

Fibras Nacionales Fibranac S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

(21) Otros Costos de Producción Se compone de los costos (personal y mantenimientos) Área de Compras y Planta:

Diciembre 31,	2016	2015
Sueldos y Beneficios Sociales	639.875	775.632
Depreciaciones	124.853	130.012
Mantenimiento y Reparaciones	105.283	130.756
Materiales y Repuestos	126.702	122.733
Otros Costos de Producción	200.321	220.112
Total...	1.197.033	1.379.245

(22) Gastos de Operación Se compone de lo siguiente:

Diciembre 31,	2016	2015
Gastos de Ventas	91.332	111.875
Gastos de Administración	210.246	265.943
Total...	301.578	377.818

(23) Otros Ingresos Se compone de lo siguiente:

Diciembre 31,	2016	2015
Otros Ventas de Actividades Ordinarias	13.857	43.092
Otros Ingresos	18.415	54.801
Intereses Financieros	-	11
Utilidad en Venta de Propiedad, Planta y Equipo	53.286	15.379
Total...	85.557	113.283

(24) Otros Egresos Se compone de lo siguiente:

Diciembre 31,	2016	2015
Gastos Financieros	18.718	21.479
Baja de Papel	-	33.102
Otros Gastos	17.578	49.973
Total...	36.296	104.554

(25) Eventos Subsecuentes A la fecha de elaboración de este informe (23 febrero 2017) no se han producido eventos que afecten significativamente los Estados Financieros.

Fibras Nacionales Fibranac S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresados en U.S. Dólares)**

- (1) Descripción de la Empresa y el Negocio** Fibras Nacionales Fibranac S.A. (la empresa) se constituyó en Guayaquil el 21 de marzo del 2000 con un capital de veinte millones de sucres (entonces moneda nacional del Ecuador). En el 2015, la empresa incrementó su capital a US\$650,000.

La empresa se dedica a la compra y venta de materiales para reciclar tales como papel, cartón, plásticos, baterías, metales ferrosos y no ferrosos. Mantiene relaciones con las principales empresas locales de procesamiento. En la actualidad la empresa es una de las más importantes recolectoras y vendedoras de cartones y papeles de reciclaje en la ciudad de Guayaquil.

- (2) El Entorno del Año 2016** El año 2016 los resultados brutos aumentaron en US\$113 mil, con respecto al año anterior, a pesar de la reducción de las ventas (33%). En lo principal la variación de resultados se debe a la baja de los costos de los materiales y a una importante reducción de los Gastos.

En cumplimiento de la "Ley de Solidaridad y Corresponsabilidad Ciudadana" (contribuciones por el Terremoto del 16-Abril-2016), la Empresa canceló los impuestos extraordinarios en Junio, Julio y Agosto 2016.

El principal cliente de Fibranac es su Relacionada "Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA", con el 47.10% de las ventas, seguido de la compañía Interco S.A. con el 20.62%

- (3) Bases de Presentación de Estados Financieros** Los estados financieros individuales son preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador (Resolución No.06.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No.498 del 31 de diciembre del 2008).

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF, exige el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la empresa.

Todas las cifras presentadas en este informe, están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (\$ USA).

Las cifras de los Estados Financieros adjuntos, suponen la continuidad de las operaciones de la empresa o principio de negocio en marcha, a menos que se indique lo contrario. Como resultado de nuestra Auditoría no tenemos evidencia alguna que la empresa deje de operar en los años siguientes.

Fibras Nacionales Fibranac S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en U.S. Dólares)**

**(4) Principales
Políticas de
Contabilidad**

Las políticas Contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la Administración de la empresa en la preparación y presentación de los estados financieros. A continuación se presentan las principales políticas contables.

(a) Período de Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos, presentan la situación financiera de la empresa y sus resultados, por el ejercicio iniciado el 1 de enero y concluido el 31 de Diciembre de 2016 para cumplir con disposiciones de la Legislación Tributaria ecuatoriana. Estos Estados Financieros son sometidos a Auditoría Externa según requisitos legales.

(b) Efectivo y equivalentes de Efectivo

Corresponde a saldos mantenidos en cuentas bancarias a la vista que inmediatamente se convierten en efectivo. Los saldos son conciliados mensualmente por la Administración.

(c) Activos Financieros

Al 31 de Diciembre del 2016, la compañía mantuvo activos financieros en la categoría de Cuentas por Cobrar, Pagos e Impuestos Anticipados. El principal activo financiero lo constituyen la cuentas por cobrar a clientes por la venta de materiales de reciclar. Estos valores no generan intereses y han sido contados en términos normales del negocio. Ninguno de los activos cotiza en bolsa de valores ni corresponde a derivados financieros.

(d) Inventarios

Los Inventarios (para la venta) son registrados al costo (promedio histórico). Los saldos se ajustan una vez realizado el inventario físico que permite determinar las diferencias por peso y por mal estado.

(e) Propiedad Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipos se registran, inicialmente, al precio neto de adquisición, más los Costos y Gastos incurridos hasta la ubicación operativa del activo.

El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos dentro del ejercicio corriente.

Las depreciaciones se realizan por el método de línea recta, utilizando tasas permitidas por la Legislación tributaria y que se consideran adecuadas en relación a la vida útil de los activos (5% sobre inmuebles, 10% sobre Maquinaria, equipos, Muebles y Enseres, 20% sobre vehículos y 33% sobre equipos de computación).

Fibras Nacionales Fibranac S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

(f) Pasivos Financieros:

La empresa mantiene pasivos financieros, que en su mayoría, no generan intereses, no son derivados ni cotizables en la bolsa de valores. Los principales pasivos de la empresa son con Relacionadas, Accionistas, con el personal (obligaciones patronales) y obligaciones tributarias corrientes.

(g) Reconocimiento de Ingresos

La empresa reconoce el ingreso al momento de emitir las facturas correspondientes a la venta de materiales. Los ingresos se miden al valor previamente convenido con los clientes y que corresponde a precios de mercado.

(h) Reconocimiento de Costos y Gastos

La empresa reconoce los Gastos cuando el servicio o los bienes han sido recibidos, independientemente de su fecha de pago. Los Costos de materiales vendidos se registran mensualmente al promedio histórico.

(i) Impuesto a la renta

La Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) establece que la empresa debe pagar el 22% de Impuesto a la Renta sobre la Base Imponible del 2016 (Ingresos Gravados menos Costos y Gastos Deducibles). Cuando el impuesto "causado" es inferior al "anticipo calculado" en la declaración del año anterior, al valor del "anticipo" se imputa como "impuesto a la renta" definitivo. El valor del Impuesto a la Renta causado se incluye como Pasivo en los Estados Financieros del cierre del ejercicio.

La compañía no registra impuestos diferidos por el año 2016.

(j) Participación de trabajadores sobre los Resultados de la Empresa

De conformidad con el Código del Trabajo, la empresa debe pagar, al personal en relación de dependencia, el 15% de las utilidades brutas en concepto de la Participación Laboral de que trata el referido Código. Dicho pago deberá hacerse hasta el mes de Abril del 2017. Esta obligación se incluyó como Pasivos al cierre del ejercicio.

Fibras Nacionales Fibranac S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en U.S. Dólares)

(5) Efectivo y equivalentes de Efectivo

El detalle de esta cuenta se presenta a continuación:

Diciembre 31,	2016	2015
Caja General (a)	15.003	16.700
Bancos Nacionales	2.927	42.919
Total...	17.929	59.619

(a) Incluye los fondos destinados a la compra de materiales en la planta ubicada en el Km 7 1/2 de la vía Guayaquil-Daule.

(6) Cuentas y Documentos por Cobrar

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2016	2015
Cientes (a)	418.083	503.608
Relacionadas (b)	115.000	115.000
Empleados (c)	150	150
Fondos de Compras (d)	8.031	8.650
Otros	6.693	56.403
	547.957	685.811
(-) Reserva para Cuentas Incobrables	-	-
Total...	547.957	685.811

(a) Según el año de origen, el saldo por cobrar se desglosa de la siguiente manera:

Cartera	2016
Años anteriores	0%
Año 2014	3%
Año 2015	2%
Año 2016	97%
Total...	(a.1) 418.083

(a.1) El 71% de la Cartera corresponde a Cientes Relacionados como se aprecia en el detalle siguiente:

Cientes	2016
Industrial Papelera Ecuatoriana Inpaecsa (a.1.1)	288.120
Recolectores Chatureros S.A. RCSA	30.643
Asuncorp S.A.	21.474
Cabeza Briones José	17.000
Vera Masquera Juan Carlos	15.299
Procesadora de Plásticos Procoplas S.A.	9.303
Yaguana Tandazo Monilio de Jesús	7.500
Reciclajes Internacionales Recyriter S.A. (a.1.1)	6.017
Recicladora de Plásticos Reciplásticos S.A. (a.1.1)	4.860
Varios	17.067
Total...	418.083

Fibras Nacionales Fibranac S.A.**Notas a los Estados Financieros**

(Expresados en U.S. Dólares)

(a.1.1) Corresponde a Partes relacionadas.

(b) Incluye préstamos realizados en años anteriores a: Inmobiliaria Bravo Vera Inbrave S.A. por US\$45 mil, y a Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. por US\$70 mil. Estos créditos no generan intereses.

(c) Corresponde a préstamos y anticipos a empleados.

(d) Corresponde a fondos para compras de materiales entregados a empleados y Proveedores.

Fondos de Compras	2016
Empleados	
Contreras Vera Carlos	800
Uaque Muñoz Guillermo	450
Olvera Muñoz Manuel	700
Loor Canchazo Dennis	800
Lucas Barreto Gabriel	500
Otros	500
Proveedores	
Rodríguez Buenaño Luciano	1.455
Bravo Ponce Narcisa	1.000
Padilla Guano Gecondá	585
Guzmán Gorozabel José	494
López Ruiz Patricia	352
Otros	425
Neto...	8.031

(7) Inventarios Corresponde a las existencias al cierre del ejercicio 2016 y 2015 según el detalle siguiente.

Diciembre 31,		2016	2015
Materiales para la venta	(a)	275.266	185.452
Bodegas No Conformes	(b)	197.074	-
Total...		472.341	185.452

(a) El saldo corresponde principalmente a Cartones y Papel para la venta según el detalle siguiente:

Fibras Nacionales Fibranac S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

Inventario de Materiales	2016
Cartón	60.938
Papel	147.889
Otros	66.439
Total...	275.266

(b) Corresponde a Diferencias de Inventario no justificadas con relación a la toma física de Junio del 2016.

(8) **Servicios y Otros Pagos Anticipados** Incluye: anticipos a proveedores por servicios; así como el saldo por amortizar de seguros generales (vehículos, incendio).

Diciembre 31,	2016	2015
Anticipos a Proveedores	3.039	9.319
Seguros Pagados por Anticipado	5.417	4.411
Repuestos Embaladora-Alambre	-	19.621
Total...	8.456	33.351

(9) **Activos por Impuestos Corrientes** Corresponde a crédito tributario por IVA, por Impuesto a la Renta de años anteriores, por impuestos a las botellas plásticas y Retenciones en la fuente.

Diciembre 31,	2016	2015
Crédito Tributario Favor la empresa (IVA) (a)	73.802	-
Crédito Tributario Favor la empresa (IRTA) (b)	47.901	33.935
Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas (c)	40.749	-
Retenciones de Clientes sobre ventas (d)	48.691	73.660
Total...	211.142	107.596

(a) Corresponde a créditos por compensar en el futuro con el IVA que generen las ventas. La empresa no ha conciliado estos valores con las declaraciones mensuales de impuestos a la Autoridad Tributaria.

(b) Los saldos del año 2016 incluyen Créditos Tributarios generados en los ejercicios 2011, 2012 y 2014. Los créditos Tributarios del 2011 y 2012, no pueden ser compensados en futuros ejercicios.

(c) Incluye los valores pendientes de devolución del Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas de los meses de Noviembre y Diciembre 2016.

(d) Corresponde a retenciones de clientes sobre ventas efectuadas en el año

Fibras Nacionales Fibranac S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

(10) Propiedad, Planta y Equipos (a) El detalle de los activos es el siguiente.

Diciembre 31,	2016	2015
Terrenos (b)	527,312	527,312
Edificios (b)	342,084	342,084
Muebles y Enseres	8,405	8,405
Equipos de Oficina	20,777	18,747
Maquinaria y Equipos	461,056	461,056
Eq. de Computo y Software	26,566	24,521
Vehículos y Equipos de Transporte	441,395	468,265
Otros	60,088	60,088
	1,888,106	1,910,480
(-) Depreciación Acumulada	(771,726)	(665,709)
Total...	1,116,380	1,244,771

(a) El movimiento de Propiedad, Maquinaria y Equipo al 31 de diciembre de 2016 se detalla a continuación.

Costo Histórico:	2016	2015
Saldo Inicial	1,910,480	1,900,658
(+) Adiciones	4,495	60,921
(-) Bajas/Ajustos (a.1)	(26,869)	(51,100)
Saldo final	1,888,106	1,910,480

Depreciación Acumulada (-):	2016	2015
Saldo Inicial	(665,709)	(529,338)
(+) Gasto del año ajustado	(132,886)	(137,471)
(-) Bajas/Ajustos (a.1)	26,869	1,100
Saldo final	(771,726)	(665,709)

(a.1) En el 2016, se han realizado ventas de propiedad, planta y equipo sin que se haya realizado la baja en libros.

(b) Corresponde al terreno y edificaciones ubicados en Lotización Inmeconsa, Km 7 1/2 de la Vía Guayaquil-Daule.

(11) Otros Activos No Corrientes Corresponde a la siguiente cuenta.

Diciembre 31,	2016	2015
Depósitos en Garantía	1,000	1,000
Garantía Medidor	1,166	1,166
Total...	2,166	2,166

Fibras Nacionales Fibranac S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

(12) Obligaciones Con Instituciones Financieras

Corresponde a la siguiente cuenta:

Diciembre 31,	2016	2015
Sobregiros Bancarios	737	31.224
Total...	737	31.224

(13) Cuentas y Documentos por Pagar

Al cierre de los ejercicios 2016, los saldos por pagar, con vencimientos de hasta un año son:

Diciembre 31,		2016	2015
Proveedores	(a)	58.536	158.066
Relacionadas	(b)	645.075	200.000
Accionistas	(c)	217.825	513.700
Otros		100.002	173.456
Total...		1.021.237	1.045.224

(a) No pudimos verificar los valores pendientes de pago a cada proveedor.

(b) Incluye los siguientes préstamos realizados:

Relacionadas	2016
<i>Exterior</i>	
Recimetal International LL USA	90.000
Recimetal International INC Belize	140.000
Mario Bravo	415.075
Suman...	645.075

(c) Incluye Préstamos proporcionados por el anterior accionista Starlight Trading Inc (Holdingbreve S.A. desde Agosto-2015).

(14) Otras Obligaciones Corrientes

Corresponde a obligaciones tributarias, patronales y laborales corrientes.

Diciembre 31,		2016	2015
Con la Administración Tributaria	(a)	147.895	57.532
Con el IESS	(b)	10.519	15.245
Por Beneficios de ley de Empleados	(c)	63.915	62.542
Con Clientes		8.761	575
Total...		231.090	135.894

Fibras Nacionales Fibranac S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

- (a) Incluye los impuestos que se liquidan en el siguiente mes por IVA, Retenciones en la fuente, así como el cálculo del impuesto a la Renta causado en el presente ejercicio.

Detalle		2016
Impuesto a la Renta por Pagar		55.122
Iva por Pagar	(a.1)	89.985
Retenciones en la Fuente por Pagar	(a.1)	2.788
Total...		147.895

- (a.1) Corresponde a los saldos contables que se encuentran pendientes de conciliar con las declaraciones mensuales de impuestos.

- (b) Corresponde a valores por pagar por las planillas de aportes al IESS del último mes del año.

- (c) Corresponde a obligaciones patronales provisionadas:

Detalle		2016
Provisión de Beneficios sociales		39.351
15% Participación de Trabajadores		24.554
Total...		63.915

- (15) Beneficios con Empleados L/P Corresponde a provisiones estimadas por la empresa, en función a la proyección actuarial al cierre del 2015.

Diciembre 31,	2016	2015
Jubilación Patronal	63.861	63.981
Bonificación por Desahucio	3.684	19.693
Total...	67.545	83.654

- (16) Capital Social Corresponde al CAPITAL SOCIAL suscrito y pagado por los siguientes accionistas.

Accionistas	Valor por Acción	% Acciones	Valor Total \$
Holding Bravo Vera Holdingbrave S.A.	\$ 1,00	99,84%	948.863
Bravo Vera Ronald Stuart	\$ 1,00	0,16%	1.337
		100%	950.000

Fibras Nacionales Fibranac S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

(17) **Reserva Legal** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance el 50% de capital suscrito y pagado.

(18) **Resultados Acumulados** Corresponde a Ganancias retenidas por los ejercicios 2012 (\$2.915), 2014 (\$109.249) y 2015 (-\$25.644).

(19) **Venta Productos de Reciclaje** El detalle de las ventas es el siguiente:

Diciembre 31,		2016	2015
Cartón	31,38%	1.544.961	3.352.392
Papel	63,12%	2.601.601	3.204.514
Metales	5,76%	283.341	302.672
Baterías	5,05%	43.393	37.146
Plástico	3,64%	176.297	187.224
Pet	1,43%	70.134	83.792
Chatarra	2,80%	142.157	228.311
Motores	0,10%	5.013	4.292
Soplado	0,46%	23.691	17.007
Vidrio	0,05%	2.465	2.761
Caucho	0,05%	120	829
Total...		4.695.172	7.421.309

(20) **Costos de Materiales** Los costos se devenguen de acuerdo al método promedio e incluyen los precios de compras de los materiales.

Diciembre 31,		2016	2015
Cartón		1.135.060	2.670.393
Papel		1.683.536	2.260.276
Metales		242.132	293.824
Baterías		35.433	32.213
Plástico		101.683	126.181
Pet		2.404	1.694
Chatarra		76.766	176.215
Motores		3.815	3.444
Soplado		8.609	6.712
Vidrio		754	1.131
Caucho		92	830
Total...		3.292.267	5.672.913