RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA

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

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y accionistas de

Resinas del Ecuador S.A. RESINESA

Guayaquil, 7 de abril del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Resinas del Ecuador S.A. RESINESA (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 Resinas del Ecuador S.A. RESINESA 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 Resinas del Ecuador S.A. RESINESA 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.

Asunto que requiere énfasis

Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a la Nota 15 de los estados financieros que revela las transacciones importantes que la Compañía efectúa con partes relacionadas.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General (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 Anual del Gerente General 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 Resinas del Ecuador S.A. RESINESA 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.

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

Responsabilidad 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 u 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 elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

pwc

- 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.

- 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.

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

Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA

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

ACTIVOS	Notas	2016	2015
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	31,349	49,387
Cuentas por cobrar comerciales	9	2,008	125,140
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	4,006	-
Otras cuentas por cobrar	10	1,632	152,305
Impuestos por recuperar	16	218,948	382,927
Inventarios	11	466,339	523,361
Gastos pagados por anticipado		794	844
Total activos corrientes		725,076	1,233,964
Activos no corrientes			
Instalaciones, maquinarias y equipos	12	1,391,836	1,520,033
Otros activos		-	19,414
Impuesto a la renta diferido	16	110,706	59,022
Total activos no corrientes		1,502,542	1,598,469
Total activos		2,227,618	2,832,433

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

Ing. Xavier Ycaza
Gerente General

C.P.A. Luis Zuñiga
Contador General

RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2016	2015
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	13	72,029	149,217
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	933,197	2,213,671
Otras cuentas por pagar	14	498	40,771
Impuesto a la renta por pagar	16	-	17,359
Otros impuestos por pagar	16	7,178	12,814
Beneficios sociales		20,245	39,219
Total pasivos corrientes		1,033,147	2,473,051
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales (jubilación y desahucio)		15,138	10,292
Total pasivos no corrientes		15,138	10,292
Total pasivos		1,048,285	2,483,343
Patrimonio			
Capital social	17	1,500,800	500,800
Reservas		7,669	7,669
Resultados acumulados		(329,136)	(159,379)
Total patrimonio		1,179,333	349,090
Total pasivos y patrimonio		2,227,618	2,832,433

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

Ing. Xavier Ycaza
Gerente General

C.P.A. Luis Zuñiga
Contador General

RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA

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

	Notas	2016	2015
Ventas netas		4,524,943	6,144,351
Costo de productos vendidos	6	(4,542,711)	(5,829,006)
(Pérdida) / Utilidad bruta		(17,768)	315,345
Gastos administrativos	6	(67,602)	(71,953)
Otros ingresos (egresos), neto		(48,440)	(40,040)
Utilidad (pérdida) operacional		(133,810)	203,352
Gastos financieros, neto	7	(87,631)	(109,305)
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta		(221,441)	94,047
Impuesto a la renta	16	51,684	40,891
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año		(169,757)	134,938

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

Ing. Xavier Yenza
Gerente General

C.P.A. Luis Zuñiga
Contador General

RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA

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

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2015	500,800	-	(286,648)	214,152
Apropiación de reserva legal sobre resultados del año 2016	-	7,669	(7,669)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	134,938	134,938
Saldos al 31 de diciembre del 2015	500,800	7,669	(159,379)	349,090
Resolución de la Junta General de accionistas de julio del 2016:				
Incremento de capital	1,000,000	-	-	1,000,000
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	(169,757)	(169,757)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	1,500,800	7,669	(329,136)	1,179,333

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

Ing. Xavier Yepez
Gerente General

C.P.A. Luis Zuñiga
Contador General

RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA

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

	Nota	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) antes de impuestos		(221,441)	94,047
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación del año de propiedades, maquinarias y equipos	12	136,017	132,771
Provisión para jubilación patronal y desahucio		4,846	5,600
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	16,597
Provisiones de beneficios sociales		326,481	294,728
Gastos financieros por préstamos con compañías relacionadas		85,614	106,397
		331,517	650,140
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		123,132	(121,856)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(4,006)	-
Impuestos por recuperar		163,979	(129,619)
Otras cuentas por cobrar		150,673	16,030
Inventarios		57,022	129,276
Gastos pagados por anticipado		50	79
Otros activos		19,414	(2,986)
Cuentas por pagar comerciales		(77,188)	142,002
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(1,366,088)	(92,619)
Otras cuentas por pagar		(40,273)	(689,945)
Otros impuestos por pagar		(5,636)	8,170
Pagos de beneficios sociales		(345,455)	(294,618)
Efectivo utilizado en por las actividades de operación		(992,859)	(385,946)
Impuesto a la renta pagado		(17,359)	-
Efectivo neto utilizado en provisto por las actividades de operación		(1,010,218)	(385,946)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, maquinarias y equipos	12	(7,820)	(31,955)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(7,820)	(31,955)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de capital mediante aporte de accionistas	17	1,000,000	-
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		1,000,000	-
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(18,038)	(417,901)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		49,387	467,288
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		31,349	49,387

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

Ing. Xavier Ycaza
Gerente General

C.P.A. Luis Zuñiga
Contador General

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución

Resinas del Ecuador S.A. RESINESA fue constituida en el año 2012 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador e inició operaciones a partir de agosto de 2014.

La Compañía forma parte del Grupo Inversancarlos, grupo económico dedicado a la producción y venta de productos industriales y venta de otros servicios.

Su principal accionista es Inversancarlos S.A., una compañía ecuatoriana que posee el 100% de su capital social, por lo cual los estados financieros de Resinas del Ecuador S.A. Resinesa son consolidados por Inversancarlos S.A. El Grupo está integrado principalmente por Agrícola Talisman S.A. Agritalisa, Cartonera Nacional S.A., Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A., Doconsa S.A., Intercia S.A., Papelera Nacional S.A., Global Recycling Company Inc., GRC Recycling LLC, Ancelcorp S.A., Carbogas S.A., Distribuidora Cartonera Nacional S.A., Servituris S.A., Compañía Nacional de Melazas Cía. Ltda., Exporecicla; y liderado por su holding Inversancarlos S.A.

Operaciones

Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente en la compra de materias primas recicladas, principalmente PET para su posterior procesamiento y venta en el mercado ecuatoriano, principalmente a una embotelladora de bebidas gaseosas. Ver Nota 18.

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, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. 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 resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: caída en los precios de venta producto de los bajos precios del petróleo, disminución en los volúmenes de venta y producción debido al impacto en la industria de bebidas del impuesto a bebidas azucaradas, incremento en el costo de producción por el aumento en las tarifas eléctricas.

Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: renovación de ciertos equipos para reducir consumo eléctrico, optimización de inventarios manteniendo la producción mensual constante. Las autoridades ambientales ajustan una normativa para requerir la incorporación de resina reciclada en las botellas de bebidas. Esto permitiría a la Compañía operar sus instalaciones al total de la capacidad instalada, permitiendo obtener economías de escala y reducir sus costos de producción.

Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por aproximadamente US$308,000 y US$1,239,000 respectivamente originado fundamentalmente por el financiamiento recibido de Intercia S.A. (compañía relacionada) para la adquisición de instalaciones, maquinarias y equipos en el 2015 y financiamiento de capital de trabajo en el 2016. La Administración está analizando varios mecanismos para liquidar la indicada deuda y considera que sus operaciones generarán flujos de caja necesarios para ir disminuyendo el déficit.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización del Gerente General el 1 de abril del 2016 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

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 diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 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 Resinas del Ecuador S.A. Resinas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el 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.

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de 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.

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado 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 a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 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 12	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 12	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 clasifican 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 exenciones 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" relativas 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 NIC 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 NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada 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 Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y las nuevas interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2. Transacciones en moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible y el efectivo mantenido en cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales.

2.4. Activos y pasivo financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y 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 del 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales: 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.

(b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a compañías relacionadas. 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 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 las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes en la venta de producto terminado en el curso normal de operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días.

b) Otros 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 comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados a proveedores por las adquisiciones de productos o servicios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días.

(ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por i) transacciones comerciales que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son liquidadas en el corto plazo ii) financiamiento recibido de compañías relacionadas que se registran a su costo amortizado pues devengan interés del 8.5% anual. Los intereses devengados se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros".

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece cuando es necesario una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales 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 por cobrar comerciales. 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.

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 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, 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 comercialización y distribución.

Los inventarios de materias primas y otros materiales adquiridos a terceros se valorizan al precio de adquisición y cuando se consumen se incorporan al costo de producción de los productos terminados usando el método de promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo específico e incluyen todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, incluyendo impuestos no recuperables.

2.6 Instalaciones, maquinarias y equipos

Las instalaciones, maquinarias y equipos son registrados al costo histórico, 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. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de las instalaciones, maquinarias y equipos es calculada linealmente con base en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será depreciable y podrán ser comercializados. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las instalaciones, maquinarias y equipos son revisadas y ajustadas si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Instalaciones	10 y 15
Maquinarias y enseres	10 y 15
Muebles y equipos de oficina	5 y 10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de instalaciones, maquinarias 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, período 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 intereses por endeudamiento, excepto por las diferencias en cambio incurridas en los pasivos con proveedores del exterior que financiaron la adquisición de maquinarias y equipos.

2.7 Deterioro de activos no financieros (instalaciones, maquinarias y equipos)

Los activos sujetos a depreciación, 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).

En el caso que el monto del valor en 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 han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (proyectos informáticos e instalaciones, maquinarias y equipos) debido a que la Administración ha determinado que el valor recuperable de sus activos supera el valor en libros.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El Impuesto a la renta 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.

(a) 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 que 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.

Las normas tributarias exigen también 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.

Las referidas normas establecieron 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.

La Compañía está exenta de la determinación y pago del anticipo mínimo de impuesto a la renta corriente. Ver Nota 16.

(b) Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se registra 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.

Los activos por 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.

2.9 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios corrientes

Corresponden principalmente a:

i) 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 presenta como parte de los costos de productos vendidos y gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

iii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios no corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados)

La Compañía tiene 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.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo 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 a una tasa de 8.21% 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.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento 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 se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

La Compañía mantiene la política de estimar y registrar las provisiones de jubilación patronal y desahucio utilizando como referencia, para los cálculos, la tasa de interés de los bonos emitidos por el Gobierno Ecuatoriano, que en el 2016 fue alrededor de 8,21; pues considera que es la tasa que mejor representa la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de control. No ha considerado la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016 y que debe ser aplicada de forma retroactiva en los estados financieros comparativos adjuntos. Esta enmienda establece que para la estimación de las indicadas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones. Pese a que las tasas difieren en forma significativa, el efecto de aplicar la tasa de bonos corporativos de Estados Unidos, no es significativo, considerando los estados financieros en su conjunto.

2.10 Reconocimiento de ingresos

El ingreso comprende el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de mercaderías en el curso normal de las actividades de la Compañía. El ingreso se muestra neto de descuentos e impuestos sobre ventas.

Los ingresos provenientes de la venta de productos 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 transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

2.11 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.12 Reserva

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

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 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:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis son las empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

- Instalaciones, maquinarias y equipos: La determinación de las vidas útiles de propiedades, planta y equipos se evalúan al cierre de cada año.

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

La Junta Directiva de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones. La Junta Directiva de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

(i) Riesgo de moneda

La Compañía no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

(ii) Riesgo de tasa de interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el total de préstamos y obligaciones financieras es a tasa de interés fija, con una compañía relacionada.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe de los activos financieros en el estado de situación financiera representa la máxima exposición al riesgo de crédito a esa fecha.

Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía vende casi la totalidad de sus productos a Arca Ecuador, consecuentemente el riesgo de crédito está relacionado con las características individuales de este cliente, que no representa riesgo, debido a su solvencia y alto cumplimiento de pago.

A la fecha del estado de situación financiera las cuentas por cobrar comerciales no se encuentran deterioradas, por consiguiente ninguna provisión por deterioro ha sido registrada.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo e inversiones mantenidas hasta el vencimiento en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

	Calificación	
Entidad financiera	**2016**	**2015**
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles al 31 de diciembre del 2016. Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 15 días, incluyendo el pago de deudas a compañías relacionadas cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Liquidez y tablas de riesgo de interés - Las siguientes tablas detallan los vencimientos contractuales restantes de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros basados en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar.

Al 31 de diciembre de 2016	Menos de 1 año
Cuentas por pagar comerciales	72,029
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,009,351

Al 31 de diciembre de 2015	Menos de 1 año
Cuentas por pagar comerciales	149,217
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,329,211

4.2 Administración del riesgo de capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total. La junta de accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta a patrimonio. Para este propósito, deuda neta es definida como el total de pasivos y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio incluye todos los componentes del patrimonio. El índice deuda neta ajustada a patrimonio de la Compañía al término del año del estado de situación financiera era el siguiente:

	2016	2015
Cuentas por pagar comerciales	72,029	149,217
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	933,197	2,213,671
Menos efectivo y equivalentes a efectivo	(31,349)	(49,387)
Deuda neta ajustada	973,877	2,313,501
Total patrimonio	1,179,333	349,090
Capital total	2,153,210	2,662,591
Ratio de apalancamiento	**45%**	**87%**

La baja en este índice se originó principalmente por pagos a compañías relacionadas e incremento de capital.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2016 Corriente	2015 Corriente
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	31,349	49,387
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	2,008	125,140
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4,006	-
Total activos financieros	37,363	174,527
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar comerciales	72,029	149,217
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	993,197	2,213,671
Total pasivos financieros	1,065,226	2,362,888

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable debido a que se liquidan en el corto plazo y las cuentas por pagar a relacionadas devengan intereses similares a las tasas de mercado.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2016:

	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Total
Consumo de materias primas	3,098,649	-	3,098,649
Sueldos y beneficios sociales	291,564	-	291,564
Participación a trabajadores	-	-	-
Bonificacion empleados	40,226	-	40,226
Mantenimiento y reparaciones	69,941	-	69,941
Servicios básicos	394,905	-	394,905
Depreciación	136,017	-	136,017
Transporte y movilización	25,930	408	26,338
Guardianía y seguridad	24,126	-	24,126
Honorarios profesionales	-	38,958	38,958
Materiales y suministros	168,704	751	169,455
Otros	292,649	27,485	320,134
	4,542,711	67,602	4,610,313

2015:

	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Total
Consumo de materias primas	4,229,766	-	4,229,766
Sueldos y beneficios sociales	289,714	10,703	300,417
Participación a trabajadores	16,597	-	16,597
Bonificacion empleados	32,856	-	32,856
Mantenimiento y reparaciones	59,374	1,001	60,375
Servicios básicos	349,179	-	349,179
Depreciación	132,771	-	132,771
Transporte y movilización	25,501	908	26,409
Guardianía y seguridad	29,640	2,791	32,431
Honorarios profesionales	-	24,513	24,513
Materiales y suministros	188,637	1,913	190,550
Otros	474,971	30,124	505,095
	5,829,006	71,953	5,900,959

7. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	2016	2015
Gastos financieros:		
Intereses sobre préstamos recibidos de compañías relacionadas	85,614	106,048
Gastos bancarios	1,561	3,257
Otros	456	-
	87,631	109,305

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2016	2015
Caja	1,079	1,200
Bancos (1)	30,270	48,187
	31,349	49,387

(1) Comprende depósitos a la vista principalmente en bancos locales. Todos los fondos son de libre disponibilidad y no están sujetos a ningún tipo de gravamen.

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2016	2015
Clientes locales (1)	2,008	125,140
	2,008	125,140

(1) La totalidad de la cartera está por vencer.

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2016	2015
Anticipo a proveedores	1,632	4,771
Otras (1)	-	147,534
	1,632	152,305

(1) En el año 2015 correspondía principalmente a: i) nota de crédito recibida del Servicio de Rentas Internas por aproximadamente US$147,000 y que fue liquidada con retenciones de impuestos por pagar.

11. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Producto terminado	266,155	478,507
Materia prima	182,909	27,254
Insumos y materiales	17,275	17,600
	466,339	523,361

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

12. INSTALACIONES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de instalaciones, maquinarias y equipos se presentan a continuación:

	Instalaciones	Maquinas y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Obras en curso	Total
Saldo al 1 de enero del 2015							
Costo	369,865	1,324,562	12,149	25,509	13,675	-	1,745,760
Depreciación acumulada	(22,037)	(92,190)	(1,410)	(4,677)	(4,597)	-	(124,911)
Valor en libros al 1 de enero del 2015	347,828	1,232,372	10,739	20,832	9,078	-	1,620,849
Movimientos 2015							
Adiciones	31,955	-	-	-	-	-	31,955
Depreciación	(28,613)	(93,087)	(1,410)	(5,102)	(4,559)	-	(132,771)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	351,170	1,139,285	9,329	15,730	4,519	-	1,520,033
Al 31 de diciembre del 2015							
Costo	401,820	1,324,562	12,149	25,509	13,675	-	1,777,715
Depreciación acumulada	(50,650)	(185,277)	(2,820)	(9,779)	(9,156)	-	(257,682)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	351,170	1,139,285	9,329	15,730	4,519	-	1,520,033
Movimientos 2016							
Adiciones	7,820	-	-	-	-	-	7,820
Depreciación	(31,928)	(93,087)	(1,410)	(5,102)	(4,490)	-	(136,017)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	327,062	1,046,198	7,919	10,628	29	-	1,391,836
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo	409,640	1,324,562	12,149	25,509	13,675	-	1,785,535
Depreciación acumulada	(82,578)	(278,364)	(4,230)	(14,881)	(13,646)	-	(393,699)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	327,062	1,046,198	7,919	10,628	29	-	1,391,836

La Compañía desarrolla sus actividades en los terrenos de Intercia S.A. que carga US$8,000 mensuales por el uso de las mismas. (Ver Nota 15).

Al 31 de diciembre del 2016 existen activos con un valor neto en libros de aproximadamente US$1,025,240 (2015:US$1,115,425) en garantía de los préstamos recibidos de Intercia S.A. (Ver Nota 15).

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Proveedores locales	70,701	148,405
Proveedores del exterior	1,328	812
	72,029	149,217

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2016	2015
Provisiones	-	40,387
Otros	498	384
	498	40,771

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía y ii) personal clave de la gerencia o administración:

(a) Saldos

Sociedad	Relación	2016	2015
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas			
Comercial			
Intercia S.A.	Entidad del Grupo	4,006	-
		4,006	-

Sociedad	Relación	2016	2015
Cuentas por pagar a compañías relacionadas			
Comercial			
Intercia S.A.	Entidad del Grupo	-	854,380
		-	854,380
Financiamiento			
Intercia S.A.	Entidad del Grupo	933,197 (2)	1,359,291 (1)
		933,197	2,213,671

(1) Corresponde a financiamiento recibido de esta compañía relacionada para adquisición de instalaciones, maquinarias y equipos, con vencimiento en diciembre del 2016, fecha en que fue liquidado. Devengó intereses a una tasa del 8.5% anual.

(2) Corresponde a saldos de financiamiento recibido durante el 2016 para capital de trabajo. Se liquidan en el corto plazo y devengan intereses a una tasa anual del 8.5%.

(b) Transacciones -

Sociedad	Relación	Transacción	2016	2015
Compra de materias primas y servicios				
Intercia S.A.	Entidad del grupo	Reembolsos de gastos	433,449	412,402
Intercia S.A.	Entidad del grupo	Comercial	3,107,544	4,227,254
			3,540,993	4,639,656
Intereses pagados				
Intercia S.A.	Entidad del grupo	Préstamos	85,614	106,048
Arriendos pagados				
Intercia S.A.	Entidad del grupo	Arriendo	96,000	96,000

(c) Remuneraciones personal clave de la gerencia

En el año 2016 y período comparativo, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

	2016	2015
Sueldos y salarios	74,213	69,575
Beneficios a corto plazo	33,618	32,792
Beneficios a largo plazo	337	192
	108,168	102,559

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Impuesto a la renta corriente y diferido

La composición del gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	-	17,359
Impuesto a la renta diferido	(51,684)	(58,250)
	(51,684)	(40,891)

a) Impuesto corriente

Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2016	2015
Utilidad (pérdida) antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(221,441)	110,644
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	-	(16,597)
(Pérdida) / Utilidad antes de impuesto	(221,441)	94,047
Más - Gastos no deducibles	3,566	11,158
Menos - amortización de pérdidas años anteriores	(46,164)	(26,301)
Base imponible	(264,039)	78,904
Impuesto a la renta calculado la tasa 22%	-	17,359
Menos - Anticipos de impuesto a la renta y retenciones de impuesto a la renta en la fuente	-	-
Impuesto a la renta por pagar	-	17,359

La Compañía está exenta de la determinación y pago del anticipo mínimo de impuesto a la renta corriente durante la etapa pre-operacional y por 5 años luego que inicie operaciones. A la fecha de los estados financieros, la Compañía se encuentra en su tercer año de operación, por lo que a partir del año 2019 le corresponderá calcular el impuesto mínimo antes indicado.

b) Impuesto a la renta diferido -

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	US$
Al 1 de enero del 2015	772
Movimiento del año	58,250
Al 31 de diciembre del 2015	59,022
Movimiento del año	51,684
Al 31 de diciembre del 2016	110,706

El movimiento del impuesto a la renta diferido, sin considerar compensación, es el siguiente:

	Activo			
	Inventarios valor neto de margen	Por jubilación patronal	Pérdidas acumuladas	Total
Impuestos diferidos activos y pasivos:				
Al 1 de enero del 2015	-	772	-	772
Movimiento del año	-	973	57,277	58,250
Al 31 de diciembre del 2015	-	1,745	57,277	59,022
Movimiento del año	2,152	815	48,717	51,684
Al 31 de diciembre del 2016	2,152	2,560	105,994	110,706

c) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no está siendo fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2013 al 2016 están sujetos a una posible fiscalización.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía reporta pérdidas tributarias pendientes de amortizar por aproximadamente US$482,000 y US$260,000 respectivamente. Dichas pérdidas podrían deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

d) Impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar

La composición de los impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar es el siguiente:

	2016	2015
Impuestos por recuperar		
Impuesto al valor agregado IVA	17,495	51,001
Reclamo al SRI por devolución de Impuesto al Valor Agregado	-	96,633
Anticipos y retenciones de Impuesto a la Renta	122,270	93,881
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	28,657	90,886
Retención impuesto a la salida de divisas	50,526	50,526
	218,948	382,927
Otros impuestos por pagar		
Retenciones a empleados de Impuesto a la Renta	2,125	38
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	3,761	8,477
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	1,292	4,299
	7,178	12,814

17. CAPITAL

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas por 1,500,800 (2015: US$500,800) con valor nominal de US$1 cada una. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los accionistas de Resinas del Ecuador S.A. Resinesa son:

	2016		2015	
	%	US$	%	US$
Gestorquil S.A.		1		1
Inversancarlos S.A.	1.00	1,500,799	100.00	500,799
	1.00	1,500,800	100.00	500,800

18. COMPROMISOS

Venta de productos PET

La Compañía en conjunto con Intercia S. A. celebraron un contrato de ventas recíprocas de naturaleza comercial a 10 años plazo con Arca Ecuador S.A. (embotelladora de bebidas gaseosas) por el cual Intercia S. A. se comprometió a recolectar PET por cuenta y riesgo de la embotelladora, para posteriormente implementar el proceso de reciclaje, a un valor fijo de US$85 por tonelada métrica. La entrega es en forma mensual por el cien por ciento de las botellas recolectadas independientemente de quién hubiera sido el fabricante. Intercia S.A. a su vez recibe de Arca el 100% de las botellas recolectadas y realiza el proceso de molida y lavado para obtener flake limpio apto para el proceso productivo de la embotelladora. RESINESA por su parte somete el flake limpio al proceso de pelletizado y descontaminación para obtener resina reciclada de acuerdo a los estándares de la embotelladora, los que son vendidos en su totalidad a ésta. El precio de compra del flake limpio se establece con referencia al costo de la resina virgen consumida por la embotelladora en los dos meses previos menos un descuento del 32%. El precio de venta de la resina reciclada se determinará en función del precio de consumo de la resina virgen, siempre y cuando éste no supere US$1,200 por tonelada métrica. Cuando el precio de la resina virgen oscile entre los US$1,300 y US$2,000 se otorgará un descuento de entre el 1.25% y 10% del precio.

Adicionalmente, el contrato establece que la embotelladora aporte a la alianza estratégica maquinarias para reciclaje por un monto equivalente al 37.16% (US$1,400,000) de la inversión inicial (US$4,352,096), el beneficio anual por este aporte corresponderá al 37.16% del beneficio anual obtenido por la Compañía, para lo cual la embotelladora emitirá una factura por canon anual de arriendo de maquinarias.

El contrato se dará por concluido por cambio de legislación y/o normas gubernamentales vigentes que perjudiquen a las partes de su participación en este contrato y por acuerdo de las partes, el que se podrá establecer únicamente después de haber completado el quinto año de vigencia.

En junio de 2013 se efectuó un adendum al contrato donde se establece que Bebidas Arcacontinetal Ecuador, Arcador S. A. subrogará a Arca Ecuador S. A. en todos los derechos y obligaciones resultantes del contrato de ventas recíprocas de naturaleza comercial.

Durante el año 2016 se registraron ingresos derivados de este contrato por aproximadamente US$4,448,000 (2015: 6,072,000) y gastos por arrendamiento y otros conceptos por US$84,000 (2015: US$100,000)

19. EVENTOS SUBSECUENTES

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