

PERNAM S.A.

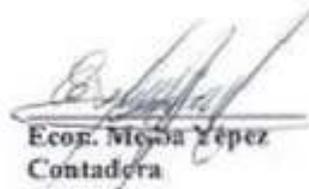
**ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS POR VENTAS		1.181.740	1.221.193
COSTO DE VENTAS		984.256	1.183.308
MARGEN BRUTO		<u>197.484</u>	<u>37.885</u>
GASTOS OPERATIVOS		413.477	488.535
OTROS INGRESOS, NETO		13.083	78.714
Total Gastos		<u>400.394</u>	<u>567.249</u>
PERDIDA ANTES IMPUESTO A LA RENTA	19	(202.910)	(529.364)
Menos participación a trabajadores		-	-
Menos impuesto a la renta		-	7.012
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL PERIODO		<u>(202.910)</u>	<u>(536.376)</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Isidro De Icaza Ponce
Representante Legal


Ecor. Mónica Yépez
Contadora

PERNAM S. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social	Reservas		Superávit por valorizaciones	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
		De capital	Aporte futuras Capitalizaciones				
Enero 1, 2014	12.000	-	565.523	-	(95.396)	(245.010)	237.117
Transferencia					(280.113)	(546.052)	(826.165)
Valorización de activos				809.576			809.576
Reclasificación			(375.509)		375.509	254.686	254.686
Diciembre 31, 2014	<u>12.000</u>	<u>-</u>	<u>190.014</u>	<u>809.576</u>	<u>-</u>	<u>(536.376)</u>	<u>475.214</u>
Transferencia				(536.376)		536.376	-
Aplicación NIIF							-
Otros				(16.878)			(16.878)
Pérdida del ejercicio						(202.910)	(202.910)
Reclasificación			(189.515)	(13.395)		202.910	-
Diciembre 31, 2015	<u>12.000</u>	<u>-</u>	<u>499</u>	<u>242.927</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>255.426</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Isidro De Icaza Ponce
Representante Legal


Econ. Melissa Yépez
Contadora

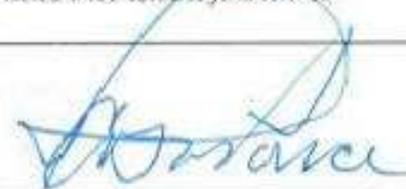
PERNAM S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA DEL PERIODO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (Pérdida) neta del período	(202,910)	(536,376)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	97,863	63,866
Cuentas incobrables	(1,172)	231
Amortizaciones	7,144	2,257
Ajuste	(38,909)	31,732
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	240,102	176,341
Inventarios	8,664	10,093
Gastos anticipados	77,681	(1,271)
Otros activos corrientes	-	5,569
Cuentas por pagar	(34,388)	419,600
Impuestos por pagar	(7,012)	(181,493)
Impuestos diferidos	1,536	10,677
Beneficios a empleados	21,129	-
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>169,728</u>	<u>1,226</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de propiedades	(96,014)	(980)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(96,014)</u>	<u>(980)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones financieras	(91,306)	14,456
Jubilación patronal	3,503	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(87,803)</u>	<u>14,456</u>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo:		
Disminución neta en efectivo durante el año	(14,089)	14,702
Efectivo al principio del año	<u>14,815</u>	<u>113</u>
Efectivo al final del año (Nota 3)	<u>726</u>	<u>14,815</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Isidro De Icaza Ponce
Representante Legal


Econ. Mery Lopez
Contadora

PERNAM S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Pernam S. A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador el 28 de Octubre del 2001. Su actividad principal es la elaboración, distribución y venta de vidrio en diferentes acabados, templados, serigrafiados, soplados, etc. y de productos similares utilizados en electrodomésticos de línea blanca y en diferentes acabados de construcciones, unipersonales y multifamiliares.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros de Pernam S. A., han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (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.

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

Bases de la preparación.- Los estados financieros de Pernam S. A., comprenden el estado de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses.

Activos financieros - Cuentas y documentos por cobrar.- Las cuentas por cobrar comerciales, representan ventas realizadas a clientes con vencimiento a 30 y 60 días plazo, sin intereses y son registradas a su valor razonable.

Inventarios.- Son presentados al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de valorización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementada por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

Propiedad, planta y equipos.- La entidad aplicó como política contable el modelo de revaluación.

Modelo de revaluación.- Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedad, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa.

Servicios y otros pagos anticipados.- Representan principalmente anticipos a proveedores y renovaciones de pólizas con una compañía de seguros con vigencia a un año.

Activos por impuestos corrientes.- Activos por impuestos corrientes, están representados por las retenciones en la fuente del impuesto a la renta practicadas a la compañía.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Son registradas a su valor razonable.

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

Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario al final de cada período.

Impuestos diferidos.- Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. El activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) son determinados en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, con valorizaciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como en el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Participaciones a trabajadores.- Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 15% para participación a trabajadores.

Reconocimientos 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.

Superávit por revaluación.- Están constituidos por la revaluación de Propiedad, planta y equipo.

Costos y gastos.- Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en que se conocen.

Transacciones con partes relacionadas.-Las transacciones son con partes relacionadas, domiciliadas o no en el país, si se efectúan de acuerdo con las siguientes políticas y/o preceptos legales como se indican a continuación:

- 1) En términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes.
- 2) Por presunción, aquellas partes y sus transacciones que estén de acuerdo con las normativas vigentes dispuestas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), especialmente la indicada en el Artículo 4, numeral 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, que dice:
"Con el objeto de establecer partes relacionadas, a más de las referidas en la ley, la Administración Tributaria, con el fin de establecer algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, tomará en cuenta, entre otros, los siguientes casos:

Cuando una persona natural o societaria, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país".

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

	...Diciembre 31...	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Banco Pichincha	-	185
Banco Amazonas	-	2.852
Banco Bolivariano	697	2.649
Banco Bolivariano (Cta. Ahorro)	-	8.655
Caja chica	29	475
Total	<u>726</u>	<u>14.815</u>

Al 31 de diciembre del 2015:

Efectivo y equivalente de efectivo, representa principalmente valores depositados en una cuenta corriente en un banco local. Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

4. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015, los activos financieros, están constituidos como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Comercial	233.136	404.681
Préstamos y anticipos a empleados y obreros	1.287	1.295
Relacionadas, nota 17	63.727	132.284
Provisión de cuentas incobrables	<u>(12.921)</u>	<u>(14.093)</u>
	<u>285.229</u>	<u>524.167</u>

Comerciales.- Incluye cuentas vencidas de años anteriores, las cuales hasta la presente fecha, no han sido recuperadas.

Relacionadas.- Incluyen valores pendientes por cobrar de años anteriores a los accionistas principales, los cuales no generan interés, ni tienen fecha específica de vencimiento.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2015, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio de año	14.093	13.862
Provisión	-	231
Castigo/Otros	<u>(1.172)</u>	-
Saldo al final del año	<u>12.921</u>	<u>14.093</u>

En el año 2015, la compañía no provisionó el 1% sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y se encuentran pendientes de recaudación al cierre del mismo. Durante el año 2015, no se ha castigado ninguna cuenta por cobrar.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015, los saldos de inventarios son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Materia prima	3.758	20.995
Productos terminados	-	284
Accesorios y materiales	11.859	9.040
Suministros	<u>6.028</u>	-
Total	<u>21.655</u>	<u>30.319</u>

Materia prima, corresponde a vidrios (crudos) en planchas compradas localmente, que serán sometidos a un tratamiento térmico especial (temple térmico del vidrio).

Los inventarios se encuentran libres de gravámenes y no están dados en garantía.

6. SERVICIOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2015, incluye lo siguiente:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Seguros pagados por anticipados	7.491	-
Anticipo a proveedores	-	73.781
Total	<u>7.491</u>	<u>73.781</u>

Corresponde a renovación de la póliza de seguros en los ramos de incendio, robo, equipo electrónico y rotura de maquinaria por el periodo comprendido entre el 12 de octubre del año 2015 y el 11 de octubre del año 2016, con la compañía QBE Seguros Colonial S. A.

7. IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015, los impuestos corrientes, están constituidos como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Crédito tributario IR	<u>15.885</u>	<u>31.276</u>

Crédito tributario, representa saldo a favor de la compañía correspondiente a retenciones en la fuente e Impuesto al valor agregado, generadas principalmente en años anteriores, que pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2015, propiedad, planta y equipo, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Edificios	519.317	519.317
Terrenos	402.990	402.990
Maquinarias y equipos	897.523	801.509
Vehículos	124.676	124.676
Equipos de computación y software	31.299	41.606
Muebles y enseres	10.532	10.532
Equipos de oficina	7.058	7.058
Otras propiedades	12.67	12.606
Subtotal	<u>2.005.562</u>	<u>1.920.294</u>
(-) depreciación acumulada	<u>(261.122)</u>	<u>(196.044)</u>
Saldo final del año	<u>1.744.440</u>	<u>1.724.250</u>

El movimiento de la cuenta propiedad, planta y equipo, al 31 de diciembre del 2015, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio de año	1.724.250	909.553
Adquisiciones	96.014	980
Revaluación de activos	-	809.576
Gasto de depreciación	(97.863)	(63.866)
Ajustes	22.039	164.956
Reversiones	-	(96.949)
Saldo al final del año	<u>1.744.440</u>	<u>1.724.250</u>

Las adquisiciones corresponden principalmente a la compra de maquinarias y equipo por \$96 mil dólares. Durante el año 2015, la compañía registró en gasto de depreciación \$98 mil dólares.

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015, las cuentas y documentos por pagar, están constituidas como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores locales	145.929	415.386
Relacionadas, nota 17	-	847.690
Total cuentas por pagar	<u>145.929</u>	<u>1.263.076</u>

Proveedores corresponde principalmente a las adquisiciones de materia prima (vidrio), repuestos, honorarios y otros servicios varios. Estos saldos, no devengan interés y el término de crédito es de 1 a 60 días.

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2015, las obligaciones con Instituciones financieras, están constituidos como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
<u>Banco Bolivariano</u>		
Operación No 135197 vencimiento Agosto/11/2017 tasa efectiva anual del 10,20 %	126.000	322.000
<u>Bestway Finacial CO LTD.</u>	0	42.456
Préstamo otorgado en Septiembre 01 del 2007 vencimiento 2013 tasa anual del 13%		
Total préstamos	<u>126.000</u>	<u>364.456</u>

El financiamiento recibido del banco Bolivariano fue contratado para satisfacer necesidades de capital de trabajo, adquisiciones de bienes, y pagos de servicios orientados a las operaciones de la Compañía.

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015, otras obligaciones corrientes, son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Con la Administración tributaria	5.734	7.012
Con el IESS	8.776	-
Décimo tercer sueldo	13.077	12.587
Décimo cuarto sueldo	8.015	10.167
Vacaciones	67.821	45.356
Beneficios por pagar al IESS y otros	12.751	12.425
Total	<u>116.174</u>	<u>87.547</u>

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015, las obligaciones con Instituciones financieras a largo plazo, están constituidos como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
<u>Banco Bolivariano</u>		
Operación No 135197 vencimiento Agosto/11/2017 tasa efectiva anual del 10,20 %	104.694	-
<u>Bestway Finacial CO LTD.</u>	42.456	-
Préstamo otorgado en Septiembre 01 del 2007 vencimiento 2013 tasa anual del 13%		
Total obligaciones	<u>147.150</u>	<u>0</u>

13. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015, las cuentas por pagar diversas relacionadas, están constituidos como sigue, (nota 17):

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Clodware S.A.	24.519	-
Klevand S.A.	713.536	-
Accionistas	50.598	-
Total	<u>788.653</u>	<u>-</u>

Las cuentas por pagar relacionadas no generan interés, y no tienen fecha específica de vencimiento.

14. PROVISIONES A LARGO PLAZO

Las obligaciones a largo plazo al 31 de Diciembre del 2015, están constituidas de la siguiente forma:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Jubilación patronal	28.663	20.281
Bonificación por desahucio	15.818	10.697
Total	<u>44.481</u>	<u>40.978</u>

El movimiento de las provisiones es como sigue:

Saldo al inicio de año	40.978	52.442
Provisiones	9.186	570
(Ganancia) Pérdida actuarial	(796)	(12.034)
Pagos	(4.887)	-
Saldo final del año	<u>44.481</u>	<u>40.978</u>

Al 31 de diciembre del 2015, la compañía contrató los servicios del perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, para que emita el informe del estudio actuarial, y efectuaron los ajustes a las provisiones de jubilación patronal y bonificación por desahucio, en base a lo sugerido en dicho informe.

15. OTROS DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015, otros documentos por pagar se presentan como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Otras cuentas por pagar a L/P	<u>293.933</u>	<u>-</u>

16. IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2015, los impuestos diferidos se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Impuesto a la renta	-	7.012
Pasivos por impuestos diferidos	161.507	174.481
Total	<u>161.507</u>	<u>181.493</u>

Impuestos diferidos, corresponde a la valorización de la Propiedad, planta y equipo, según informe de avalúo efectuado en el año 2014, por un perito independiente, el cual incrementó el valor del activo, generando diferencias temporarias imponibles.

17. PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas, se desglosan como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar Relacionadas, Ecuaglas S.A.	<u>63.727</u>	<u>132.283</u>
Cuentas por pagar Relacionadas	<u>788.653</u>	<u>847.690</u>

Corresponden principalmente a flujos de efectivo entregados y recibidos para capital de trabajo, los cuales no tienen fecha de vencimiento, y no generan intereses.

18. PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre del 2015, el patrimonio neto se encuentra conformado por las siguientes partidas:

Capital Social – Está constituido por 12.000 acciones de \$1,00 cada una; valor nominal unitario todas ordinarias y nominativas.

19. SUPERAVIT POR VALORIZACIONES

Al 31 de diciembre del año 2015, la compañía decidió transferir de la cuenta superavit por revalorización \$536 mil dólares, como resultado de la revalorización a las propiedades que se efectuaron en el año 2014, según informe del perito independiente. A la fecha de este informe no hemos recibido el acta de junta de accionista correspondiente.

Así mismo, al 31 de diciembre del año 2015, la pérdida del ejercicio por \$202,910, fue absorbida con los aportes de accionistas para futuras capitalizaciones.

20. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida a la cuenta reserva legal, hasta completar el 50% del capital social suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas o para aumentar capital. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía no ha efectuado la apropiación de la reserva legal.

21. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias, por lo cual estarían abiertas para futuras fiscalizaciones, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

Aunque las empresas hayan generado pérdidas el año pasado, tendrán que pagar un mínimo de impuesto a la Renta.

Anticipo de impuesto a la renta: Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la forma el valor del revalúo de los activos por la aplicación de las NIIF.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo, el valor del anticipo, 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.

La determinación del impuesto a la renta para los años 2015, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Pérdida neta	202.910	529.364
Otras rentas exentas		
Gastos no deducibles	75.918	78.714
Pérdida sujeta a amortización	126.992	450.650
Impuesto a la renta causado	-	-
(-) anticipo pagado	16.879	16.688
(+) saldo del anticipo pendiente	7.124	16.688
(-) retenciones en la fuente	16.795	9.124
(-) crédito tributario años anteriores	-	553
Saldo a favor del contribuyente	(1.671)	7.012

Aspectos tributarios:

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal.- Con fecha diciembre 29 del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Ingresos gravados para impuestos a la renta: Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana y gravada con el Impuesto a la Renta la ganancia proveniente de la enajenación de acciones,

participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.

Exenciones: Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable y se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.

Deducibilidad de los gastos.- Se establece lo siguiente:

- En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinaran vía Reglamento.
- Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría general, efectuando entre partes relacionadas.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables financieras.

22. CONTINGENCIA

Con fecha 20 de julio del año 2016, recibimos respuesta del Estudio Jurídico Zavala Egas, relacionado con la auditoría externa de la compañía Pernam S. A., cortada al 31 de diciembre del 2015, el cual indican lo siguiente:

Existe proceso judicial iniciado en contra de la compañía PERNAM S.A.

Unidad Judicial de Florida de trabajo con sede en el cantón Guayaquil, provincia del Guayas
Número de proceso: 09359-2015-02962

Acción: Pago de haberes laborales

Ofendido: Sr. Alercastro Triviño Daniel Iván

Demandado: Compañía Pernam S.A.

Monto de la demanda: \$35,000,00

Estado actual: En trámite de citación al resto de demandados.

23. EVENTO POSTERIOR

Entre el 1 de enero del 2016 y la fecha del informe de los auditores independientes (Julio 20 del 2016), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

PERNAM S. A.
Estados Financieros
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2015
e Informe de los Auditores Independientes

PERNAM S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

<u>Contenido</u>	Páginas
Informe de los auditores independientes	3 - 4
Estado de situación financiera	5 - 6
Estado de resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10 - 20

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Pernam S. A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PERNAM S. A.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de los controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Limitación en el Alcance del Trabajo

De acuerdo a la auditoría a los estados financieros de la Compañía PERNAM S.A., efectuado al 31 de diciembre del 2015, se presentó la siguiente limitación en el alcance de nuestro trabajo:

No fue posible aplicar el procedimiento de conteo físico a las existencias del saldo de inventario al final del periodo por \$21,655,21; presentados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015; debido a que fuimos contratados para realizar el trabajo de auditoría externa a los estados financieros de PERNAM S. A., posterior a la fecha de cierre, por lo cual no nos permitió determinar la validez, registro y valuación de dichos inventarios; así como la razonabilidad del referido saldo a esa fecha.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por la limitación indicada en el párrafo anterior, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Pernam S. A., al 31 de Diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



A.B.C. Consultores Financieros Cía. Ltda.
SR-RNAE-2-041
Ing. Oswaldo Andrade I.
Socio
Registro No. 4.868

Julio 20, 2016

PERNAM S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	726	14.815
Activos financieros	4	285.229	524.167
Inventarios	5	21.655	30.319
Servicios y pagos anticipados	6	7.491	73.781
Impuestos corrientes	7	19.885	31.276
Total activos corrientes		<u>334.986</u>	<u>674.358</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipos	8	1.744.440	1.724.250
Otros activos		0	7.144
Total activos no corrientes		<u>1.744.440</u>	<u>1.731.394</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2.079.426</u>	<u>2.405.752</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Isidro De Icaza Ponce
Representante Legal


Ecos. Mónica López
Contadora

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES :

Cuentas y documentos por pagar	9	145.929	1.263.076
Obligaciones con instituciones financieras	10	126.000	364.456
Otras obligaciones corrientes	11	116.174	87.547
Anticipos de clientes		173	-
Total pasivos corrientes		388.276	1.715.079

PASIVOS NO CORRIENTES :

Préstamos con instituciones financieras a L/P	12	147.150	-
Cuentas por pagar diversas relacionadas	13	788.653	-
Provisiones a largo plazo	14	44.481	40.978
Otros documentos por pagar a L/P	15	293.933	-
Impuestos diferidos	16	161.507	174.481
Total pasivos no corrientes		1.435.724	215.459

TOTAL PASIVOS

1.824.000 **1.930.538**

PATRIMONIO NETO:

Capital suscrito	18	12.000	12.000
Aportes de accionistas para futura capitalización		499	190.014
Superávit por revaluación de activos	19	242.927	809.576
Resultados acumulados		-	-
Resultados del ejercicio		-	(536.376)
Total Patrimonio neto		255.426	475.214

TOTAL

2.079.426 **2.405.752**

Ver notas a los estados financieros


Sr. Isidro De Icaza Ponce
Representante Legal


Econ. Melina López
Contadora

PERNAM S. A., Y FILIAL

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

<u>Contenido</u>	Páginas
Informe de los auditores independientes	3 - 4
Estado de situación financiera consolidados	5 - 6
Estado de resultado integral consolidados	7
Estado de cambios en el patrimonio consolidados	8
Estado de flujos de efectivo consolidados	9
Notas a los estados financieros	10 - 20

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Pernam S. A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Pernam S. A., y Filial**, que incluyen el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas, y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros consolidados, están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias. Una auditoría también comprende que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Pernam S. A., y Filial**, al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones, cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), e instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros del Ecuador.



A.B.C. Consultores Financieros Cía. Ltda.
SR-RNAE-2-041
Ing. Oswaldo Andrade I.
Socio
Registro No. 4.868

Mayo 25, 2017

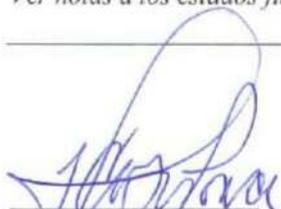
PERNAM S. A., Y FILIAL

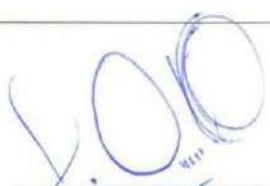
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1.526
Activos financieros	4	246.260
Inventarios	5	21.655
Servicios y pagos anticipados	6	7.491
Impuestos corrientes	7	58.734
Total activos corrientes		<u>335.666</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedad, planta y equipos	8	1.744.440
Total activos no corrientes		<u>1.744.440</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2.080.106</u>

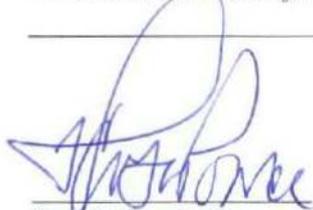
Ver notas a los estados financieros

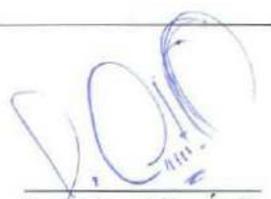

Ing. Isidro de Icaza
Gerente General


Ing. Franklin Ávila
Contador General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		<u>2015</u>
PASIVOS CORRIENTES :		
Cuentas y documentos por pagar	9	152.239
Obligaciones con instituciones financieras	10	126.000
Otras obligaciones corrientes	11	<u>110.611</u>
Total pasivos corrientes		<u><u>388.850</u></u>
PASIVOS NO CORRIENTES :		
Préstamos con instituciones financieras a L/P	12	147.150
Cuentas por pagar diversas relacionadas	13	788.653
Provisiones a largo plazo	14	44.481
Otros documentos por pagar a L/P	15	293.933
Impuestos diferidos	16	<u>161.507</u>
Total pasivos no corrientes		<u><u>1.435.724</u></u>
TOTAL PASIVOS		<u><u>1.824.574</u></u>
<u>PATRIMONIO NETO:</u>		
Capital suscrito	17	12.000
Aportes de accionistas para futura capitalización		499
Superávit por revaluación de activos	18	242.927
Resultados del ejercicio		<u>106</u>
Total Patrimonio neto		<u><u>255.532</u></u>
TOTAL		<u><u>2.080.106</u></u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Isidro de Icaza
Gerente General


Ing. Franklin Avila
Contador General

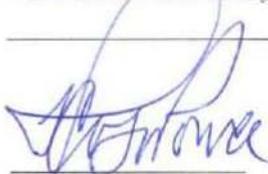
PERNAM S. A., Y FILIAL

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

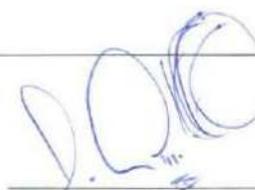
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>
INGRESOS POR VENTAS		1.182.682
COSTO DE VENTAS		984.256
MARGEN BRUTO		<u>198.426</u>
GASTOS OPERATIVOS		414.141
OTROS INGRESOS, NETO		13.083
Total Gastos		<u>401.058</u>
PERDIDA ANTES IMPUESTO A LA RENTA	20	(202.631)
Menos participación a trabajadores		42
Menos impuesto a la renta		130
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL PERIODO		<u><u>(202.803)</u></u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Isidro de Icaza
Gerente General



Ing. Franklin Avila
Contador General

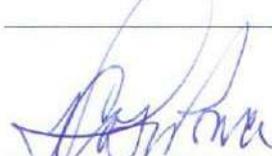
PERNAM S. A., Y FILIAL

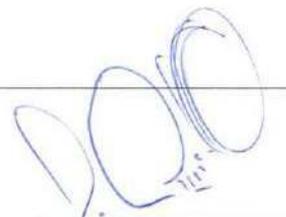
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social	Aporte futuras Capitalizaciones	Superávit por valorizaciones	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
Saldo Inicial	12.000	190.014	809.576	-	(536.376)	475.214
Transferencia			(536.376)		536.376	-
Aplicación NIIF						-
Otros			(16.878)			(16.878)
Pérdida del ejercicio					(202.803)	(202.803)
Reclasificación		(189.515)	(13.395)		202.910	(0)
Diciembre 31, 2015	12.000	499	242.927	-	106	255.532

Ver notas a los estados financieros


Ing. Isidro de Icaza
Gerente General


Ing. Franklin Ávila
Contador General

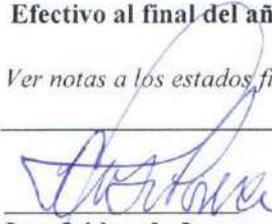
PERNAM S. A., Y FILIAL

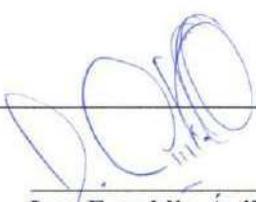
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2015</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA DEL PERIODO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad (Pérdida) neta del periodo	(202.631)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedad, planta y equipo	97.863
Cuentas incobrables	(1.172)
Amortizaciones	7.144
Ajuste	(38.388)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	240.102
Inventarios	8.664
Gastos anticipados	77.681
Otros activos corrientes	-
Cuentas por pagar	(34.388)
Impuestos por pagar	(7.012)
Impuestos diferidos	1.536
Beneficios a empleados	21.129
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>170.528</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Compra de propiedades	(96.014)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(96.014)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones financieras	(91.306)
Jubilación patronal	3.503
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(87.803)</u>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo:	
Disminución neta en efectivo durante el año	(13.289)
Efectivo al principio del año	<u>14.815</u>
Efectivo al final del año (Nota 3)	<u><u>1.526</u></u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Isidro de Icaza
Gerente General


Ing. Franklin Ávila
Contador General

PERNAM S. A., Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Pernam S. A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador el 28 de Octubre del 2001. Su actividad principal es la elaboración, distribución y venta de vidrio en diferentes acabados, templados, serigrafiados, soplados, etc. y de productos similares utilizados en electrodomésticos de la línea blanca y en diferentes acabados de construcciones, unipersonales y multifamiliares.

Ecuatoriana de Vidrios Ecuaglassa S. A., fue constituida el 18 de Diciembre del año 2014. Su actividad principal es la importación, distribución, compra venta, elaboración, reparación, producción y exportación de vidrio o de todo tipo de productos elaborados a base de este.

El capital autorizado de la compañía es de un mil seiscientos dólares de los Estados Unidos de América (USD 1.600,00). La compañía cuenta con un capital suscrito de ochocientos dólares de los Estados Unidos de América (USD 800,00), dividido en ochocientas acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. Pernam S.A., debidamente representada por el señor Isidro de Icaza Ponce, propietaria de 799 acciones, y el señor Manuel Ignacio Avilés, propietario de 1 acción.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros de Pernam S. A., y Filial, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (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 consolidados. 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.

Los estados financieros consolidados comprenden el:

Estado de Situación Financiera clasificado consolidado al 31 de diciembre del 2015.

Estado de Resultado Integral consolidado al 31 de diciembre del 2015.

Estado de cambio en el patrimonio neto al 31 de diciembre del 2015.

Estado de flujo de efectivo consolidado al 31 de diciembre del 2015.

A continuación se describen las principales políticas adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere la NIIF 10, y en la sección 9 de la NIIF para Pymes, según corresponda, y en la resolución de la SCVS No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero del 2014, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

Bases de la preparación.- Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la compañía principal y la sociedad controlada por la compañía (Filial). Se posee control cuando la compañía tiene el poder dirigir las políticas financieras y operativas de una sociedad de manera tal de obtener beneficios de sus actividades. Incluyen activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2015.

Los resultados de la filial adquirida se incluyen en el estado consolidado de resultados integrales desde la fecha de adquisición.

Los saldos y transacciones entre partes relacionadas han sido completamente eliminados en el proceso de la consolidación.

Filial (es): Una filial es una entidad sobre la cual la Sociedad tiene el control de regir las políticas operativas y financieras para obtener beneficios a partir de sus actividades. Los estados financieros consolidados incluyen todos los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo de la Sociedad y su filial después de eliminar los saldos y transacciones inter-compañía. Se consideran sociedades de control conjunto aquellas en las que el control se logra en base al acuerdo con otros accionistas y conjuntamente con ellos.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses.

Activos financieros - Cuentas y documentos por cobrar.- Las cuentas por cobrar comerciales, representan ventas realizadas a clientes con vencimiento a 30 y 60 días plazo, sin intereses y son registradas a su valor razonable.

Inventarios.- Son presentados al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de valorización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementada por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

Propiedad, planta y equipos.- La entidad aplicó como política contable el modelo de revaluación.

Modelo de revaluación.- Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedad, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa.

Servicios y otros pagos anticipados.- Representan principalmente anticipos a proveedores y renovaciones de pólizas con una compañía de seguros con vigencia a un año.

Activos por impuestos corrientes.- Activos por impuestos corrientes, están representados por las retenciones en la fuente del impuesto a la renta practicadas a la compañía.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Son registradas a su valor razonable.

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

Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario al final de cada periodo.

Impuestos diferidos.- Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. El activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) son determinados en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, con valorizaciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como en el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

Participaciones a trabajadores.- Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 15% para participación a trabajadores.

Reconocimientos 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.

Superávit por revaluación.- Están constituidos por la revaluación de Propiedad, planta y equipo.

Costos y gastos.- Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en que se conocen.

Transacciones con partes relacionadas.- Las transacciones son con partes relacionadas, domiciliadas o no en el país, si se efectúan de acuerdo con las siguientes políticas y/o preceptos legales como se indican a continuación:

- 1) En términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes.
- 2) Por presunción, aquellas partes y sus transacciones que estén de acuerdo con las normativas vigentes dispuestas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), especialmente la indicada en el Artículo 4, numeral 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, que dice:
"Con el objeto de establecer partes relacionadas, a más de las referidas en la ley, la Administración Tributaria, con el fin de establecer algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, tomará en cuenta, entre otros, los siguientes casos:

Quando una persona natural o societaria, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país".

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015, el efectivo y equivalente al efectivo, fueron como sigue:

	Diciembre, 31
	<u>2015</u>
	(US dólares)
Caja	800
Bancos	<u>726</u>
Total	<u><u>1.526</u></u>

Efectivo y equivalente al efectivo, representa principalmente valores depositados en una cuenta corriente en un banco local. Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

4. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015, los activos financieros, están constituidos como sigue:

	...Diciembre 31...
	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)
Comercial	257.894
Préstamos y anticipos a empleados y obreros	1.287
Provisión de cuentas incobrables	<u>(12.921)</u>
	<u><u>246.260</u></u>

Comerciales.- Incluye cuentas vencidas de años anteriores, las cuales hasta la presente fecha, no han sido recuperadas.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015, los saldos de inventarios son como sigue:

	...Diciembre 31... <u>2015</u> (U.S. dólares)
Materia prima	3.768
Productos terminados	-
Accesorios y materiales	11.859
Suministros	<u>6.028</u>
Total	<u><u>21.655</u></u>

Materia prima, corresponde a vidrios (crudos) en planchas compradas localmente, que serán sometidos a un tratamiento térmico especial (temple térmico del vidrio).

Los inventarios se encuentran libres de gravámenes y no están dados en garantía.

6. SERVICIOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2015, incluye lo siguiente:

	...Diciembre 31... <u>2015</u> (U.S. dólares)
Seguros pagados por anticipados	7.491
Anticipo a proveedores	<u>-</u>
Total	<u><u>7.491</u></u>

Corresponde a renovación de la póliza de seguros en los ramos de incendio, robo, equipo electrónico y rotura de maquinaria por el periodo comprendido entre el 12 de octubre del año 2015 y el 11 de octubre del año 2016, con la compañía QBE Seguros Colonial S. A.

7. IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015, los impuestos corrientes, están constituidos como sigue:

	...Diciembre 31... <u>2015</u> (U.S. dólares)
Crédito tributario IR	<u><u>58.734</u></u>

Crédito tributario, representa saldo a favor de la compañía correspondiente a retenciones en la fuente e Impuesto al valor agregado, generadas principalmente en años anteriores, que pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2015, propiedad, planta y equipo, es como sigue:

	...Diciembre 31...
	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)
Edificios	519.317
Terrenos	402.990
Maquinarias y equipos	897.523
Vehículos	124.676
Equipos de computación y software	31.299
Muebles y enseres	10.532
Equipos de oficina	7.058
Otras propiedades	12.167
Subtotal	<u>2.005.562</u>
(-) depreciación acumulada	<u>-261.122</u>
Saldo final del año	<u><u>1.744.440</u></u>

El movimiento de la cuenta propiedad, planta y equipo, al 31 de diciembre del 2015, fue como sigue:

	<u>2015</u>
Saldo al inicio de año	1.724.250
Adquisiciones	96.014
Revaluación de activos	-
Gasto de depreciación	(97.863)
Ajustes	22.039
Reversiones	-
Saldo al final del año	<u><u>1.744.440</u></u>

Las adquisiciones corresponden principalmente a la compra de maquinarias y equipo por \$96 mil dólares. Durante el año 2015, la compañía registró en gasto de depreciación \$98 mil dólares.

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015, las cuentas y documentos por pagar, están constituidas como sigue:

	...Diciembre 31...
	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)
Proveedores locales	145.929
Otras cuentas por pagar	<u>6.310</u>
Total cuentas por pagar	<u><u>152.239</u></u>

Proveedores corresponde principalmente a las adquisiciones de materia prima (vidrio), repuestos, honorarios y otros servicios varios. Estos saldos, no devengan interés y el término de crédito es de 1 a 60 días.

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2015, las obligaciones con Instituciones financieras, están constituidos como sigue:

	...Diciembre 31...
	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)
<u>Banco Bolivariano</u>	
Operación No 135197 vencimiento Agosto/11/2017 tasa efectiva anual del 10,20 %	<u>126.000</u>
Total préstamos	<u><u>126.000</u></u>

El financiamiento recibido del banco Bolivariano fue contratado para satisfacer necesidades de capital de trabajo, adquisiciones de bienes, y pagos de servicios orientados a las operaciones de la Compañía.

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015, otras obligaciones corrientes, son como sigue:

	...Diciembre 31...
	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)
Con la Administración tributaria	130
Obligaciones con el IESS	8.776
Beneficios por pagar al IESS y otros	<u>101.706</u>
Total	<u><u>110.611</u></u>

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015, las obligaciones con Instituciones financieras a largo plazo, están constituidos como sigue:

	...Diciembre 31... <u>2015</u> (U.S. dólares)
<u>Banco Bolivariano</u>	
Operación No 135197 vencimiento Agosto/11/2017 tasa efectiva anual del 10,20 %	104.694
<u>Bestway Financial CO LTD.</u>	42.456
Préstamo otorgado en Septiembre 01 del 2007 vencimiento 2013 tasa anual del 13%	
Total obligaciones	<u><u>147.150</u></u>

13. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015, las cuentas por pagar diversas relacionadas, están constituidos como sigue, (nota 17):

	...Diciembre 31... <u>2015</u> (U.S. dólares)
Clodware S.A.	24.519
Klevand S.A.	713.536
Accionistas	<u>50.598</u>
Total	<u><u>788.653</u></u>

Las cuentas por pagar relacionadas no generan interés, y no tienen fecha específica de vencimiento.

14. PROVISIONES A LARGO PLAZO

Las obligaciones a largo plazo al 31 de Diciembre del 2015, están constituidas de la siguiente forma:

	...Diciembre 31... <u>2015</u> (U.S. dólares)
Jubilación patronal	28.663
Bonificación por desahucio	15.818
Total	<u>44.481</u>
El movimiento de las provisiones es como sigue:	
Saldo al inicio de año	40.978
Provisiones	9.186
(Ganancia) Pérdida actuarial	-796
Pagos	(4.887)
Saldo final del año	<u>44.481</u>

Al 31 de diciembre del 2015, la compañía contrató los servicios del perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, para que emita el informe del estudio actuarial, y efectuaron los ajustes a las provisiones de jubilación patronal y bonificación por desahucio, en base a lo sugerido en dicho informe.

15. OTROS DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015, otros documentos por pagar se presentan como sigue:

	<u>2015</u> (U.S. dólares)
Otras cuentas por pagar a L/P	<u>293.933</u>

16. IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2015, los impuestos diferidos se presentan como sigue:

	...Diciembre 31... <u>2015</u> (U.S. dólares)
Pasivos por impuestos diferidos	161.507
Total	<u>161.507</u>

Impuestos diferidos, corresponde a la valorización de la Propiedad, planta y equipo, según informe de avalúo efectuado en el año 2014, por un perito independiente, el cual incrementó el valor del activo, generando diferencias temporarias imponibles.

17. PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre del 2015, el patrimonio neto se encuentra conformado por las siguientes partidas:

Capital Social – Está constituido por 12.000 acciones de \$1,00 cada una; valor nominal unitario todas ordinarias y nominativas.

18. SUPERAVIT POR VALORIZACIONES

Al 31 de diciembre del año 2015, la compañía decidió transferir de la cuenta superavit por revalorización \$536 mil dólares, como resultado de la revalorización a las propiedades que se efectuaron en el año 2014, según informe del perito independiente. A la fecha de este informe no hemos recibido el acta de junta de accionista correspondiente.

Así mismo, al 31 de diciembre del año 2015, la pérdida del ejercicio por \$202,910, fue absorbida con los aportes de accionistas para futuras capitalizaciones.

19. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida a la cuenta reserva legal, hasta completar el 50% del capital social suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas o para aumentar capital. Al 31 de diciembre del 2015, la compañía no ha efectuado la apropiación de la reserva legal.

20. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias, por lo cual estarían abiertas para futuras fiscalizaciones, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

Aunque las empresas hayan generado pérdidas el año pasado, tendrán que pagar un mínimo de Impuesto a la Renta.

Anticipo de impuesto a la renta: Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la forma el valor del revalúo de los activos por la aplicación de las NIIF.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo, el valor del anticipo, 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.

La determinación del impuesto a la renta para los años 2015, es como sigue:

...Diciembre 31...

2015

(U.S. dólares)

Pérdida neta	(202.632)
Otras rentas exentas	
Participación trabajadores	(42)
Gastos no deducibles	76.272
Pérdida sujeta a amortización	<u>(126.401)</u>

21. EVENTO POSTERIOR

Entre el 1 de enero del 2016 y la fecha del informe de los auditores independientes (Julio 20 del 2016), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.