



ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Ecoaje del Ecuador S.A.

Guayaquil, 11 de mayo del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Ecoaje del Ecuador S.A. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Ecoaje del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

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

Independencia

Somos independientes de Ecoaje del Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Incertidumbre material relacionada a empresa en marcha

Como se indica en la Nota 1, a la fecha de emisión de este informe la Compañía no tiene operaciones. La Administración de la Compañía conjuntamente con su principal accionista, se encuentra analizando la continuidad de la Compañía en el país, sin que hasta el momento se haya tomado alguna acción en



Ecoaje del Ecuador S.A.
Guayaquil, 11 de mayo del 2018

concreto. Adicionalmente al cierre del 2016 reporta resultados acumulados (pérdidas) aproximadamente por US\$743,000, los cuales exceden el máximo permitido por la legislación vigente y colocan a la entidad en causal de disolución técnica, a menos que sus accionistas proporcionen acciones para superar esta situación. Los estados financieros adjuntos, no reflejan el efecto de ajustes y/o reclasificaciones que podrían ser necesarios en caso que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos y plazos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

Nuestra opinión no es calificada por este asunto.

Otra información

La Administración de Ecoaje del Ecuador S.A. es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe contable y financiero de la Gerencia (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe contable y financiero de la Gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Ecoaje del Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.



Ecuaje del Ecuador S.A.
Guayaquil, 11 de mayo del 2018

Las encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.



Ecoaje del Ecuador S.A.
Guayaquil, 11 de mayo del 2018

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

David Real N.
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: 4837

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2016	2015
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	109,128	375,647
Cuentas por cobrar a clientes	7	50,269	178,475
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	689,411	91,187
Anticipos a proveedores	8	166,478	137,704
Impuestos por recuperar	14	30,858	97,413
Otras cuentas por cobrar	9	3,021,319	2,466,485
Inventarios	10	17,977	227,318
Total activos corrientes		<u>4,086,380</u>	<u>3,477,459</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	11	453,495	1,726,868
Total activos		<u>4,539,875</u>	<u>5,204,327</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Carlos Moya
Gerente General


CPA. Mayra Vélez
Contadora

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	2015
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	12	204,258	165,462
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	3,554,501	2,177,755
Otros impuestos y retenciones por pagar	14	6,253	5,690
Anticipos de clientes	15	7,020	4,591
Beneficios sociales	16	9,350	132,004
Total pasivos corrientes		3,781,382	2,485,502
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	400,136	1,626,467
Beneficios sociales	16		22,457
Total pasivos		4,181,518	4,134,426
PATRIMONIO			
Capital social	17	900,800	900,800
Resultados acumulados		(742,623)	158,898
Total patrimonio		158,177	1,060,698
Total pasivos y patrimonio		4,339,695	5,204,127

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Carlos Moya
 Gerente General


 CPA Mayra Vélez
 Contadora

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	2015
Ingresos de operación		2,571,484	3,011,659
Costo de ventas	18	(2,426,117)	(1,352,926)
Utilidad bruta		<u>145,367</u>	<u>1,658,733</u>
Gastos administrativos	18	(1,218,783)	(895,760)
Otros ingresos, neto	19	635,391	92,919
Gastos financieros	18	(453,496)	(265,018)
		<u>(1,036,888)</u>	<u>(1,067,861)</u>
Resultado integral del año		<u>(911,521)</u>	<u>590,872</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Carlos Moya
Gerente General


CPA. Mayra Vélez
Contadora

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital inicial	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2016	900,000	(123,543)	776,457
Resultado integral del año	-	900,372	900,372
Otros incrementos	-	1,794	1,794
Saldo al 31 de diciembre del 2016	900,000	1,794	901,794
Resultado integral del año	-	(11,521)	(11,521)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	900,000	1,273	901,273
			95,521

Las notas explicativas forman parte integrante de los estados financieros.


Carlos Moya
Gerente General

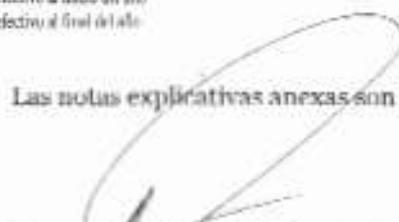

CPA. Mayra Vélez
Contadora

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operaciones:		
(Pérdida) utilidad neta del año		390,870
W/o (netos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	11	147,380
Intereses devengados	08	205,001
Ganancias por venta de maquinarias e inmuebles	19	(508,864)
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes		81,175
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a relacionadas		300,171
Provisión por participación de los trabajadores	00	-
Provisión por jubilación y desahucio	05	-
		<u>1,085,473</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar a clientes		(84,021)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(1,095,885)
Arrendos a proveedores		(28,714)
Impuestos por recuperar		66,265
Otros cuentas por cobrar		(333,810)
Inventarios		495,441
Cuentas por pagar a proveedores		28,716
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(50,296)
Anticipos de clientes		1,416
Otros impuestos y retenciones por pagar		919
Reservios sociales a los empleados		(48,384)
Pago de participación de los trabajadores	25	(194,212)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		<u>(14,821)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones netas de maquinarias e inmuebles	01	(1,760)
Venta de maquinarias e inmuebles		<u>1,760,000</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión:		<u>1,758,240</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo:		<u>(16,581)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>274,447</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>257,866</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Carlos Moya
Gerente General


CPA. Mayra Velez
Contadora

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL.

Constitución y operación -

Ecoaje del Ecuador S.A. (en adelante "Ecoaje" o la "Compañía") fue constituida el 11 de mayo del 2012 en el cantón de Pedro Carbo de la provincia del Guayas e inició sus operaciones en abril del 2013. Su objeto social consiste en el reciclaje, compra, recuperación, transformación y manejo de todo tipo de residuos plásticos, que incluye clasificado, triturado, lavado, depurado para su posterior venta como hojuelas limpias para su reutilización, como materia prima en industrias; también realiza actividades de centro de acopio; para lo cual cuenta con una planta ubicada en la Avenida 9 de Octubre s/n y Callejón Público, Pedro Carbo - Ecuador.

La Compañía se encuentra calificada por el Ministerio de Industrias y Productividad (MIPRO), como una entidad recicladora y centro de acopio de botellas plásticas, lo que la faculta a solicitar la devolución del impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, acorde a la normativa tributaria vigente y siguiendo los procedimientos establecidos en dicha normativa.

Ecoaje del Ecuador S.A. forma parte del grupo de empresas Callpa Limited. En la actualidad Ecoaje del Ecuador S.A. mantiene operaciones con sus compañías relacionadas que inciden en la situación financiera y operaciones de la Compañía reflejadas en los estados financieros adjuntos. Ver Nota 13.

En noviembre del 2016 la Compañía vendió gran parte de sus propiedades, planta y equipos, por lo que su operación se afectó de manera significativa, y a la fecha se encuentra sin actividades operacionales. Los accionistas de la Compañía no han definido aún el tratamiento que le darán a las actividades suspendidas, sin embargo han confirmado la intención de seguir proporcionando el apoyo financiero necesario. La Administración considera que en el caso de producirse una liquidación definitiva de la Compañía, no se originarían pérdidas importantes en la realización final de sus activos y/o liquidación de pasivos existentes al 31 de diciembre del 2016.

Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2016, la Compañía reporta resultados acumulados (pérdidas) por aproximadamente US\$743,000, los cuales exceden el máximo permitido por la legislación vigente y colocan a la entidad en causal de disolución técnica, a menos que los accionistas propongan alternativas de solución a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. En relación con esta situación, la Administración de la Compañía indica que los accionistas no han decidido el destino final de la misma.

Los estados financieros adjuntos deben leerse a la luz de estas circunstancias.

Situación económica del país -

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, lo cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

FCOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo se resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias hasta junio del 2017.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización del Representante legal de la Compañía con fecha 9 de mayo del 2018 y posteriormente serán puestos en consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB -International Accounting Standard Board), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 13	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 42	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clarifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la SIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la SIC 21 y 28.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una revalorización denominada o basada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La Administración estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

FCOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivos

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos de alta liquidez con rendimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a compañías relacionadas y proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta principalmente las cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas dentro de esta categoría. Estas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones. Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 30 días) menos la provisión por deterioro.
- b) **Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
 - (ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponde principalmente: a) denominadas comerciales pues son las obligaciones de pago por facturación de compra de mercaderías; y, b) financiamiento por préstamos recibidos. Se registran como sigue:
 - a) Comerciales: Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 30 días.
 - b) Financiamiento: Se registran al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactada al momento de la transacción. Los intereses devengados se registran en el rubro de gastos financieros del estado de resultados y los pendientes de pagos se muestran como parte de las cuentas por pagar.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de clientes, que se presentan en el estado de situación financiera, netas de cuentas por cobrar a clientes como se muestra en la Nota 7.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5. Anticipos a proveedores-

Los anticipos a proveedores, corresponden principalmente al efectivo entregado a sus principales proveedores. Estos se registran al momento de la entrega del efectivo y son liquidados con la entrega de la materia prima. Debido a que sustancialmente se recuperan en el corto plazo, los mismos se clasifican como activos corrientes.

2.6. Otras cuentas por cobrar -

Están representadas principalmente por trámites de devolución al Servicio de Rentas Internas por reclamos del impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables incurridos por terceros, resultado del proceso de reciclaje de las botellas recolectadas por la Compañía, que son recuperados de la autoridad tributaria mediante solicitud respectiva acorde a la normativa vigente. Se registran a su valor nominal menos provisión por deterioro en el caso de requerirse.

2.7. Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de distribución.

2.8. Propiedades, planta y equipos -

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los otros desembolsos posteriores que correspondan a reparaciones menores o mantenimiento, son registrados en resultados cuando son incurridos.

El terreno no se deprecia. La depreciación de las propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

Item	Vida útil (en años)
Edificios	20
Instalaciones	10
Máquinas y equipos	3
Equipos de computa	3
Vehículos	4
Muebles y enseres	10

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.9. Deterioro de activos no financieros (Propiedades, planta y equipos) -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro.

2.10. Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

La normativa vigente exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Por otro lado, el Código de la Producción Comercio e Inversiones (COPCI) establece la exoneración del pago del impuesto a la renta y del anticipo del impuesto a la renta por cinco años para toda inversión nueva que estén ubicadas fuera del perímetro urbano de Guayaquil y Quito, por lo cual la Compañía considera estar exonerada del pago de los mismos.

Por lo mencionado anteriormente, en el 2016 y 2015, la Compañía no ha registrado impuesto a la renta corriente ni anticipo mínimo de impuesto a la renta.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Durante el 2016 y 2015, la Compañía no ha identificado diferencias entre las bases contables y tributarias que generen Impuesto a la renta diferido.

2.11. Beneficios a los empleados -

Beneficios corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presentaba como parte del costo de ventas o gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo de las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios no corrientes (Jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía hasta el 2015 contaba con un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía determinó la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocieron con cargo a los resultados del año, aplicando el método de costo de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo del 2015 a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales que deberían ser registrados en Otros resultados integrales, se cargaron a resultados en el periodo en el que surgieron, debido a que no fueron significativos. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2016 la Compañía procedió a liquidar a sus empleados por lo que dio de baja las provisiones registradas por estos conceptos.

2.12. Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13. Distribución de dividendos -

Una distribución de dividendos es reconocida como un pasivo en el estado de situación financiera, en el momento que se resuelve declarar y distribuir dividendos. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no existen dividendos declarados pendientes de pago.

2.14. Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (hojuelas y botellas plásticas PET clasificadas) en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia se transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no se mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a los empleados: Hasta el año 2015, las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registraron utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los costos de producción, principalmente de materias primas, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tasa de interés

La Compañía asume riesgos mínimos en fluctuaciones de tasas de interés, en razón que se mantiene préstamos contratados con compañía relacionada, cuyas tasas son fijas, las cuales son comparables a los del mercado, durante la vigencia de los contratos de dichos préstamos, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ii. Riesgo de precio

Cuando se presentan fluctuaciones de precios de materia prima la Compañía renegocia los precios y a la vez hacen los estudios de revisión de precios de los productos, para transferir de la mejor manera los impactos de incrementos de materias primas, en el precio de venta de los productos.

iii. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo únicamente, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintos clientes y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguno en particular.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo únicamente en el Banco de Guayaquil, el cual mantiene una calificación de AAA en el 2016 y 2015, acorde a los datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de junio del 2016.

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos.

A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 12 meses
2016			año
Cuentas por pagar a proveedores	204,958	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,800,553	744,945	400,000
2015			año
Cuentas por pagar a proveedores	165,462	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,426,924	488,008	1,901,177

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras y no corrientes, cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Cuentas por pagar a proveedores	204,758	165,467
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,954,817	3,804,209
	<u>4,159,575</u>	<u>3,969,676</u>
Efectivo	(109,128)	(175,817)
Deuda neta	<u>4,049,747</u>	<u>3,793,859</u>
Total patrimonio neto	<u>158,277</u>	<u>1,084,848</u>
Capital total	<u>4,208,024</u>	<u>4,878,707</u>
Ratio de apalancamiento	<u>96.5%</u>	<u>77.9%</u>

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	205,128	-	272,847	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	90,495	-	275,175	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	689,131	-	94,387	-
Total activos financieros	894,754	-	642,409	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	401,475	-	195,974	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,354,601	400,116	2,177,755	1,686,407
Total pasivos financieros	5,756,076	400,116	2,373,729	1,686,407

El efectivo cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, proveedores se aproximan al valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, en los pasivos no corrientes, dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2016	2015
Bancos locales (1)	205,128	272,847

(1) Corresponde a los saldos bancarios en la cuenta corriente del Banco de Guayaquil S.A.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2016	2015
Jonathan Pineda Alcivar	30,085	39,500
Fuiga Karamo - Laura Humberto	51,480	-
Francisco Morales Salazar	47,890	-
Eliber Morán Rangel	-	69,000
Ana María Hernández Paredes	-	97,000
Carlos Torres Acosta	-	19,000
Otros menores	-	36,200
	<u>131,444</u>	<u>179,470</u>
México - provisiones por deterioro de cuentas por cobrar	(81,175)	-
Total	<u>50,269</u>	<u>179,470</u>

Corresponde a saldos por cobrar producto de las ventas generadas de botellas recicladas y hojuelas para la producción de botellas.

La antigüedad de los saldos por cobrar a clientes es la siguiente:

	2016		2015	
Por vencer	<u>20,46%</u>	15%	<u>118,070</u>	65%
Vencidas				
Hasta 30 días	75,999	57%	89,000	49%
De 30 a 60 días	4	0%	35,000	19%
De 60 a 90 días	-	0%	-	0%
De 90 a 180 días	-	0%	2,400	1%
Más de 180 días	<u>35,481</u>	27%	-	0%
	<u>110,979</u>	82%	<u>126,400</u>	70%
	<u>131,444</u>	100%	<u>179,470</u>	100%

Movimiento de la provisión por deterioro de cartera:

	2016
Saldo al 1 de enero	-
Incrementos	(81,175)
Saldo al 31 de diciembre	<u>(81,175)</u>

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

	2016	2015
Anticipos a proveedores	<u>166,478</u>	<u>137,714</u>

Corresponde a anticipos entregados para compra de materia prima, las cuales son principalmente botellas usadas PET y que a la fecha estos montos se encuentran liquidados.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2016	2015
Venta de maquinaria (1)	1,979,713	
Trámites de devolución con el SRI (2)	1,017,738	9,465,098
Otros montos	11,858	1,447
	<u>3,009,309</u>	<u>9,466,545</u>

- (1) Corresponde a valores pendientes de cobro por venta de bienes muebles e inmuebles a San Miguel Industrias Ecuador SANMINDEC S.A. por US\$1,636,356, SMI Colombia S.A.S. por US\$247,518 y San Miguel Industrias PET S.A. por US\$88,869. A la fecha estos valores fueron cobrados en su totalidad por la Compañía.
- (2) Corresponde a la solicitud al Servicio de Rentas Internas para la recuperación del impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, como entidad recicladora de acuerdo a la normativa tributaria vigente, correspondiente a los meses de octubre y noviembre del 2016 (2015: julio a diciembre del 2015). Al 31 de mayo del 2017, se había recuperado la totalidad de dicho monto (2015: al 31 de agosto del 2016 recuperada la totalidad del mismo).

10. INVENTARIOS

Composición:

	2016	2015
Productos terminados	-	144,354
Materia prima botellas recicladas	-	20,964
Materia prima para la venta	-	72,023
Suministros varios	17,017	-
	<u>17,017</u>	<u>237,341</u>

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	Tarjetas	Equipos e maquinarias	Equipos de transportación	Vehículos	Muebles y utensilios	Otros bienes	Total
Año 2015							
Al 1 de enero del 2015	338,047	909,609	9,109	40,282	16,348	4,774	1,306,069
Gasto	-	102,320	13,093	14,350	10,511	-	130,074
Depreciación acumulada	-	806,789	6,016	35,402	15,413	4,773	869,393
Valor en libros	338,047	102,820	3,093	4,130	1,436	4,774	444,270
Año 2016							
Al 31 de diciembre del 2015	338,047	909,609	9,109	40,282	16,348	4,774	1,306,069
Adiciones	-	79,467	846	-	3,172	-	83,485
Disposición	-	(12,461)	(8,261)	(12,443)	(1,251)	-	(34,416)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	338,047	976,615	1,694	27,839	18,269	4,774	1,366,048
Gasto	338,047	909,609	9,109	40,282	16,348	4,773	1,306,069
Depreciación acumulada	-	102,820	6,016	35,402	15,413	4,773	157,424
Valor en libros	338,047	873,795	5,678	32,437	2,856	4,774	1,208,627
Monte Carlo 2016							
Adiciones	119,454	5,712	546	-	1,445	-	127,157
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	457,501	982,327	2,240	27,839	20,014	4,774	1,492,695
Depreciación	-	156,237	13,261	11,664	3,191	-	184,353
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	225,305	826,090	929	16,175	16,823	4,774	1,084,396
Año 2016							
Al 31 de diciembre del 2015	225,305	931,263	10,254	40,282	20,559	4,774	1,000,437
Gasto	-	120,018	19,393	30,441	14,861	-	184,713
Depreciación acumulada	-	111,956	694	1,341	5,073	4,773	124,861
Valor en libros	225,305	939,325	20,554	69,682	29,947	4,774	1,150,587

(1) Durante el 2016 se vendieron activos por aproximadamente US\$1,972,000 que totalizaban según libros US\$1,353,000, generando una utilidad en venta aproximadamente por US\$619,000, la cual se registró en el rubro de otros ingresos. Ver Nota 4.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2016	2015
Proveedores locales	<u>204,278 (1)</u>	<u>185,462 (2)</u>

- (1) Corresponde principalmente a saldos por pagar por compra de servicios profesionales de asesoría por US\$65,916, compra de materia prima por US\$12,634 y servicios de aseguramiento por US\$10,672 y otros proveedores por US\$115,040.
- (2) Correspondía principalmente a saldos por pagar por compra de materias primas por US\$72,500; por servicio de transporte por US\$31,347 y otros menores por US\$61,315.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos con compañías y partes relacionadas:

			2016	2015
Activo corriente	Relación	Transacción		
Ajenarte S.A.	Filial	Ventas	689,411	-
Ecocaj SAC (1)			<u>500,171</u>	<u>94,587</u>
			1,189,582	94,587
México - provisión por deterioro de cuentas por cobrar			<u>(500,171)</u>	<u>-</u>
Total			<u>689,411</u>	<u>94,587</u>
Pasivo corriente				
Ajenarte S.A. (2)	Filial	Capital de trabajo	545,115	784,586
Joe Point Investments S.L. (3)	Filial	Préstamo	2,584,154	1,209,189
Enxide Investments S.L.	Acierta	Servicios administrativos	700,000	200,000
ISD por pagar empresas del grupo	-		<u>15,244</u>	<u>-</u>
			<u>3,844,513</u>	<u>2,193,775</u>
Pasivo no corriente				
Joe Point Investments S.L. (3)	Filial	Préstamo	<u>400,116</u>	<u>1,020,407</u>

- (1) Corresponde a saldos por cobrar de productos de las ventas de hojuelas para la producción de hotellas, montos que se encuentran provisionados debido a que esta Compañía cerró sus operaciones.
- (2) Corresponde principalmente a remesas de efectivo recibidas de su relacionada para capital de trabajo.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Corresponde a préstamos otorgados por su compañía relacionada Just Point Investments, S.L. el 25 de junio del 2012, y el 20 de mayo del 2014 por US\$970,000 y US\$1,577,908, respectivamente a una tasa del 8% anual a 6 años plazo cada préstamo.

(b) Transacciones con compañías y partes relacionadas:

Durante los años 2016 y 2015, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	Relación	2016	2015
<u>Evras SAC</u>			
Venta de bienes	Filial	205,994	94,097
<u>Armasa S.A.</u>			
Compra de materias primas	Filial	32,000	16,598
<u>Just Point Investments SL</u>			
Intereses	Filial	208,000	238,000
<u>Just Point Investments S.A.</u>			
Servicios administrativos	Asociada	-	100,000

14. IMPUESTOS

a) Composición de los saldos por recuperar y por pagar:

	2016	2015
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito tributario IVA	-	87,000
Retenciones en la fuente	20,858	20,225
	<u>20,858</u>	<u>107,225</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones por pagar	6,251	8,190
	<u>6,251</u>	<u>8,190</u>

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)****b) Conciliación del resultado contable - tributario**

	2016	2015
(Pérdida) o utilidad antes de participación de los trabajadores + Impuesto a la renta	693,581	465,348
Menos - Participación de los trabajadores	-	(104,272)
	<u>693,581</u>	<u>361,076</u>
Más - Gastos no deducibles (1)	205,486	14,486
Base imponible	<u>899,067</u>	<u>375,562</u>
Tasa impositiva	0%	0%
Impuesto a la renta causado	-	14,270
Menos		
Exenciones por leyes especiales (2)		<u>(14,270)</u>
		<u>361,292</u>

(1) Incluye principalmente pagos a exterior por regalías y servicios a compañías relacionadas (2015: US\$74,486).

(2) La Compañía no registró el impuesto a la renta ni el anticipo mínimo, por considerar estar exonerada del pago de los mismos. Ver Nota 2.10.

c) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada por ningún periodo, inclusive los años 2013 al 2016 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

15. ANTICIPO DE CLIENTES

Composición:

	2016	2015
Anticipos de clientes	<u>7,000</u>	<u>4,504</u>

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. BENEFICIOS SOCIALES

Beneficios sociales corrientes

Composición y movimiento:

	Participación de los trabajadores (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
A 1 de enero	104,272	18,427	27,732	26,312	32,004	44,739
Incrementos	-	104,272	133,284	153,194	133,284	197,478
Pagos	(104,272)	(18,427)	(132,580)	(153,844)	(255,859)	(175,271)
Al 31 de diciembre	-	104,272	6,350	27,732	4,230	122,004

(1) Ver Nota 2.11.

(2) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y obligaciones con el Instituto de Seguridad Social.

Beneficios sociales no corrientes

a) Composición y movimiento

	Pensión Patronal		Deudora		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero	25,300	6,342	6,806	1,591	42,437	20,094
Costo laboral por servicios actuales	-	7,341	-	5,191	-	12,532
Intérés neto (nota financiera)	-	668	-	120	-	788
Pérdidas y ganancias otorgadas (1)	-	(1,794)	-	-	-	(1,794)
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(25,300)	-	(6,806)	-	(42,437)	-
Al 31 de diciembre	-	10,300	-	6,806	-	20,437

(1) Las ganancias o pérdidas se deben registrar en el rubro de Otros resultados integrales; sin embargo, la Compañía registró estos valores en resultado del año, pues considera que su efecto no es significativo considerado los estados financieros en su conjunto.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Los importes reconocidos en la cuenta de resultado son los siguientes

	Jubilación		Devolución		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo laboral por servicios actuales	-	9,136	-	5,154	-	14,290
Ingresos neto (costo financiero)	-	668	-	120	-	788
Pérdidas y ganancias actuariales (1)	-	(1,794)	-	-	-	(1,794)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	15,591	-	6,506	-	22,097	-
Al 31 de diciembre	90,681	8,012	6,848	5,274	97,529	13,564

c) Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

Tasa de descuento	4.02%
Futuro incremento salarial	5.11%
Futuro incremento de pensiones	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez	2.50%
Tasa de rotación	TMIFES 2002
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	11.80%
	25 años

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital social de la Compañía está instrumentado por 900,800 acciones ordinarias de valor nominal US\$1.00 cada una, integralmente suscritos y pagados.

Su accionista mayoritario, Kinslet Investments S.L. (99,88%) es de nacionalidad española, debido a ello Ecoaje del Ecuador S.A. es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento de capitales extranjeros previsto en la decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, la misma que permite transferir libremente sus utilidades, una vez pagados los impuestos correspondientes.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

a) Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2016	Costo de ventas	Gastos administrativos	Total
Consumo de mercaderías	1,310,637	23,660	1,334,297
Sueldos y beneficios sociales	334,897	232,958	567,855
Servicios prestados de terceros	141,011	199,013	340,024
Energía eléctrica	55,162	-	55,162
Depreciaciones	100,711	26,682	127,393
Mantenimiento maquinarias	151,470	-	151,470
Provisión para incobrables	-	581,346	581,346
Impuestos y contribuciones	-	23,577	23,577
Otras menores	302,199	161,547	463,746
	<u>2,426,117</u>	<u>1,238,783</u>	<u>3,664,900</u>

2015	Costo de ventas	Gastos administrativos	Total
Consumo de mercaderías	583,129	-	583,129
Sueldos y beneficios sociales	311,531	234,284	545,815
Participación de los trabajadores	82,232	22,040	104,272
Servicios prestados de terceros	6,292	382,998	389,290
Energía eléctrica	51,603	-	51,603
Depreciaciones	110,900	27,331	138,231
Impuestos y contribuciones	-	17,332	17,332
Otras menores	207,239	211,773	419,012
	<u>1,352,926</u>	<u>895,762</u>	<u>2,248,688</u>

b) Los gastos financieros se detallan a continuación:

	2016	2015
Intereses por obligaciones con relacionadas (1)	216,901	236,577
Impuesto a la salida de divisas	175,245	-
Comisiones bancarias y otras	111,348	28,441
	<u>453,496</u>	<u>265,018</u>

(1) Corresponde al gasto de interés generado por el préstamo con la relacionada Just Point Investments S.L.

ECOAJE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. OTROS INGRESOS

Composición:

	2016	2015
Ganancia por venta de maquinarias e inmuebles(1)	618,864	-
Venta de desperdicio	32,530	36,294
Recuperación de cuentas incostrables	-	50,173
Ganancia por diferencia de cambio	-	6,540
Gastos por recitaje	-	(6,661)
Otros menores	(15,984)	363
	<u>\$33,390</u>	<u>\$82,609</u>

- (1) Corresponde principalmente a la utilidad por la venta de bienes muebles e inmuebles ocurrida en noviembre del 2016 a San Miguel Industrias Ecuador SANMINDEC S.A., SMI Colombia S.A.S. y San Miguel Industrias PET S.A. Véase Nota 11.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.