



JADE S.A. JADESA

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

JADE S.A. JADESA es una Compañía anónima constituida en el Ecuador en el mes de Mayo del año 2003. Su domicilio principal es en la Parroquia Sabanilla, Cantón Pedro Carbo, Provincia del Guayas y su actividad principal es el procesamiento de productos alimenticios.

La compañía cuenta con capital 99.99 % extranjero.

Mediante Escritura Pública de aumento de capital inscrito el 29 de octubre del año 2010 ante la Notaria Vigésima Octava del cantón Guayaquil, se efectuó la fijación de capital autorizado y reforma del estatuto social de la compañía JADE S.A. JADESA, el cual resolvieron aumentar el capital suscrito en \$ 699,200 USD que comprenden acciones ordinarias y nominativas de 699,200 a razón de \$ 1 USD cada una. El capital social de la compañía es de \$ 700,000 USD.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para Pymes

2.2. Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3. Efectivo y bancos - Representa el efectivo disponible en bancos locales y del exterior. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4. Propiedades, planta y equipos

2.4.1. Medición en el momento del reconocimiento - Son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida de deterioro de valor de los activos cuando estos se produjeren.



JADE S.A. JADESA

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

JADE S.A. JADESA es una Compañía anónima constituida en el Ecuador en el mes de Mayo del año 2003. Su domicilio principal es en la Parroquia Sabanilla, Cantón Pedro Carbo, Provincia del Guayas y su actividad principal es el procesamiento de productos alimenticios.

La compañía cuenta con capital 99.99 % extranjero.

Mediante Escritura Pública de aumento de capital inscrito el 29 de octubre del año 2010 ante la Notaria Vigésima Octava del cantón Guayaquil, se efectuó la fijación de capital autorizado y reforma del estatuto social de la compañía JADE S.A. JADESA, el cual resolvieron aumentar el capital suscrito en \$ 699,200 USD que comprenden acciones ordinarias y nominativas de 699,200 a razón de \$ 1 USD cada una. El capital social de la compañía es de \$ 700,000 USD.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para Pymes

2.2. Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3. Efectivo y bancos - Representa el efectivo disponible en bancos locales y del exterior. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4. Propiedades, planta y equipos

2.4.1. Medición en el momento del reconocimiento - Son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida de deterioro de valor de los activos cuando estos se produjeren.

El costo de propiedades, planta y equipos 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 Administración de la Compañía.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

- 2.4.2. *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo* - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor cuando estos se produjeren.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

- 2.4.3. *Métodos de depreciación y vidas útiles* - El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas 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 equipos, las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Propiedades, planta y equipos	Vida útil (en años)
Edificios e instalaciones	40
Muebles y enseres y equipos de oficina	20
Equipos de computación	5-7
Máquinas y equipos	15 - 30
Vehículos	10 - 20

La Compañía no considera el valor residual de las propiedades, planta y equipos para la determinación del cálculo de la depreciación, en razón que la Compañía no prevé la venta o disposición de estos activos al finalizar su vida útil.

- 2.4.4. *Retiro o venta de propiedades, planta y equipos* - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

- 2.4.5. *Deterioro del valor de los activos tangibles* - Al final de cada periodo, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para las cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.5. Propiedad de inversión - Son aquellos activos mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor en el momento que se produjere.

2.6. 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 imposables o deducibles y partidas que no 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 periodo.

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Administración considere que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.

2.7. Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

2.8. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal - El costo de los beneficios definidos es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el periodo promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en

varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

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.

2.9. Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.9.1. La compañía como arrendador - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.9.2. La compañía como arrendatario - Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos del Grupo a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los gastos financieros son cargados directamente a resultados.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.10. Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;

La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;

El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;

Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,

Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Ingresos por alquileres - La política del Grupo para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.15.1.

2.11. *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.

2.12. *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.

2.13. *Activos financieros*

2.13.1. *Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar* - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado. 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.

2.13.2. *Baja en cuentas de un activo financiero* - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

Las cuentas comerciales por cobrar se reducen a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.14. *Pasivos financieros*

2.14.1. *Préstamos* - Representan pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención

se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- 2.14.2. *Cuentas por pagar comerciales 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, menos cualquier deterioro. 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. El periodo de crédito promedio es de 180 días.

- 2.14.3. *Baja en cuentas de un pasivo financiero* - La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

- 2.15. *Estimaciones y juicios contables críticos* - La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES A 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:

	(en U.S. dólares)
Efectivo y bancos ¹	<u>11,134</u>
Total	<u>11,134</u>

¹ Los fondos en el banco se encuentran disponibles y sin restricciones.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	(en U.S. dólares)
Otras cuentas por cobrar relacionados	17,500
Préstamos a empleados	852
Total	<u>18,352</u>

5. PAGOS ANTICIPADOS

	(en U.S. dólares)
Seguros pagados por anticipado ²	<u>15,347</u>
Total	<u>15,347</u>

² Renovación del plan general de seguros con vigencia hasta noviembre del año 2017.

6. INVENTARIOS

	(en U.S. dólares)
Materias Prima ³	20,644
Producto Terminado	46
Material de Empaque	<u>39,391</u>
Total	<u>60,081</u>

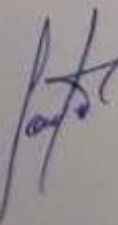
³ Representan 109,690 libras de productos como gandul, yuca, choelo, camote y zapato.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Categoría	Saldo Inicial 01/01/2016	Adquisiciones	Transferencias	Bajas	Saldo al 31/12/2016
TERRENOS	\$ 455,184	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 455,184
EDIFICIOS E INSTALACIONES	\$ 398,974	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 398,974
MUEBLES Y ENSERES	\$ 6,006	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 6,006
EQUIPO DE COMPUTACION	\$ 4,965	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 4,965
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 2,243,440	\$ 2,578	\$ 0.00	-\$ 45,345	\$ 2,200,673
SUBTOTAL	\$ 3,108,569	\$ 2,578	\$ 0.00	-\$ 45,345	\$ 3,065,802
(MENOS) DEPRECIACION	-\$ 776,995	-\$ 80,740	\$ 0.00	\$ 34,136	-\$ 823,598
TOTAL	\$ 2,331,574				\$ 2,242,204

Durante el año 2016 se realizó la adquisición de:

1 Tanque de Aceite

7 

Se registró un siniestro por daño total del Caldero Distral y se recibe la indemnización del seguro por \$ 30,608 USD depositado en cheque a la cuenta del Banco Pichincha en el mes de Agosto del 2016.

Al 31 de Diciembre del 2016, los activos no se encuentran en garantías.

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	(en U.S. dólares)
<i>Proveedores:</i>	
Locales no relacionadas ⁴	52,349
Con el IESS	3,451
Exterior relacionadas ⁵	<u>14,031</u>
Total	<u>69,831</u>

⁴ *Locales No Relacionadas:* Incluye principalmente facturas de compra de material de empaque a Milanplastic y Procarsa cuyo vencimiento oscila entre 30 -60 días.

⁵ *Exterior relacionadas* – Corresponde a pagos realizados por los accionistas por gastos de viaje y representación en la Planta de Pedro Carbo.

9. PROVISIONES

	(en U.S. dólares)
Beneficios sociales de empleados	11,544
Otros	<u>42</u>
Total	<u>11,586</u>

10. IMPUESTOS

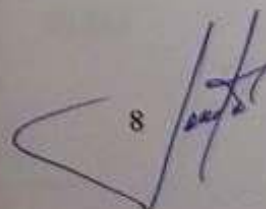
10.1. Activos y pasivos del año corriente

	(en U.S. dólares)
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>	
Crédito Tributario IVA	96,295
Crédito Tributario RENTA	<u>22,766</u>
Total de Activos por Impuestos Corrientes	<u>119,061</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>	
Retención en la fuente IVA Y RTA	6,736
Anticipo IR 2016 Convenio	<u>10,917</u>
Total de Pasivos por Impuestos Corrientes	<u>17,653</u>

10.2. Impuesto a la renta reconocido en los resultados

Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

8



	(en U.S. dólares)
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	-33,663
Gastos no deducibles	103,130
Otras rentas exentas	-19,399
Pérdida gravable tributaria	50,068
Impuesto a la Renta de la Compañía cargado a Resultados	11,015
Anticipo de impuesto calculado ⁶	17,326

⁶ A partir del año 2010, si el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor de este último, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$ 17,326 y se constituye en el Gasto de Impuesto a la renta.

11. PATRIMONIO

11.1. Capital social - Consiste en 700,000 acciones de US\$1 de valor nominal unitario.

Al 31 de diciembre de 2016, la composición accionaria es como sigue:

APELLIDOS Y NOMBRES	TIPO DE INVERSIÓN	N.º DE ACCIONES	VALOR NOMINAL	TOTAL DE ACCIONES	% PART.
JUAN CARLOS PENA	EXTRANJERA	699,999	USD \$ 1	USD \$ 699,999	99.99
RIVERA MUÑOZ PEDRO JULIO	NACIONAL	1	USD \$ 1	USD \$ 1	0.01
		700,000		USD \$ 700,000	100

11.2. Reserva Legal

	(en U.S. dólares)
Reserva Legal	791
Total	791

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

La compañía Jade S.A. Realizó la apropiación de las utilidades de años anteriores, en Reserva Legal por los valores que se indican en cada cuenta y que constan en el estado de Evolución del Patrimonio.

11.3. Resultados acumulados

	(en U.S. dólares)
Utilidades y pérdidas retenidas y acumuladas	47,323
Adopción por primera vez NIIF	8,721
Total	56,044

9

12. INGRESOS

Un resumen de los ingresos reportados en los estados financieros es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Exportaciones de bienes	1'219,119
- Costos de productos vendidos	<u>-1'044,528</u>
Margen Bruto	174,594
+ Otros ingresos gravables y exentos ⁷	<u>39,007</u>
Total	<u>213,598</u>

⁷ Incluye cobro de indemnización de seguros por daño total en caldero distral.

13. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos de administración reportados en los estados financieros es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Sueldos y beneficios sociales	35,069
Gastos no Deducibles	86,797
Gastos Generales	29,259
Gastos de Exportaciones	28,552
Gastos Financieros	53,371
Otros gastos	<u>14,214</u>
Total	<u>247,262</u>

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1. Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General y funcionarios que representan al Grupo de la Compañía, que | permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio | medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

14.1.1. Riesgo de liquidez

La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta Directiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto,

mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La Junta Directiva ha monitoreado las operaciones transcurridas durante el año 2016. El negocio ha mostrado una mejora de manera firme y consistente, lo que ha motivado a la Junta Directiva para emprender la segunda fase de este negocio que se refiere al financiamiento de mediano y largo plazo para incrementar la fluidez de las reparaciones que necesita la planta.

14.1.2. Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

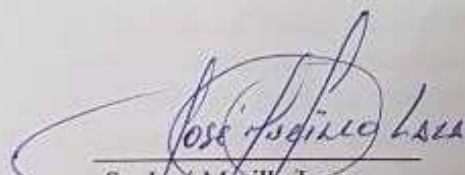
La Administración de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, la Administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. La Compañía tiene un índice de endeudamiento especificado de 75.27% determinado como la proporción de la deuda neta frente al total de los activos.

15. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (13 de abril del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados por la Administración el 13 de abril del 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.


Sr. José Múnillo Lara
GERENTE GENERAL


Ing. CPA. Daisy Cevallos A.
CONTADOR GENERAL