



JOUVICOR & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Auditores Externos Independientes

FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.

INFORME A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2015

Índice del Contenido

Dictamen del Auditor Independiente
Estado de Situación Financiera
Estado de Resultado Integral y Otros Resultados Integrales
Estado de Cambio en el Patrimonio
Estado de Flujo de Efectivo Método Directo
Políticas y Notas a los Estados Financieros

Guayaquil, Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas y Directorio
De **FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.**

Hemos auditado los estados financieros; que comprenden Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo; correspondiente al período contable terminado al 31 de diciembre de 2015 y un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración determino necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría, la cual fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA y resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos; así como, que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones de los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de **FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.**, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de **FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.**, una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos nuestra auditoría contiene evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.**, al 31 de diciembre de 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y sus flujos de efectivo para el año terminado a esta fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera establecidos y autorizados por la Superintendencia de Compañías.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.**, como sujeto pasivo y agente de retención y percepción de impuestos, por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015, se emite por separado.



**C.P.A. Gastón Córdova R., Gerente
Representante Legal
RNC- No. 6653**

**JOUVICOR & ASOCIADOS
CIA. LTDA.**

**JOUVICOR & ASOCIADOS CIA. LTDA.
No. SC-RNAE-861**

**Guayaquil, Ecuador
Marzo 23, 2016**

FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)

		2015	2014
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	A US\$	59.618,75	23.796,91
Activos Financieros	C	685.810,63	920.688,24
Inventarios	E	185.452,21	85.495,46
Servicios y Otros Pagos Anticipados	G	33.350,72	28.365,49
Activos por Impuestos Corrientes	H	<u>107.595,66</u>	<u>100.624,83</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.071.827,97	1.158.970,93
Propiedades, Planta y Equipo	K	1.244.770,83	1.371.320,61
Activos no Corrientes	Q	<u>2.165,59</u>	<u>2.165,59</u>
TOTAL DEL ACTIVO	US\$	<u>2.318.764,39</u>	<u>2.532.457,13</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE:			
Sobregiro Bancario	BB US\$	31.223,89	10.500,15
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	828.174,36	445.223,88
Otras Obligaciones	DD	<u>135.318,80</u>	<u>220.777,98</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTE		994.717,05	676.502,01
Pasivos a Largo Plazo	JJ	<u>301.279,68</u>	<u>191.566,45</u>
TOTAL PASIVO	US\$	<u>1.295.996,73</u>	<u>868.068,46</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	LL US\$	850.000,00	157.000,00
Aportes Futura Capitalización		0,00	103.140,00
Reserva Legal		43.797,73	43.797,73
Utilidades Acumuladas		112.163,59	1.251.201,86
Utilidad del Ejercicio		<u>16.806,34</u>	<u>109.249,08</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	US\$	1.022.767,66	1.664.388,67
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	US\$	<u>2.318.764,39</u>	<u>2.532.457,13</u>

Ver notas a los Estados Financieros

FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	2015	2014
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>		
Ingresos Ordinarios	7.430.874,90	8.009.689,43
Otros Ingresos	33.526,47	81.920,76
(-) Devolución en Ventas	0,00	8.660,20
TOTAL INGRESOS	US\$ 7.464.401,37	8.082.949,99
<u>COSTOS Y GASTOS</u>		
(-) Costos de Venta	7.002.158,58	7.489.837,91
(-) Gastos de Administración	265.943,43	204.641,81
(-) Gastos de Ventas	111.874,59	133.512,57
(-) Gastos Financieros	21.479,27	9.599,19
TOTAL COSTOS Y GASTOS	US\$ 7.401.455,87	7.837.591,48
<u>GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES</u>		
(+) Otros Ingresos	120.190,34	106.829,23
(-) Otros Egresos	143.074,52	130.920,31
TOTAL OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	US\$ -22.884,18	-24.091,08
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS	US\$ 40.061,32	221.267,43
(-) 15% Participación Trabajadores	6.009,20	33.190,11
(-) 22% Impuesto a la Renta	17.245,78	66.689,45
UTILIDAD DEL EJERCICIO	US\$ 16.806,34	121.387,87

(*) Ver Conciliación Tributaria numeral 3.4

Ver notas a los Estados Financieros



JOUVICOR & ASOCIADOS CIA. LTDA. Audidores Externos Independientes

FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A. ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	CAPITAL	FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	UTILIDAD ACUMULADA	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo a Enero 01, 2015	157.000,00	103.140,00	43.797,73	1.251.201,86	109.249,08	1.664.388,67
Transferencia utilidad del ejercicio 2014 a utilidad acumulada				109.249,08	-109.249,08	0,00
Reclasificación futuro aumento de capital		-103.140,00		0,00		-103.140,00
Aportación de los accionista pagado	173.250,00			-173.250,00		0,00
Capital suscrito y no pagado accionistas	519.750,00			-519.750,00		0,00
Ajuste efectuado por la compañía (a)				-555.287,35		-555.287,35
Utilidad del ejercicio al 31 de diciembre de 2015					16.806,34	16.806,34
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	850.000,00	0,00	43.797,73	112.163,59	16.806,34	1.022.767,66
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	157.000,00	103.140,00	43.797,73	1.251.201,86	109.249,08	1.664.388,67

NOTA: Según la Ley de Compañías en el Art. 297 en el caso de Sociedades Anónimas. Las compañías de las utilidades liquidas de cada ejercicio se tomara un porcentaje del 10% para este objetivo; con el que se forma un fondo de reserva hasta que este alcance el 50% del Capital Social.

(a) La compañía procede reconocer el error cometido del período anterior al no cargar al pasivo el valor de US\$ 555.287,35 por glosa tributaria determinada en el período, este efecto se realizó considerando lo estipulado en la normativa contable NIC 8 Políticas Contable, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores; realizando el ajuste retrospectivo, es decir con afectación directa a resultados acumulados.

Ver notas a los Estados Financieros

FIBRAS NACIONALES FRIBRANAC S.A.
ESTADO DE FUJO DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	2015	2014
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</u>		
Efectivo recibido de clientes	7.699.278,98	7.871.002,02
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	7.622.215,59	6.994.217,69
TOTAL	77.063,39	876.784,33
(+) Otros Ingresos	120.190,34	0,00
(-) Otros Egresos	143.074,52	-449.439,54
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE OPERACION	54.179,21	427.344,79
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
(+) Venta de Propiedades, Planta y Equipo	0,00	54.520,00
(-) Compra de Propiedades, Planta y Equipo	39.081,11	205.759,91
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE INVERSION	-39.081,11	-151.239,91
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Obligaciones Bancarias	0,00	-28.901,18
Sobregiro Bancario	20.723,74	-75.351,81
Pago de Dividendos	0,00	-18.326,47
Pasivo a Largo Plazo	0,00	-229.128,28
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE FINANCIAMIENTO	20.723,74	-351.707,74
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DEL EFECTIVO	35.821,84	-75.602,86
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	23.796,91	114.429,74
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	59.618,75	38.826,88

Ver notas a los Estados Financieros

Contenido

1.	Identificación de la entidad y actividad económica.....	1
2.	Declaración sobre el cumplimiento de las NIIF	1
2.1	Bases de la transición a las NIIF	1
3.	Políticas contables	2
3.1	Base para la preparación de los Estados Financieros.....	2
3.2	Activos Financieros	2
3.3	Cuentas y Documentos por cobrar	3
3.4	Impuesto a la Renta y Participaciones	5
3.5	Propiedades, Planta y Equipo.	6
3.6	Inventarios.....	7
3.7	Pasivos Financieros.....	7
3.8	Reconocimiento de Depreciación, Amortización y Deterioro de Propiedades, Planta y Equipo y Activo Intangibles	9
3.9	Beneficios a los Empleados	10
3.10	Provisiones	10
A)	Efectivo y Equivalentes al Efectivo.....	11
C)	Activos Financieros	11
E)	Inventarios	13
G)	Servicios y Otros Pagos Anticipados.....	13
H)	Activos por Impuestos Corrientes	13
K)	Propiedades, Planta y Equipo	14
Q)	Otros Activos no Corrientes	15
BB)	Sobregiros Bancarios	15
CC)	Cuentas y Documentos Por Pagar	15
DD)	Otras Obligaciones	17
JJ)	Pasivos a Largo Plazo	19
LL)	Capital Social	19
	Capital Social.....	20
	Reserva Legal	20
	Utilidades Acumuladas.....	20
	Resultados Acumulados Adopción por primera vez de las NIIF	20
	Utilidad del Ejercicio.....	20
	Hechos Subsecuentes.....	20

1. Identificación de la entidad y actividad económica

ENTORNO ECONOMICO, IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA COMPAÑIA.

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, como Sociedad Anónima bajo la denominación de **FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.** el 17 de febrero de 2000 e inscrita en el Registro Mercantil número 4.609 del 21 de marzo de 2000 bajo número de repertorio 5.908 fojas 16.066 a 16.072 Según resolución No. 00-G-IJ-0001250 de la Superintendencia de Compañía fecha 13 de marzo del 2000

OBJETO DE LA COMPAÑIA, tiene como actividad principal la industrialización del reciclaje de productos tales como papel, vidrio, cartón, madera, plástico, metales, chatarra, batería; la producción agrícola en general; importar, exportación, compra y venta de productos plásticos, maquinaria industrial, ropa, fibras, tejidos, equipos de imprenta; en general podrá realizar toda clase de actos y contratos civiles y mercantiles permitidos por la ley y relacionados con su objeto social.

AUMENTO CAPITAL SOCIAL, La compañía el 9 de mayo de 2012 procede mediante escritura pública de aumento de capital y reforma del estatuto, por US\$ 139.200,00 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, ordinarias y normativas de US\$ 1.00 cada una la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil número 18.003 el 10 de septiembre de 2012 con el número de repertorio 50.096 fojas 105.888 a 105.906.- Según resolución No. SC-IJ-DJC-G-12-0005076 de la Superintendencia de Compañía fecha 31 de agosto de 2012; capital aportado por los accionistas que está íntegramente suscrito y pagado.

La compañía el 8 de octubre de 2015 procede mediante escritura pública de aumento de capital y reformas del estatuto, por US\$ 693.000,00 dólares de US\$ 1.00 los Estados Unidos de Norteamérica, e inscrita en el Registro Mercantil número 4.753 del 20 de octubre de 2015 bajo número de fojas 96.571 a 96.587 ordinarias y nominativas

CAPITAL SOCIAL, La compañía al 31 de diciembre de 2015, presenta un capital suscrito y pagado de US\$ 850.000,00 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, dividido en ciento cincuenta y siete mil acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una este es aportado por los accionistas.

2. Declaración sobre el cumplimiento de las NIIF

La compañía en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañía en Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008 ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un periodo de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2012, en concordancia con lo estipulado en el Artículo primero de la citada resolución

2.1 Bases de la transición a las NIIF

Los presentes estados financieros de la compañía corresponden al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La compañía ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados Financieros.

3. Políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigente al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan en estos estados financieros.

3.1 Base para la preparación de los Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al periodo terminado el 31 de diciembre de 2015 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), las que han sido adoptadas en la Republica de Ecuador.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

3.2 Activos Financieros

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Reconocimiento inicial y medición posterior.

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable como cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de un reconociendo inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de los activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en que la compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la compañía incluyen efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y documentos por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación.

Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambio en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según las define la NIC 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de acuerdo a sus políticas contables internas, con respecto a sus relacionadas.

Los activos financieros se clasifican de las siguientes formas:

- Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados
Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.
- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento
Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento esta fijate en el tiempo.
- Activos financieros disponibles para la venta
Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.

3.3 Cuentas y Documentos por cobrar

Las partidas por cobrar corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por ventas de productos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y banco, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionados y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranzas dudosas cuando es aplicable.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos costos son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son

una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como el valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada en el estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminadas de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado de activo y/o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta de 2015 y 2014

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;

Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivos sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherente a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control de mismo.

Cuando la compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivos de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continua reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la compañía también reconoce el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la compañía sería requerida a devolver.

3.4 Impuesto a la Renta y Participaciones

El impuesto a las ganancias se determina usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno hasta la fecha de cierre de estado de situación financiera

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros

Los activos por impuesto diferido se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Los pasivos por impuesto diferido son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en periodos futuros, relacionados con diferencias temporarias imponibles.

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo y si el valor de impuestos no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.

<u>Conciliación Tributaria</u>	2015
Utilidad del ejercicio antes de participación	US\$ 40.061,32
(-) 15% Participación trabajadores	<u>6.009,20</u>
Base imponible	34.052,12
(+) Gastos no deducibles	(*) 51.644,12
(-) Deducción trabajadores con discapacidad	<u>7.306,59</u>
Utilidad gravable	US\$ 78.389,65
22% Impuesto a la renta causado	17.245,72
(-) Anticipo determinado período corriente mayor	<u>59.695,16</u>
Impuesto a la renta causado	US\$ 59.695,16
(-) Retenciones en la fuente ejercicio fiscal	73.660,28
(-) Crédito Tributario años anteriores	<u>27.695,70</u>
Saldo a favor del contribuyente	US\$ <u><u>41.660,82</u></u>

() Valor por concepto de gastos pagados con comprobantes de venta autorizados por el reglamento de comprobantes, retención y complementarios; que no reúnen los requisitos tributarios, retenciones en la fuente asumidas, comisiones servicios bancarios, tramites y otros; los mismos que no sustentan costos y gastos, como lo establece la normativa tributaria (L.R.T.I)*

3.5 Propiedades, Planta y Equipo.

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra (factura emitida por proveedor).

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedad, planta y equipo son rebajados por su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada a la fecha de cierre de cada periodo contable.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de representación, conservación y mantenimientos menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

En el caso que la compañía enajene alguna propiedad, planta y equipo, la utilidad o pérdida resultante de la enajenación se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del periodo.

La propiedad, planta y equipo se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y la estimación por desvalorización de activos de larga duración, de ser el caso. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en los que puedan estar asentados sobre los mismos y se entienden que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la maquinaria y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación incluida la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta y, en el caso de activos calificados, el costo de financiamiento. El precio de compra o de costo de construcción es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

A la fecha de cierre o siempre que haya indicios de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparara el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surge como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono al estado de resultados integrales según corresponda.

	Años
Edificios	20 años
Maquinarias y equipos	10 años
Instalaciones	10 años
Muebles, equipos y enseres	10 años
Equipo de computo	3 años
Vehículos	5 años

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes, como sigue:

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son derivados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y de las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipo.

Una partida el rubro e propiedad, planta y equipo y cualquier parte significativa, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta, cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta de activo y su importe en libros) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

3.6 Inventarios

Los activos intangibles se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden por su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

Los inventarios son valorizados al costo, o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso normal de la operación, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. Los costos de los inventarios se asignan al costo de adquisición usando el método promedio.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

3.7 Pasivos Financieros

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonables con cambios en resultados o prestamos en cuentas por pagar, según sea pertinente. La compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles

Los pasivos financieros de la compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras, cuentas por pagar relacionadas, y obligaciones financieras.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la compañía tenga derechos irrevocables para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. Tal como se detallan a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en reacciones de cobertura según la define la NIC 39. Los derivados implícitos también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultado integral.

Al momento de su reconocimiento inicial, la compañía no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados año 31 de diciembre de 2015 y 2014

Prestamos que devengan intereses

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones de costo que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferente, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros reconocen en el estado de resultados integrales.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presentan en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en el mercado de activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costo de transacción.

En caso de Instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado reciente, a referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de fondo ajustado u otros modelos de valuación.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2015 y 2014

3.8 Reconocimiento de Depreciación, Amortización y Deterioro de Propiedades, Planta y Equipo y Activo Intangibles

La depreciación de la propiedad, planta y equipo y amortización acumulada de activos intangibles es calculada bajo el método de lineal, mediante la distribución del costo de adquisición menos su valor residual estimado para los años de vida útil estimada para cada uno de los elementos, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil Estimada
Edificios	20 años
Maquinarias y equipos	10 años
Instalaciones	10 años
Muebles, equipos y enseres	10 años
Equipo de computo	3 años
Vehículos	5 años

Los años de vida útil estimada corresponden al tiempo durante el cual se mantienen los bienes en la compañía

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Los activos sujetos a depreciación se someten a test de deterioro y en el caso que algún factor interno o externo muestre una posible pérdida de valor se procede a determinar si existe o no un exceso entre el importe en libros de la unidad generadora de efectivo sobre el importe recuperable, en el caso que exista dicho exceso este valor es registrado en el estado de resultados integrales como un gasto del periodo en el cual fue determinado.

El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivos identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiera producido reversiones de la pérdida.

Los activos que tienen vida útil indefinida (terreno) no están sujetos a depreciación y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor.

La compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido el valor y es reducido a ese importe recuperable.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la gerencia de la compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indique que el valor neto registrado de la propiedad, planta u equipo y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

3.9 Beneficios a los Empleados

Como beneficios a largo plazo se consideran los beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasa de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el periodo que se incurren.

La provisión para jubilación patronal se calcula para el total de empleados, sin embargo, las normas tributarias aceptan como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de cada ejercicio económico únicamente al incremento o decremento de la provisión de empleados con 10 o más años de servicios consecutivos

3.10 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuesto 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 resultado integral.

FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares E.U.A.)

A) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

La composición del efectivo y equivalentes al efectivo es la siguiente:

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	2015	2014
<u>Caja</u>		
Caja General	8.000,00	0,00
Caja General Pago	8.000,00	0,00
Caja Chica Compras	500,00	0,00
Caja Chica Administración	200,00	0,00
	US\$ 16.700,00	0,00
<u>Bancos</u>		
Produbanco Cta.Cte. 2-01300769-2	41.505,79	23.581,19
Pacifico Cta.Cte. 7678223	1.000,00	0,00
Austro Cta. Ahorro 9217347	412,96	215,72
	US\$ 42.918,75	23.796,91
	US\$ 59.618,75	23.796,91

C) Activos Financieros

La composición de activos financieros es la siguiente:

ACTIVOS FINANCIEROS		2015	2014
Clientes	(1)	208.958,82	702.796,29
Préstamos a Empleados		150,00	1.646,89
Cuentas por Cobrar Relacionadas	(2)	294.648,88	37.328,77
Cuentas por Cobrar Diversas	(3)	173.152,84	139.253,69
Cuentas Varias por Cobrar	(4)	8.900,09	39.662,60
		US\$ 685.810,63	920.688,24

Nota: La compañía al cierre del ejercicio económico 2015; no presenta ventas a crédito, por lo cual no efectuó la Provisión Cuentas Incobrables debido a que su porcentaje de crédito e incobrabilidad es mínimo; la empresa considera que los saldos de las cuentas por cobrar al cierre son recuperable.

(1) Clientes

Intercia S.A.	75.952,95	27.075,49
Productos Familiares Sancela del Ecuador S.A.	0,00	0,00
Cartones Nacionales S.A. Cartopel	0,00	0,00
Favalle Cía.. Ltda.	0,00	0,00
Mora Valarezo Pedro	1.053,83	0,00
Acería del Ecuador C.A. Adelca	1.345,59	0,00
Cubempakes S.A.	1.796,85	0,00
Recolectores Chatarreros S.A. RCSA	48.409,91	138.853,89
Asuncorp S.A.	0,00	2.091,07
Méndez Méndez Javier	5.629,02	1.470,11
Yaguana Tandazo Monfilio	11.100,00	14.700,00
Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. Inpaecsa	0,00	376.075,02
Delgado Veliz Eliana	0,00	2.000,00
Ponce Nonura Edgar	0,00	0,00
Holgué Caicedo Fernando	6.300,00	9.300,00
Lucas Barreto Mario	2.262,98	9.498,62
Holguín Edison	5.997,20	8.697,20
Repapers Reciclaje Del Ecuador S.A.	40.218,19	93.525,35
Preciado Preciado Piter	8.500,00	12.500,00
Estrada Duchi Segundo	0,00	6.500,00
Sangay Guamán Segundo	0,00	0,00
Clientes con saldos menores a US\$ 1,000,00	392,30	509,54
US\$	208.958,82	702.796,29

(2) Cuentas por Cobrar Relacionadas

Reciclajes Internacionales Recynter S.A.	8.991,58	22.885,13
Bravo Larrea Xavier	65.000,00	0,00
Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. Inpaecsa	180.411,70	0,00
Recicladora de Plásticos Reciplasticos S.A.	7.057,67	8.519,40
Reciclajes y Procesos Ecológicos S.A.	0,00	1.000,00
Procesadora de Plásticos Proceplas S.A.	33.187,93	4.924,24
US\$	294.648,88	37.328,77

(3) Cuentas por Cobrar Diversas

Cuentas por Liquidar	4.963,03	652,02
Panamericana del Ecuador S.A.	1.224,54	824,17
Inmobiliaria Bravo Vera Inbrave S.A.	45.000,00	0,00
Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. Inpaecsa	70.000,00	70.000,00
Cuentas por Liquidar	10.413,99	0,00
Devolución Impuesto Botellas Redimibles SRI.	41.551,28	67.777,50
US\$	173.152,84	139.253,69

(4) Cuentas Varias por Cobrar

Fondos compras empleados	4.568,66	33.136,99
Fondo de compra proveedores	4.081,43	4.081,43
Prestamos proveedores	250,00	2.444,18
US\$	8.900,09	39.662,60

E) Inventarios

La composición de inventarios es la siguiente:

INVENTARIOS	2015	2014
Materia Prima	185.452,21	67.781,49
Repuestos, Suministros y Materiales	<u>0,00</u>	<u>17.713,97</u>
US\$	<u>185.452,21</u>	<u>85.495,46</u>

G) Servicios y Otros Pagos Anticipados

La composición de servicios y otros pagos anticipados es la siguiente:

SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	2015	2014
Anticipos Proveedores	(1) 28.939,44	23.506,86
Compañía Nacional de Seguros S.A.	(a) 0,00	189,78
Liberty Seguros S.A.	(b) <u>4.411,28</u>	<u>4.668,85</u>
US\$	<u>33.350,72</u>	<u>28.365,49</u>

(a) Nota: Saldo que corresponde a la póliza CC-10550; por cumplimiento de contrato por licencia ambiental a favor del Municipio de Guayaquil; que mantiene con la Compañía Nacional de Seguros S.A. "La unión", por la cobertura de seguro al cierre del ejercicio contable, póliza con vencimiento 4 de octubre de 2015

(b) Nota: La compañía mantiene diferentes pólizas con la compañía Liberty Seguros S.A., por la cobertura de seguro de incendio y líneas aliadas, vehículos, Transporte de dinero, Equipo y maquinaria de contratistas, Rotura de maquinaria, Equipo electrónico, Robo al cierre del ejercicio contable. pólizas con vencimiento 29 de marzo del 2016

(1) Anticipo Proveedores

Anticipo proveedores materia prima	4.683,13	12.476,19
Anticipo proveedores M.P. fin de mes	250,00	250,00
Importación en tránsito	(*) 19.620,54	0,00
Anticipo proveedores bienes y servicios	<u>4.385,77</u>	<u>10.780,67</u>
US\$	<u>28.939,44</u>	<u>23.506,86</u>

(*) Nota: Anticipo entregado por la importación de herramientas, repuesta y accesoría para la maquinaria embaladora Harris al cierre del período.

H) Activos por Impuestos Corrientes

La composición de activos por impuestos corrientes es la siguiente:

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	2015	2014
Retenciones en la Fuente	(1) <u>107.595,66</u>	<u>100.624,83</u>
US\$	<u>107.595,66</u>	<u>100.624,83</u>

(1) Retenciones en la Fuente

Retenciones Fuente Clientes	(a)	73.660,28	80.283,97
Retenciones Fuente Período Anteriores	(b)	33.935,38	20.340,86
	US\$	107.595,66	100.624,83

(a) Saldo que corresponde a la Retención en la Fuente del periodo, valor considerado como crédito para el pago del impuesto a la renta del presente ejercicio económico; corresponde a la retención por otras rentas no operativas (Ver Conciliación Tributaria 3.4)

(b) Retención Fuente Períodos Anteriores

Retención fuente clientes período 2011		6.239,68	6.239,68
Retención fuente clientes período 2012		14.101,18	14.101,18
Retención fuente clientes período 2014		13.594,52	0,00
	US\$	33.935,38	20.340,86

K) Propiedades, Planta y Equipo

La composición de propiedades, planta y equipo es la siguiente:

FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

<u>COSTO</u>		Saldo al 01/01/2015	Compras o Adiciones	Ventas o Bajas/Transf.	Saldo al 31/12/2015
Terreno	US\$	577.312,38	0,00	50.000,00	527.312,38
Edificios		342.083,54	0,00	0,00	342.083,54
Maquinarias y Equipos		461.056,38	0,00	0,00	461.056,38
Muebles y Enseres		8.055,41	350,00	0,00	8.405,41
Equipos de Oficina		18.747,26	0,00	0,00	18.747,26
Equipos de Computación		20.287,29	5.333,79	1.100,00	24.521,08
Vehículos		413.027,89	55.237,50	0,00	468.265,39
Otros Activos		60.088,26	0,00	0,00	60.088,26
TOTAL COSTOS	US\$	1.900.658,41	60.921,29	51.100,00	1.910.479,70
DEPRECIACION					
(-) Edificios	US\$	54.075,47	17.104,12	0,00	71.179,59
(-) Maquinarias y Equipos		153.111,93	48.628,08	0,00	201.740,01
(-) Muebles y Enseres		4.570,78	754,46	0,00	5.325,24
(-) Equipos de Oficina		7.141,22	1.813,68	0,00	8.954,90
(-) Equipos de Computación		15.130,14	3.780,98	1.100,00	17.811,12
(-) Vehículos		262.880,56	60.279,34	0,00	323.159,90
(-) Otros Activos		32.427,70	5.110,41	0,00	37.538,11
TOTAL DEPRECIACION	US\$	529.337,80	137.471,07	1.100,00	665.708,87
TOTAL ACTIVO FIJO	US\$	1.371.320,61	-76.549,78	50.000,00	1.244.770,83

Q) Otros Activos no Corrientes

La composición de otros activos no corrientes es la siguiente:

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		2015	2014
<u>Depósitos en Garantía</u>			
Corporación Temporal Eléctrica de Guayaquil	(a)	1.165,59	1.165,59
Allauca Mendoza Ricardo	(b)	1.000,00	1.000,00
	US\$	<u>2.165,59</u>	<u>2.165,59</u>

(a) Depósitos en garantía que mantiene la empresa en la Corporación Temporal Eléctrica de Guayaquil por concepto de medidores eléctricos.

(b) Depósitos por concepto de garantías dadas por uso y alquiler de bodega que se mantienen al cierre del periodo.

BB) Sobregiros Bancarios

La composición de sobregiros bancarios es la siguiente:

SOBREGIRO BANCARIO		2015	2014
<u>Bancos Nacionales</u>			
Banco del Austro Cta. Cte. 9924310	(*)	14.921,82	107,12
Banco Produbanco Cta. Cte. 2013000531		16.302,07	10.393,03
	US\$	<u>31.223,89</u>	<u>10.500,15</u>

(*) Nota: El saldo que presenta las cuentas corrientes como sobregiro, se debe por efecto de las operaciones financieras al cierre del ejercicio contables. Cabe indicar que las cuentas corrientes de la compañía presenta este saldo de forma contable.

CC) Cuentas y Documentos Por Pagar

La composición de cuentas y documentos por pagar es la siguiente:

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		2015	2014
Proveedores Locales	(1)	158.067,40	51.487,28
Cuentas por Pagar Relacionadas	(2)	200.000,00	300.000,00
Acreedores Varios Locales	(3)	6.194,43	28.085,52
Documentos por Pagar Proveedores	(4)	396.075,10	0,00
Anticipo Clientes Locales	(5)	575,42	0,00
Otras Provisiones	(6)	67.262,01	65.651,08
	US\$	<u>828.174,36</u>	<u>445.223,88</u>

(1) Proveedores Locales

Bistroka S.A.	1.715,28	3.604,27
Artes Gráficas Senefelder C.A.	3.124,55	0,00
Brundicorpi S.A.	1.695,97	0,00
Bustamante Gutiérrez Joselyn	1.494,22	0,00
Carabajo Carabajo Gloria	1.787,17	0,00
Castillo Sala José	1.847,17	0,00
Compañía de Negocios Transporte de Carga	3.898,19	0,00
Cabrera Romero Antonio	0,00	1.352,00
Empresa Eléctrica Publica de Guayaquil	1.575,78	1.749,01
Galán Miranda Ángel	8.870,64	0,00
Gestambing S.A.	1.076,15	0,00
Holgin Edison	1.701,74	0,00
Icaza Moyano Sara	1.147,91	0,00
Insevig Cía.. Ltda.	3.486,25	1.644,61
Loor Avila Narcisa	1.297,98	0,00
Macasa Maquinas y Camiones S.A.	0,00	23.877,37
Mañay Allaica Ana	1.510,34	0,00
Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa	25.549,03	0,00
Offset Abad C.A.	5.471,85	0,00
Ortega Blacio Hernan	1.885,83	0,00
Papelesa C. Ltda.	2.607,70	0,00
Poligráfica C.A.	8.759,34	0,00
Reciplasticos S.A.	1.235,43	0,00
Recologico S.A.	9.011,48	0,00
Rodríguez Flores Mónica	1.185,48	0,00
Sacoto Acaro Roberto	9.730,57	0,00
Salvatierra Cárdenas Roxana	1.804,91	0,00
Torres López Francisco	4.725,60	0,00
Siban Peosa S.A.	1.324,50	0,00
Soto Suarez Carlos	1.274,09	0,00
Daza Aveiga Efraín	5.235,90	0,00
Accountservs S.A.	0,00	1.828,80
Tapia Vargas Roxana Ximena	8.280,00	0,00
Transamores S.A.	0,00	5.325,17
Jouvicor & Asociados Cía.. Ltda.	0,00	1.117,60
Díaz Falcones Alexandra	0,00	3.014,17
Proveedores con saldos menores a US\$ 1.000,00	33.756,35	7.974,28
	US\$ 158.067,40	51.487,28

(2) Cuentas por Pagar Relacionadas

Recimetal Internacional INC Belice	(a)	110.000,00	110.000,00
Recimetal Internacional LLC USA	(b)	90.000,00	190.000,00
	US\$	200.000,00	300.000,00

(a)-(b) Préstamo a corto plazo, pendiente por cancelar al cierre del periodo, obligación efectuada a buena cuenta que no generan gastos por intereses.

(3) Acreedores Varios Locales

Vera Mosquera Juan	0,00	2.175,61
Bustamante Limones José	1.160,78	3.527,01
Tumbaco Baque Freddy	2.528,23	2.643,50
Murrieta Coronel Manuel	0,00	2.707,26
Caiche Moreno Rosa	0,00	5.711,36
Murrieta Hernández Manuel	0,00	8.405,08
Acreedores con saldos menores a US\$ 1.000,00	2.505,42	2.915,70
US\$	6.194,43	28.085,52

(4) Documentos por Pagar Proveedores

Préstamos a Terceros	296.075,10	0,00
Proveedores de Bienes y Servicios	100.000,00	0,00
US\$	396.075,10	0,00

(5) Anticipo Clientes Locales

Cubempakes S.A.	20,16	0,00
Repapers Reciclaje del Ecuador S.A.	555,26	0,00
US\$	575,42	0,00

(6) Otros Provisiones

Devolución a Proveedor	0,00	651,08
Proveedores de Bienes y Servicios	67.262,01	65.000,00
US\$	67.262,01	65.651,08

DD) Otras Obligaciones

La composición de otras obligaciones es la siguiente:

OTRAS OBLIGACIONES	2015	2014
Con la Administración Tributaria	(1) 57.531,76	129.061,70
Obligaciones con el IESS	(2) 15.245,10	14.051,26
Obligaciones con el Empleado	(3) 62.541,94	77.665,02
US\$	135.318,80	220.777,98

(1) Con la Administración Tributaria

Retención en la Fuente	(a) 6.722,06	9.875,71
Retención I.V.A.	(b) 27.400,53	36.904,81
IVA por Pagar	6.163,39	15.591,73
Impuesto a la Renta Compañía	(*) 17.245,78	66.689,45
US\$	57.531,76	129.061,70

(*) De acuerdo a las Ley de Régimen Tributaria Interna, la tarifa para aplicar impuesto a la renta es del 22% para este periodo 2015, de acuerdo a la administración tributaria S.R.I.

(a) Retención en la Fuente

1% Transferencia de bienes	2.724,85	8.126,09
1% Transporte pasajeros y carga	66,79	132,16
1% Otras retenciones	0,00	128,38
1% Compra de activos fijos	0,00	274,82
1% Seguros y reaseguros	0,00	0,03
2% Predomina mano de obra	278,17	473,51
2% Entre sociedades	0,00	115,56
2% Otras retenciones	173,56	0,00
10% Liquidaciones de compra	2.845,47	0,00
8% Arriendo inmuebles	52,00	8,00
8% Notarios y registradores propiedad	0,00	0,82
Impuesto renta relación dependencia	581,22	616,34
US\$	6.722,06	9.875,71

(b) Retención I.V.A.

10% Retención bienes	501,71	0,00
20% Retención bienes	67,19	0,00
30% Retención	8.063,91	15.773,25
70% Retención	1.408,43	1.160,21
100% Arriendo inmuebles PN	78,00	12,00
100% L/C bienes y servicios	17.281,29	19.959,35
US\$	27.400,53	36.904,81

(2) Obligaciones con el IESS

Aporte Patronal, IECE-SETEC	6.207,87	5.801,37
Aporte Individual	4.828,31	4.512,15
Fondo de Reserva	1.010,55	899,39
Préstamos Hipotecarios	325,25	325,25
Prestamos Quirografario	2.873,12	2.513,10
US\$	15.245,10	14.051,26

(3) Obligaciones con el Empleado

Décimo Tercer Sueldo	4.118,26	3.806,12
Décimo Cuarto Sueldo	23.732,86	21.725,37
Vacaciones	15.499,37	14.287,43
Finiquitos por pagar	10.715,88	3.427,42
Aporte individual por licencias	906,43	0,00
Multas	357,74	0,00
Compensación salario digno	88,31	1.228,57
Beneficio pendiente de pago	(a) 1.113,89	0,00
15% Participación Utilidades	(*) 6.009,20	33.190,11
US\$	62.541,94	77.665,02

(*) De acuerdo a las Leyes Laborales Vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de Utilidad antes de impuesto a la renta

(a) Nota: Saldo de utilidades pendiente de cancelar a los trabajadores del período 2014; por este rubro al cierre del ejercicio económico.

JJ) Pasivos a Largo Plazo

La composición de pasivos a largo plazo es la siguiente:

PASIVOS A LARGO PLAZO		2015	2014
Cuentas por Pagar	(1)	217.625,39	114.575,84
Cuentas por Pagar Provisiones	(2)	83.654,29	76.990,61
	US\$	301.279,68	191.566,45

(1) Cuentas por Pagar

Starlight Trading Ltd.	(*)	217.625,39	114.575,84
	US\$	217.625,39	114.575,84

(*) Nota: Saldo pendiente por cancelar al cierre del periodo, valor otorgado por financiamiento de compañía del exterior que al cierre del ejercicio dejó de ser accionista, operación que no genera gastos de intereses por este concepto.

(2) Cuentas por Pagar Provisiones

Jubilación Patronal	(a)	63.961,29	62.983,13
Bonificación por Desahucio	(b)	19.693,00	14.007,48
	US\$	83.654,29	76.990,61

(a) Nota: Provisión que se efectúa de acuerdo a estudio actuarial de Jubilación Patronal y bonificación por Desahucio, realizado por la compañía Actuaría Consultores Cía. Ltda. registro PEA-2006-002 para los años 2015-2016; considerando para el cálculo, un número de personas menor a 10 años 92 y 1 persona mayor a 10 años, pensión mensual mínima US\$ 20,00. La pensión patronal será pagada en 12 mensualidades por año más las pensiones complementarias correspondientes, de acuerdo a la ley para la Transformación Económica del Ecuador.

(b) Nota: Provisión que se efectúa de acuerdo a estudio actuarial de bonificación por Desahucio, realizado por la compañía Actuaría Consultores Cía. Ltda. registro PEA -2006-002 para los años 2015-2016; considerando un número de personas de 93; Se pagara de acuerdo a lo establecido en la normativa vigente del Código de Trabajo.

LL) Capital Social

La composición de capital social es la siguiente:

CAPITAL SOCIAL

Accionistas	No. De Acciones	Valor por Acción	% por Acción	Valor Total 2015
Holding Bravo Vera Holdingbrave S.A.	848.663	1,00	99,84%	848.663,00
Bravo Vera Ronald Stuart	1.337	1,00	0,16%	1.337,00
Total	850.000		100%	850.000,00

Capital Social

Cuenta que registra el monto total del capital representado por acciones en la compañía anónima, valor que consta en la respectiva escritura pública inscrita en el Registro Mercantil.

Se recalca, que para este período, se efectuó la transferencia de acciones de la compañía Starlight Trading Ltd., de 156.753 acciones al valor de US\$ 1,00 en un cien por ciento a compañía Holding Bravo Vera Holdingbrave S.A., y del accionista cedente John Steve Bravo Larrea de 247 acciones al valor de US\$ 1,00 al accionista cesionario Ronald Stuart Bravo Vera. Estas transferencia incluye todos los derechos inherentes a las acciones antes descritas, inclusive el de recibir dividendos del actual ejercicio y ejercicio económico acumulados; así como de participaciones sobre reservas nos distribuidas. Cabe indicar que para este período se efectuó un aumento de capital suscrito de US\$ 693.000,00 de cada accionista cesionarios detallados en la nota LL y un capital suscrito y no pagado por accionistas de US\$ 519.750,00 saldo que se cancelara dentro de dos años plazo. Con una participación de Holding Bravo Vera Holdingbrave S.A., de US\$ 691.910,00 y Ronald Stuart Bravo Vera de US\$ 1.090,00 al valor de US\$ 1,00 acciones ordinarias y normativas

Reserva Legal

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

Utilidades Acumuladas

Las utilidades retenidas no se han capitalizado o distribuido a los accionistas, las mismas son del período 2012 por el valor de US\$ 2.914,51 y del período 2014 por un valor de US\$ 109.249,08; las que son conservadas y forman parte del Patrimonio contable.

Resultados Acumulados Adopción por primera vez de las NIIF

Incluyen los valores resultantes de los ajustes originarios en la adopción por primera vez de las NIIF. De acuerdo a resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre de 2011, el saldo de esta cuenta solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico incluíd, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquides de la compañía.

El de la cuenta Resultado Adopción por primera vez NIIF, para le ejercicio económico 2015 no presenta saldo al cierre, debido a que su valor de US\$ 18.717,97 adsorbió perdidas de años anteriores en el período 2014.

Utilidad del Ejercicio

Se registra el saldo de las utilidades del período después de las provisiones para participación a trabajadores e impuesto a la renta.

Hechos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (23 de marzo de 2016), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.