512,053	51,391	(323,757)	239,687	5,120	(76,884)	167,923
Depreciación acumulada	(367,822)	(109,610)	323,757	(153,675)	(36,314)	76,884	(113,105)
Total	144,231	(58,219)	-	86,012	(31,194)	-	54,818

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 10 – Activos Intangibles

Este grupo se compone de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito mercantil	15,569	24,431
Amortización crédito mercantil	<u>(15,569)</u>	<u>(30,703)</u>
Total	<u><u>-</u></u>	<u><u>(6,272)</u></u>

Nota 11 – Obligaciones con Terceros

Las obligaciones con terceros se componen de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones con terceros	<u>927,158</u>	<u>902,547</u>
Total	<u><u>927,158</u></u>	<u><u>902,547</u></u>

Nota 12 – Cuentas por Pagar Comerciales

El resumen de cuentas por pagar comerciales se compone de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores del exterior (1)	4,089,049	7,662,020
Costo amortizado	<u>(16,146)</u>	<u>(28,144)</u>
Total	<u><u>4,072,903</u></u>	<u><u>7,633,876</u></u>

- (1) Representa principalmente pagos efectuados a proveedores del exterior, el 36% de valor total de proveedores corresponde a transacciones con IMERCO S.A., el 27% corresponde a transacciones con MERCADEO Y MODA S.A. y el 17% a transacciones con NAFTALINA S.A.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cambios en el Costo Amortizado

Los movimientos del costo amortizado de cuentas por pagar fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	(28,144)	(56,241)
Bajas	<u>11,998</u>	<u>28,097</u>
Saldo final	<u><u>(16,146)</u></u>	<u><u>(28,144)</u></u>

Nota 13 – Otras Cuentas por Pagar

El resumen de otras cuentas por pagar se compone de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos por pagar	1,296	2,632
Obligaciones con el IESS	9,847	25,989
Costos y gastos por pagar (1)	<u>73,655</u>	<u>175,952</u>
Total	<u><u>84,798</u></u>	<u><u>204,573</u></u>

(1) Corresponde a los valores por cancelar por las compras de bienes y servicios que la compañía ha realizado localmente.

Nota 14 – Provisiones Corrientes

El resumen de provisiones corrientes se compone de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Décimo tercero	3,229	4,300
Décimo cuarto	7,456	11,472
Vacaciones	4,200	29,898
Fondos de reserva	598	2,801
Participación trabajadores	<u>10,485</u>	<u>16,684</u>
Total	<u><u>25,968</u></u>	<u><u>65,155</u></u>

El movimiento de participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	16,684	23,312
Pagos	(19,018)	(23,312)
Provisión	<u>12,819</u>	<u>16,684</u>
Saldo final	<u><u>10,485</u></u>	<u><u>16,684</u></u>

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 15 – Impuestos

15.1 Activos por impuestos corrientes

Un resumen de activos por impuestos corrientes se compone de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito tributario – retenciones en la fuente	128,809	210,926
Crédito tributario – IVA	17,384	224,639
Sobrantes en liquidación de impuesto	<u>285,202</u>	<u>369,320</u>
Total	<u>431,395</u>	<u>804,885</u>

15.2 Pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de pasivos por impuestos se compone de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones IVA por pagar	7,624	7,231
Retenciones en la fuente - renta por pagar	6,385	8,117
Impuesto a la renta por pagar	<u>132,663</u>	<u>131,183</u>
Total	<u>146,672</u>	<u>146,531</u>

15.3 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gasto del impuesto corriente	132,663	131,183
(Ingreso) por impuesto diferidos	(3,195)	-
Gasto por impuesto diferidos	<u>-</u>	<u>2,324</u>
Total gasto de impuestos	<u>129,468</u>	<u>133,507</u>

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

15.4 Conciliación tributaria

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2016	2015
Utilidad Contable (antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta)	85,458	125,435
Menos:		
(-) 15% Participación a trabajadores	(12,819)	(18,815)
Más:		
(+) Gastos no deducibles	107,781	236,642
(+/-) Diferencias temporarias, neto	35,810	-
Base Imponible para el impuesto a la renta	216,230	343,262
(A) Anticipo calculado	132,663	131,183
(B) Impuesto a la renta causado	54,058	85,816
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	132,663	131,183
Menos:		
Retenciones en la fuente	(128,808)	(210,926)
Impuesto a pagar (crédito tributario)	3,855	(79,743)

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2013 aún no ha prescrito.

Determinación de generación y reversiones de diferencias temporarias

	Saldo Inicial	Generación	Reversión	Saldo Final
Año 2016				
Valor neto de realización	(156,400)	(3,908)	10,763	(149,545)
Cuentas por pagar proveedores	95,068	-	(30,667)	64,401
Cuentas por pagar terceros	28,144	-	(11,998)	16,146
Total	(33,188)	(3,908)	(31,902)	(68,998)
Neto entre generación y reversión			(35,810)	15,180

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

15.5 Saldo del Impuesto diferido

Las diferencias temporarias deducibles e imponibles son las siguientes:

	<u>Base contable</u>	<u>Base fiscal</u>	<u>Diferencia temporaria</u>	<u>Impuesto diferido</u>
Año 2016				
Valor neto de realización	(149,545)	v	149,545	32,900
Cuentas por pagar proveedores	64,401	v	(64,401)	(14,168)
Cuentas por pagar terceros	16,146	v	(16,146)	(3,552)
Total	<u>(68,998)</u>	<u>v</u>	<u>68,998</u>	<u>15,180</u>

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Saldo al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Reconocido en otro resultado integral</u>	<u>Reconocido directamente en el patrimonio</u>	<u>Saldo al fin del año</u>
Año 2016					
Activos por impuestos diferidos					
Cuentas comerciales por cobrar	21,840	-	-	(21,840)	-
Valor neto de realización	34,408	-	-	(1,508)	32,900
Jubilación patronal	6,634	-	-	(6,634)	-
Total activos por impuestos diferidos	<u>62,882</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(29,982)</u>	<u>32,900</u>
Pasivos por impuestos diferidos					
Cuentas por pagar proveedores	-	(3,552)	-	-	(3,552)
Cuentas por pagar terceros	(20,915)	6,747	-	-	(14,168)
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>(20,915)</u>	<u>3,195</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(17,720)</u>
Total	<u>41,967</u>	<u>3,195</u>	<u>-</u>	<u>(29,982)</u>	<u>15,180</u>

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2015					
Activos por impuestos diferidos					
Cuentas comerciales por cobrar	-	-	-	21,840	21,840
Valor neto de realización	-	-	-	34,408	34,408
Jubilación patronal	7,233	(599)	-	-	6,634
Total activos por impuestos diferidos	7,233	(599)	-	56,248	62,882
Pasivos por Impuestos diferidos					
Cuentas por pagar proveedores	(27,448)	-	-	27,448	-
Cuentas por pagar terceros	(12,373)	(1,725)	-	(6,817)	(20,915)
Total pasivos por impuestos diferidos	(39,821)	(1,725)	-	20,631	(20,915)
Total	(32,588)	(2,324)	-	76,879	41,967

Nota 16 – Pasivos por Ingresos Diferidos

El resumen de pasivos por ingresos diferidos se compone de:

	2016	2015
Anticipo clientes	37,484	45,144
Total	37,484	45,144

(1) En este rubro se encuentra principalmente a depósitos efectuados por clientes que se encuentran pendientes de liquidar.

Nota 17 – Obligación por Beneficios Definidos

Un resumen de la obligación por beneficios definidos se compone de:

	2016	2015
Jubilación patronal	47,144	47,990
Bonificación por desahucio	17,206	14,648
Total	64,350	62,638

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

17.1 Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal se componen de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	47,990	32,548
Ajuste por cambio de tasa	18,850	-
Costo laboral	20,714	8,812
Costo financiero	2,914	2,033
Pérdidas o (ganancias) actuariales	(10,690)	4,597
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(32,634)</u>	<u>-</u>
 Saldo al final del año	 <u><u>47,144</u></u>	 <u><u>47,990</u></u>

17.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio se componen de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	14,648	7,617
Ajuste por cambio de tasa	6,156	-
Costo laboral	11,443	2,157
Costo financiero	907	471
Pérdidas o (ganancias) actuariales	(1,300)	10,985
(Beneficios pagados)	(14,648)	(9,708)
Pérdidas (ganancias actuariales)	<u>-</u>	<u>3,126</u>
 Saldo al final del año	 <u><u>17,206</u></u>	 <u><u>14,648</u></u>

Nota 18 – Precios de Transferencia

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3'000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15,000,000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no cumple con los requisitos establecidos por la Administración Tributaria, para la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia, ni para la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Nota 19 – Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital social estaba constituido por 20,000 acciones nominales con un valor de 1.00 dólar de los Estados Unidos de América cada una, las cuales se encuentran totalmente pagadas.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que se transfieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Saldo de la cuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponden a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía a sus accionistas o socios.

De registrarse un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones.

Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes realizados bajo NIIF, deberán ser conocidos y aprobados por la junta ordinaria de accionistas o socios que apruebe los primeros estados financieros anuales emitidos de acuerdo a NIIF.

Adicionalmente, en una nota explicativa a los estados financieros anuales, se deberá informar detalladamente las utilidades acumuladas que se realizan, provenientes de los ajustes de primera aplicación, señalando el alcance del concepto de realización. Será responsabilidad de la administración, la implementación de las medidas necesarias para el adecuado control de los saldos provenientes de los ajustes de primera aplicación realizados y por realizar.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reconocimiento de la pérdida por deterioro

La pérdida por deterioro del valor de los activos se reconocerá inmediatamente en el resultado del período, a menos que, el activo se hubiere revaluado anteriormente de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Cualquier pérdida por deterioro del valor en los activos revaluados, se tratará como un decremento de la revaluación, conforme se señala en la Norma Internacional de Contabilidad 35 "Deterioro del valor de los Activos".

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera - NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF se registran en el patrimonio en el rubro de "Resultados acumulados provenientes de adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Nota 20 – Ingresos Operacionales

Un resumen de los ingresos operacionales se compone de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venta de bienes	10,140,855	16,393,857
Descuento en ventas	<u>(294,722)</u>	<u>(723,519)</u>
Total	<u>9,846,133</u>	<u>15,670,338</u>

Nota 21 – Costos y Gastos por su Naturaleza

Un resumen de los costos reportados en los estados financieros se compone de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Elaboración prendas de vestir	3,596,946	9,146,665
Venta producto textil de vestir	4,593,411	6,032,930
Valor neto de realización	<u>(6,854)</u>	<u>(193,048)</u>
Total	<u>8,183,503</u>	<u>14,986,547</u>

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un detalle de gasto de administración por su naturaleza se compone de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos de personal	625,127	713,791
Honorarios	80,877	84,922
Impuestos	387,129	476,029
Arrendamientos	665,268	781,207
Seguros	10,228	3,080
Servicios	94,046	103,094
Gastos legales	4,910	4,353
Mantenimiento y reparaciones	265,045	306,479
Gastos de viaje	-	119
Depreciaciones	20,742	18,472
Amortización	29,544	143,367
Diversos	30,903	60,261
Provisiones	39,500	149,454
Gasto participación a trabajadores	12,819	18,815
Total	<u>2,266,138</u>	<u>2,863,443</u>

Un detalle de gastos de ventas por su naturaleza se compone de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Servicios	167,405	194,045
Adecuación e instalaciones	1,577	3,790
Gastos de viaje	3,453	6,329
Diversos	127,283	204,357
Total	<u>299,718</u>	<u>408,521</u>

Un detalle de gastos financieros por su naturaleza se compone de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos bancarios	13,482	14,426
Comisiones	273,176	320,927
Intereses	256	1,630
Descuentos comerciales condicionados	41,060	51,744
Costo financiero actuariales	-	2,504
Gasto financiero - costo amortizado	42,666	57,790
Total	<u>370,640</u>	<u>449,021</u>

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 22 – Otros Ingresos y Egresos

Un detalle de otros ingresos y egresos se presenta así:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses	18,120	3,811
Descuentos proveedores del exterior	1,329,527	3,139,000
Ingresos varios	18,397	39,653
Reintegro de otros costos y gastos	48,703	6,577
Impuestos asumidos	(9,758)	(980)
Multas sanciones y litigios	(1,078)	(2,350)
Donaciones	(20,091)	-
Robo de mercancía	(18,533)	(12,890)
Gastos no deducibles	(18,782)	(29,007)
Total	<u>1,346,505</u>	<u>3,143,814</u>

Nota 23 – Transacciones con Partes Relacionadas

23.1 Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales y de capital con partes relacionadas:

	<u>Cuentas por pagar corrientes</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Accionistas</u>		
Americanino Italia S.P.A	676,213	676,213
Universal Trading & Assets Inc.	676,213	676,213
Costo Amortizado	<u>(64,401)</u>	<u>(95,068)</u>
Total	<u>1,288,026</u>	<u>1,257,359</u>

Cambios en el Costo Amortizado

Los movimientos del costo amortizado de cuentas por pagar fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	(95,068)	(124,762)
Bajas	<u>30,667</u>	<u>29,694</u>
Saldo final	<u>(64,401)</u>	<u>(95,068)</u>

23.2 **Compensación del personal clave de la gerencia**

La remuneración y/o compensación pagada al personal clave de gerencia que tiene la autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía de manera directa o indirecta durante el año 2016 fue de US\$ 63,125.

INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 24 – Procesos Judiciales y Solicitudes ante el SRI.

Juicio Ejecutivo # 2013-1086, basado en Pagaré a la Orden, seguido por la compañía en contra de Viviana María Chala Pabón, existe sentencia a favor de INDUCORTEC por lo que se encuentra tramitando la fase de ejecución, en vista de lo cual el juez ordenó el embargo sobre el 50% del bien Inmueble de propiedad de la demandada ubicado en Conocoto y la notificación por la prensa al cónyuge propietario del otro 50% en relación con esta prohibición de enajenar, de una cuantía de US\$ 45,279

Juicio Ejecutivo # 2013-1008, basado en Pagaré a la Orden, seguido por la compañía en contra de Byron Andrés Torres Ortiz, el pagaré a la orden demuestra la deuda a favor de INDUCORTEC por lo que cuenta con argumentos sólidos; sin embargo, por ética profesional no podemos asegurar el 100% del éxito ya que el juez es quien toma la resolución final, de una cuantía de US\$ 41,688.

Solicitud de Devolución de pago en Exceso por concepto de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2012 . Ingresada en la Dirección Zonal Nueve del Servicio de Rentas Internas mediante trámite No. 117012016126291; mediante comparecencia efectuada el 11 de julio de 2016 se establece un valor de US\$ 98,851 como anticipo del impuesto a la renta 2012; mediante Resolución # 117012016RDEV121304 se acepta la devolución parcial de la solicitud Devolución de pago en Exceso y se dispone la emisión de la nota de crédito desmaterializada por un valor de US\$ 64,113, más los respectivos intereses calculados a partir del 20 de abril de 2016.

Nota 25 – Hechos Ocurredos Después del Período Sobre el que de Informa

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Nota 26 – Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.