

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Saldo al 31 de diciembre de 2016 vs. 2015

1. INFORMACIÓN GENERAL

Plasticsacks Cía. Ltda. Es una compañía Ecuatoriana cuyo socio principal es Terraexport Holding S. A., y su país de origen es Ecuador, Plasticsacks fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador, en la provincia de Pichincha, Cantón Quito, el 28 de abril de 2004, e inscrita el 30 de abril de ese mismo año. Su domicilio social y actividad principal es realizada en Calderón, Calle Cacha y 9 de Agosto sector Calderón en la Ciudad de Quito, y tiene por objeto social la importación, exportación, comercialización, representación, distribución, promoción, diseño, producción y fabricación en todas sus fases de sacos de polipropileno y otros productos afines no producidos por la compañía.

El principal producto que la empresa produce y vende localmente y al exterior, son sacos de polipropileno. Las ventas locales representan el 48,97% de los ingresos operacionales de la compañía.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 585 y 613 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB)

2.2. Moneda Funcional

La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3. Bases de Preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo

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

2.4. Efectivo y Bancos

Representa el efectivo disponible y el saldo en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior.

2.5. Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.6. Propiedad, Planta y Equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

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

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento:

Modelo de costo.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles.-

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Maquinaria y Equipo	10 - 15
Muebles y Enseres y equipo de oficina	10
Equipos De Procesamiento De Datos	3
Vehículos	5
Instalaciones	20

2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7. Activos Intangibles

2.7.1 Activos Intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

2.7.2 Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Item</u>	<u>Vida Útil (en años)</u>
Software	8
Licencias	3

2.7.3 Baja de activos intangibles

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

2.8. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados. Una pérdida por deterioro del valor del Goodwill no se revertirá en los períodos posteriores

2.9. Impuestos

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

2.9.1 Impuesto Corriente

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

2.9.2 Impuestos Diferidos

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía

El importe de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 Impuestos Corrientes y Diferidos

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.10. Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

2.11. Beneficios Empleados

2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

2.11.2 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.12. Arrendamientos

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

2.12.1 La Compañía como arrendatario

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

2.13. Reconocimiento de Ingresos

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

2.13.1 Venta de Bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.14. Costos y Gastos

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

2.15. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.16. Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

2.17. Activos Financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías, inversiones mantenidas hasta el vencimiento y préstamos y partidas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.17.1 Cuentas por cobrar

Las partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo y otras cuentas por cobrar) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.17.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros, son probados por deterioro al final de cada período sobre el que se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados. La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del obligado; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, la evidencia objetiva de que este activo podría estar deteriorado podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 120 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados del período.

2.17.3 Baja de un activo financiero.

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

En la baja en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir se reconoce en el resultado del período.

2.18. Pasivos Financieros

Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u 'otros pasivos financieros'.

2.18.1. Otros pasivos financieros

Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.18.2. Baja en cuentas de un pasivo financiero

La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero sí, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconocen en el resultado del período.

2.19. Transacciones en Moneda extranjera

Moneda Funcional y de presentación; Las partidas incluidas en las cuentas anuales se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en USD (dólares americanos) que es la moneda funcional y de presentación de la empresa.

Transacciones y Saldos.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados,

excepto si se difieren en el otro resultado integral como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversiones netas cualificadas.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias en la línea de "Diferencia en cambio".

2.20. Normas nuevas y revisadas emitidas pero aun no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada:

	Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de Activos Financieros	01-ene-18
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado la forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar de mejor manera las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además permite los cambios de los llamados "Créditos Propios".	01-ene-18
NIIF 15	Mejora. Requerimiento para reconocimientos de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	01-ene-17
NIIF 16	Arrendamientos (Sustituye Nic 17). Proporciona mayor transparencia en los arrendamientos operativos y financieros	01-ene-19
NIIF 17	Contratos de Seguros. (sustitución de Niif 4). Busca superar la falta de comparabilidad entre las aseguradoras.	01-ene-21

NIIF 9. "Instrumentos Financieros". La NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición establece los requerimientos para el reconocimiento y medición de los activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) heredó la NIC 39 de su organismo predecesor, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad.

En octubre de 2010 el IASB añadió a la NIIF 9 los requerimientos para la clasificación y medición de los pasivos financieros. La mayoría de los requerimientos de la NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros se trasladaron sin cambios a la NIIF 9. Sin embargo, los requerimientos relativos a la opción del valor razonable para pasivos financieros se cambiaron para abordar el riesgo de crédito propio. Esas mejoras dan respuesta a comentarios congruentes de los usuarios de los estados financieros y otros de que los efectos de cambios en el riesgo de crédito de un pasivo no deben afectar al resultado del período a menos que el pasivo se mantengan para negociar. Las mejoras son consecuencia de las propuestas publicadas en mayo de 2010 en el Proyecto de Norma Opción del Valor Razonable para Pasivos Financieros. En noviembre de 2013, el IASB hizo disponibles con mayor rapidez, los requerimientos de la NIIF 9 que abordan el riesgo de crédito propio, permitiendo que esos requerimientos se apliquen sin emplear los otros requerimientos de la NIIF 9 al mismo tiempo.

NIIF 15 "Ingresos Procedentes de contratos con los clientes"

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia. El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera

recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- *Identificar el contrato con los clientes.*
- *Identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.*
- *Determinar el precio de la transacción.*
- *Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.*
- *Reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.*

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

2.21. Estimaciones Y Juicios Contables.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de Plasticsacks Cía. Ltda., ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

2.21.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

"Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro."

2.21.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el

valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado de los bonos de gobierno.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia a los bonos del gobierno. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se derive la curva de rendimiento.

2.21.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3

2.21.4 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.

3. Aplicación NIC 8 Políticas Contables en las Estimaciones Contables y Errores.

En el ejercicio económico 2016, luego de un análisis, la administración de Plasticsacks. Cía. Ltda., decidió aplicar NIC 8 "políticas contables cambios en las Políticas y estimaciones contables", re-expresando los estados financieros al 01 de enero del 2015 considerando las reformas realizadas por el IASB a septiembre de 2014, en sus "Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014" modificó el párrafo 83 de la NIC 19 "Beneficios a los empleados", en tal sentido la Compañía procedió a determinar sus nuevos pasivos por beneficio de empleados largo plazo (jubilación patronal y desahucio) con las nuevas tasas de descuento en función a la modificación del párrafo citado, afectando a sus estados financieros más antiguos como se presentan a continuación:

Reexpresión del Estado de Situación Financiera al 01 de enero de 2015.

Pasivo	Saldo Inicial	Ref	Ajuste	Saldo Reexpresado
Jubilación Patronal	382.728	a	300.044	682.772
Desahucio	91.951		204.807	296.758
Total Provisiones	474.679			979.531

Patrimonio	Saldo Inicial	Ref	Ajuste	Saldo Reexpresado
Capital Suscrito Y Pagado	3.325.977			3.325.977
Reserva Legal	215.098			215.098
Resultados Acum Aplicacion Nif S P. Vez	419.876			419.876
Otros Resultados Integrales	56.926			56.926
Utilidad Del Ejercicio	159.412	a	(504.852)	(345.439)
Utilidades Acumuladas	792.721			792.721
Total Patrimonio	4.970.011			4.465.159

a) Corresponde al ajuste en las provisiones por beneficios sociales largo plazo, de acuerdo al nuevo estudio actuarial para los años 2014 y 2015 se empleó una tasa de descuento del 4,24% reflejado en la nota N° 14

Reexpresión del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015.

Pasivo	Saldo Inicial	Ref	Ajuste	Saldo Reexpresado
Jubilación Patronal	462.701	a	324.498	787.199
Desahucio	172.419		164.231	336.650
Total Provisiones	635.120			1.123.849

Patrimonio	Saldo Inicial	Ref	Ajuste	Saldo Reexpresado
Capital Suscrito Y Pagado	3.325.977			3.325.977
Reserva Legal	223.069			223.069
Resultados Acum Aplicacion Nif S P. Vez	419.876			419.876
Otros Resultados Integrales	15.595	b	129.802	145.397
Utilidad Del Ejercicio	1.094.801	c	(113.679)	981.122
Utilidades Acumuladas	794.163	a	(504.852)	289.311
Total Patrimonio	5.873.481			5.384.752

- a) Corresponde al ajuste por la reducción de la tasa de descuento de 6,31% a 4,24% en las provisiones por beneficios sociales largo plazo, de acuerdo a los nuevos estudios actuariales para los años 2014 y 2015 según lo mencionado en la nota N° 14.
- b) Corresponde a los ajustes por ganancias actuariales de acuerdo al nuevo estudio actuarial para los años 2014 y 2015
- c) Corresponde a los ajustes por variaciones a los costos por servicios e intereses del periodo de jubilación patronal y desahucio registrados contra el resultado del ejercicio.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición de Saldos:

	AJ 31 de diciembre de		01 de enero
	2016	2015	2015
Bancos Locales	744.247	3.396.125	1.399.180
Bancos del Exterior	8.887	5.827	18.767
Caja	1.113	2.071	2.117
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	754.247	3.404.024	1.420.064

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición de Saldos:

	AJ 31 de diciembre de		01 de enero
	2016	2015	2015
Cientes locales (1)	4.778.625	4.182.987	3.859.744
Cientes del exterior	3.187.725	3.256.365	1.045.032
Provisión para cuentas incobrables	(692.735)	(491.008)	(194.693)
TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	7.273.615	6.948.345	4.710.083

Otras cuentas por cobrar:			
Empleados y ejecutivos (2)	775.574	445.706	498.515
Otros Cuentas por Cobrar	195.517	658.247	115.029
Subtotal	971.091	1.103.953	613.544
Total	8.244.706	8.052.298	5.323.626
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	7.755.419	7.700.809	4.926.386
No corriente	489.287	351.489	397.241
Total	8.244.706	8.052.298	5.323.627

(1) La Cartera local se encuentra asegurada con la compañía SEGUROS CONFIANZA, de acuerdo a las condiciones de la Póliza los clientes son asegurados bajo la condición de Nominado y Discrecional (Innominados), los clientes nominados son todos aquellos que fueron aprobados directamente por la compañía de seguros para estos casos la cobertura de la cartera es del 90% sobre el cupo aprobado, en cuanto a los clientes innominados son aquellos que su cupo de crédito son aprobados bajo discrecional directo de Plasticsacks, el cupo para los clientes Innominados es hasta 40.000.00 dólares y la cobertura de estos es del 80% siempre que no exceda del monto antes señalado caso contrario no existe cobertura.

- El crédito máximo debe ser de 150 días
- La factura debe constar como a crédito y cumplir la política de crédito de Plasticsacks
- Notificación de amenaza de siniestro de 180 días

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar no aseguradas con una antigüedad de 91 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar con ese vencimiento no son recuperables. Para las cuentas por cobrar no aseguradas o que han excedido el límite del cupo asegurado, se establece un porcentaje razonable de provisión, según la condición de cada cliente.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

Plazo	Al 31 de diciembre de		01 de enero
	2016	2015	2015
1-30 días	1.756.303	2.404.458	1.083.522
31-60 días	330.214	120.100	121.540
61-90 días	38.786	109.691	75.518
Total	2.125.302	2.634.249	1.280.580

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

Detalle	Al 31 de diciembre de		01 de enero
	2016	2015	2015
Saldo al comienzo del año	491.008	194.693	183.313
Provisión del año	202.993	313.870	11.380
Castigos	(1.266)	(17.555)	-
Total	692.735	491.008	194.693

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

(2) La Compañía mantiene préstamos entregados a sus empleados y ejecutivos para conceptos como viviendas, vehículos y otros. Al 31 de diciembre del 2016 y del 2015 con vencimientos hasta el año 2021. Los

préstamos más importantes, principalmente relacionados con inmuebles y vehículos, se encuentran garantizados con hipotecas sobre estos mismos bienes.

NOTA 6. INVENTARIOS

<u>Composición de Saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>01 de enero</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u>
Materia Prima	1.810.997	2.362.111	3.249.110
Producto en Proceso	2.355.601	1.851.349	2.938.677
Productos Manufacturados	926.126	1.485.223	1.307.225
Suministros y materiales	658.798	617.880	657.927
Repuestos	270.547	453.148	592.480
Envases y Empaques	3.382	4.083	6.948
Importaciones en tránsito	2.090.571	2.217.829	6.140.901
Provisión para Obsolescencia de Inventarios	(5.179)	(1.421)	(1.421)
TOTAL INVENTARIOS	8.110.842	8.990.202	14.891.847

En 2016, un total de US\$ 33.8 millones (US\$ 44.5 millones en 2015) de costos de inventarios fueron incluidos en los resultados del año.

NOTA 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

<u>Composición de Saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>01 de enero</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u>
Costo o valuación	23.757.427	27.530.985	26.916.246
(1) Depreciación Acumulada	(8.296.684)	(8.595.004)	(6.796.240)
Total	15.460.743	18.935.980	20.120.006
Clasificación:			
Terrenos	1.101.905	1.101.905	1.101.905
Edificios	2.284.666	2.479.192	2.644.642
Maquinaria y Equipo	10.762.695	14.056.233	15.761.735
Muebles y enseres	16.547	18.489	22.184
Equipo de oficina	6.177	4.787	5.941
Equipos de procesamiento de datos	38.541	33.286	21.676
Vehículos	113.743	169.815	214.235
Instalaciones	316.715	360.107	347.689
Maquinaria y Equipo en Tránsito y montaje	819.754	712.166	
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	15.460.743	18.935.980	20.120.006

(1) El Gasto por depreciación del año corriente se puede observar en la Nota. 18.

(Ver página siguiente)

Movimiento de Propiedad Planta y Equipo

Detalle	Terrenos	Edificios	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Equipo de oficina	Equipos De Procesamiento De Datos	Vehiculos	Instalaciones	Maquinaria y Equipo en Transito	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	1,101,905	3,609,511	21,117,177	62,842	18,858	152,075	362,054	491,825	-	26,916,247
Adquisiciones		40,386	915,534	1,312	339	30,807	35,714	59,030		1,795,287
Ventas y bajas			(1,120,712)			(3,200)	(51,830)	(584)	712,166	(1,176,326)
Ajustes								(4,234)		(4,234)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1,101,905	3,649,907	20,911,999	64,153	19,197	179,862	345,938	546,038	712,166	27,530,985
Adquisiciones		12,182	1,149,544	3,404	2,870	23,851	28,698		107,589	1,328,137
Ventas y bajas			(4,645,097)		(272)		(45,216)			(4,690,584)
Ajustes y Reclasificaciones			(416,092)				4,981			(411,111)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1,101,905	3,662,088	17,000,354	67,558	21,795	203,533	334,401	546,038	819,754	23,757,427
Depreciación acumulada y deterioro										
Saldo al 31 de diciembre del 2014	-	(964,869)	(5,355,441)	(40,658)	(12,917)	(130,400)	(147,819)	(144,137)	-	(6,796,240)
Gasto por depreciación		(205,846)	(1,723,380)	(5,007)	(1,493)	(19,196)	(66,451)	(46,214)		(2,067,588)
Ventas y bajas			223,066			3,200	38,148	187		264,601
Ajustes								4,234		4,234
Saldo al 31 de diciembre del 2015	-	(1,170,715)	(6,855,765)	(45,665)	(14,410)	(146,396)	(176,123)	(165,931)	-	(8,595,004)
Gasto por depreciación		(206,708)	(1,491,680)	(5,346)	(1,333)	(18,586)	(50,339)	(48,382)		(1,817,353)
Ventas y bajas			1,693,694		125		11,104			1,704,923
Ajustes			416,092				(5,301)			410,791
Saldo al 31 de diciembre del 2016	-	(1,377,422)	(6,237,659)	(51,011)	(15,618)	(154,992)	(220,658)	(229,323)	-	(8,296,684)
TOTAL PROPIEDADES DE PLANTA Y EQUIPO	1,101,905	2,284,666	10,762,695	16,547	6,177	38,541	113,743	316,715	819,754	15,460,743

7.1. Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, La Compañía tiene una hipoteca de inmueble y prendas de maquinaria que han sido entregados en garantía de las diferentes obligaciones de la Compañía (ver Nota 9).

NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES

<u>Composición de Saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>01 de enero</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u>
Costo	214.045	211.884	200.647
Amortización acumulada y deterioro	(128.883)	(110.049)	(87.263)
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	85.163	101.835	113.384

Los movimientos de los activos intangibles fueron como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>2014</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
<u>Costo</u>			
Saldos al comienzo del año	211.884	200.647	185.938
Adiciones (1)	2.161	11.237	18.607
Bajas			(3.898)
Saldos al final del año	<u>214.045</u>	<u>211.884</u>	<u>200.647</u>
<u>Amortización acumulada y deterioro</u>			
Saldos al comienzo del año	(110.049)	(87.263)	(79.286)
Gasto por amortización	(18.834,05)	(22.786)	(7.977)
Gastos por deterioro (1)			
Bajas			
Saldos al final del año	<u>(128.883)</u>	<u>(110.049)</u>	<u>(87.263)</u>

(1) Constituye principalmente la compra de software de nómina ADAM realizado en el año 2013.

El gasto amortización ha sido incluido en la partida gasto amortización en el estado de resultado integral.

NOTA 9. PRÉSTAMOS

<u>Composición de Saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>01 de enero</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u>
Garantizados - al costo amortizado			
Préstamos de banco del exterior (1)	1.817.250	6.034.969	6.042.969
Préstamos de bancos locales (2)	11.365.869	10.387.818	8.845.653
Préstamos de terceros del exterior (3)		2.403.200	3.203.200
TOTAL PRÉSTAMOS	13.183.119	18.825.987	18.091.822
<u>Composición de Saldos:</u>			
<u>Corriente</u>			
Deuda Financiera	3.231.745	11.629.103	4.287.582
Intereses por pagar	179.479	175.089	201.506
<u>No Corriente</u>	<u>9.771.895</u>	<u>7.021.795</u>	<u>13.602.734</u>
Total	<u>13.183.119</u>	<u>18.825.987</u>	<u>18.091.822</u>

Vencimientos futuros de los préstamos no corrientes	Al 31 de diciembre de		01 de enero
	2016	2015	2015
2016			10.196.387
2017		2.205.668	1.980.058
2018	3.178.821	3.428.286	1.426.288
2019	2.640.782	1.387.840	
2020	2.395.277		
2021	1.557.015		
Total	9.771.895	7.021.795	13.602.733

(1) Constituye un préstamo del BBP Bank con vencimiento en febrero del 2019. Al 31 de diciembre del 2016, la tasa de interés promedio efectiva anual es de 7.71%. Y tenemos entregada como garantía maquinaria y el terreno de Calderón, esta garantía cubre también el préstamo del Banco Bolivariano.

(2) Constituyen préstamos con el Banco Bolivariano, Banco Internacional y Banco del Pacifico con vencimientos en septiembre del 2020, septiembre 2021 y noviembre del 2021. Al 31 de diciembre del 2016, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 7.66%, 7.85% y 7.8%, respectivamente. Los préstamos bancarios están garantizados por una hipoteca sobre terrenos y edificaciones y prenda de maquinaria.

(3) Constituyen préstamos de compañías del exterior (Essex y Danatex) que fueron cancelados en su totalidad el 22 febrero y 27 de julio del 2016 respectivamente.

NOTA 16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición de Saldos:

	Al 31 de diciembre de		01 de enero
	2016	2015	2015
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>			
Proveedores Locales	889.619	596.249	409.562
Proveedores del exterior	10.043.858	12.259.320	18.332.573
Subtotal	10.933.477	12.855.569	18.742.135
Otras cuentas por pagar	460.605	165.350	485.934
Total	11.394.083	13.020.919	19.228.069
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	11.105.745	12.720.757	19.228.069
No corriente	288.338	300.163	-
TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	11.394.083	13.020.919	19.228.069

El período de crédito promedio de compras locales es 27 días y de compras del exterior es de 138 días desde la fecha de la factura.

NOTA 11. IMPUESTOS

11.1 Activos y Pasivos del año corriente :

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue :

	Al 31 de diciembre de		01 de enero
	2016	2015	2015
Activos por impuestos corrientes:			
Crédito tributario por retenciones en la fuente e impuesto a la Salida de Divis	663.940	659.760	960.915
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA(1)	71.980	44.970	286.112
Total	735.919	704.730	1.247.027
Pasivos por impuestos corrientes:			
Provisión por impuesto a la Salida de Divisas - ISD	9.876	87	2.123
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	16.606	11.879	11.965
Retenciones en la fuente del IVA por pagar	107.142	50.445	30.208
TOTAL IMPUESTOS	133.625	62.410	44.297

(Constituye crédito tributario de IVA en compras que no llega a ser compensado debido a que la Compañía realiza ventas de exportación. Este saldo se encuentra en proceso de reclamo ante la autoridad tributaria.

11.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

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

	Al 31 de diciembre de		01 de enero
	2016	2015	2015
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	2.122.724	1.533.922	607.729
Gastos no deducibles	923.360	781.889	127.484
Ingresos Exentos	(307)	(2.953)	(1.032)
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	(45.040)	(468.570)	
Utilidad gravable	3.000.735	1.844.289	734.181
Impuesto a la renta causado (1)	453.434	409.153	161.520
Anticipo calculado (2)	432.754	454.402	425.246
Total impuesto a la renta corriente cargado a resultados	453.434	454.402	425.246

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2016, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta de US\$432 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$462 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$462 mil equivalente al impuesto causado.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2012 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2016.

11.3 Movimiento de la provisión (crédito tributario) de impuesto a la renta

Composición de Saldos:

	Al 31 de diciembre de		01 de enero
	2016	2015	2015
Saldo al comienzo del año	(659.760)	(960.915)	(829.380)
Provisión del Año	453.434	454.402	425.246
Pagos efectuados	(457.614)	(153.247)	(656.781)
Saldo al fin del año	(663.940)	(659.760)	(960.915)

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas - ISD.

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
Año 2016			
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:			
Valor Neto de Realización	7.613	11.023	18.635
Provisiones futuras	7.669	4.400	12.069
Provisión de jubilación patronal	57.299	(57.299)	-
Activos intangibles	223.935	(223.935)	-
Prestamos medidos al costo amortizado	4.235	(4.235)	-
Propiedades, planta y equipo	(144.286)	144.286	-
Total	156.465	(125.761)	30.704
Año 2015			
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:			
Valor Neto de Realización		7.613	7.613
Provisiones futuras		7.669	7.669
Provisión de jubilación patronal	57.299	-	57.299
Activos Intangibles	223.935	-	223.935
Prestamos medidos al costo amortizado	4.235	-	4.235
Propiedades, planta y equipo	(144.286)	-	(144.286)
Total	141.183	15.282	156.465
Año 2014			
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:			
Provisión de jubilación patronal	69.412	(12.113)	57.299
Activos Intangibles	244.291	(20.356)	223.935
Prestamos medidos al costo amortizado	8.656	(4.421)	4.235
Propiedades, planta y equipo	(158.104)	13.818	(144.286)
Total	164.255	(23.071)	141.183

11.5 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo

(pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 19 de junio del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios. Sin embargo, la Compañía decidió continuar tomando como gasto no deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de propiedad planta y equipo efectuada a la fecha de transición de las NIIF, consecuentemente, la Compañía mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

NOTA 12. OTROS ACTIVOS CORTO PLAZO

<u>Composición de Saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>01 de enero</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u>
Anticipo proveedores (1)	880.639	22.129	228.625
Seguros y fianzas	29.545	48.145	25.356
Otros	169	20.524	31.749
TOTAL OTROS ACTIVOS CORTO PLAZO	910.352	90.798	285.730

(1) En el año 2016 el principal anticipo corresponde a la empresa Maquinas Ferdinand Vaders S/A por \$730.000 por la compra de 2 impresoras FEVA.

NOTA 13. ANTICIPO CLIENTES

Corresponde a los anticipos recibidos de nuestros clientes por la venta de sacos, un detalle de los principales clientes se muestran a continuación:

<u>Composición de Saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>01 de enero</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u>
Strampe Overseas Int. Ltd.	394.051	504.051	58.283
Prodek Inc.		328.574	
Gisis	17.495	16.501	12
Otros	45.858	25.663	52.242
TOTAL ANTICIPO CLIENTES	457.404	874.790	110.537

NOTA 14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

<u>Composición de Saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>01 de enero</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u>
Participación a Trabajadores	318.409	270.692	107.246
Aportes IESS por pagar	83.701	87.473	91.721
Beneficios Sociales	348.647	329.314	309.813
Servicios Públicos	110.681	135.553	138.025
Compensación económica salario digno	2.500	2.500	2.578
Provisiones Varias	508.518	336.678	5.714
TOTAL OBLIGACIONES ACUMULADAS	1.370.456	1.162.210	655.098

14.1 Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

<u>Movimiento:</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>01 de enero</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u>
Saldos al comienzo de año	270.692	107.246	220.150
Provisión del año	318.409	270.692	107.246
Pagos efectuados	(270.692)	(107.246)	(220.150)
Saldo al final del año	318.409	270.692	107.246

NOTA 15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

<u>Composición de Saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>01 de enero</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u>
Jubilación Patronal	907.932	787.199	682.772
Bonificación por Desahucio	367.902	336.650	296.758
Total	1.275.835	1.123.849	979.531

15.1 Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

<u>Movimiento:</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al comienzo del año	787.199	682.772
Costo por los servicios del período corriente	154.221	69.925
Costos por Intereses	33.377	26.696
Ganancias actuariales	(66.866)	7.805
Saldo al final del año	907.932	787.199

15.2 Bonificación por Desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Movimiento de Bonificación por Desahucio:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Saldo al comienzo del año	336.650	296.758
Costo por los servicios del período corriente	92.379	6.035
Costos por intereses	13.552	11.022
Beneficios pagados	(54.709)	(53.836)
Ganancias sobre reducciones		
Ganancias actuariales	(19.969)	76.670
Saldo al fin del año	367.902	336.650

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de octubre de 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Obligación por beneficio definido	Jubilación Patronal más de 10 años de svc	Jubilación Patronal menos de 10 años de svc	Desahucio
Tasa de descuento +0.5%	319.978	515.909	349.123
Tasa de descuento -0.5%	365.185	621.633	388.260
Incremento salarial +0.5%	362.652	617.847	388.478
Incremento salarial -0.5%	322.039	518.654	348.760
Incremento en el supuesto de rotación del 10%	331.494	528.807	370.765
Decremento en el supuesto de rotación del 10%	352.346	606.176	364.886
Incremento en la tabla de mortalidad del 10%	340.197	563.208	366.891
Decremento en la tabla de mortalidad del 10%	343.372	569.125	368.921

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

Costo actual del servicio	246.600	75.960
Intereses sobre la obligación	46.929	37.719
Total	293.529	113.679

NOTA 16. PATRIMONIO

16.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de US\$. 3.325.977 participaciones de US\$ 1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

16.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

Composición de Saldos:

	Al 31 de diciembre de		01 de enero
	2016	2015	2015
Capital Social	3.325.977	3.325.977	3.325.977
Reserva Legal	277.809	223.069	215.099
Resultados acumulados por aplicación NIIF primera vez	419.876	419.876	419.876
Utilidades Acumuladas	1.147.925	434.708	849.647
Resultado del Ejercicio	1.366.304	981.122	(345.439)
TOTAL PATRIMONIO	6.537.891	5.384.753	4.465.160

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

NOTA 17. INGRESOS**Composición de Saldos:**

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Ingresos provenientes de ventas locales	20.090.789	22.173.532
Ingresos provenientes de ventas al exterior	20.932.906	28.251.178
TOTAL INGRESOS	41.023.696	50.424.710

En el 2016 los ingresos disminuyeron en un 18% respecto del año anterior, debido a que su principal mercado colombiano, decidió no importar en altos volúmenes como lo venía haciendo, por temas de devaluaciones de la región que hace que Ecuador sea menos competitivo cada vez al tener su economía dolarizada. Sin embargo este hecho no afecta la perspectiva de la compañía de continuar operando, ya que posee varios clientes nacionales, así como también la inclusión de nuevos mercados internacionales.

Mercado	Total Ingresos Operacionales	Porcentaje
Ecuador	20.090.789	48,97%
Colombia	19.075.352	46,50%
México	260.981	0,64%
Chile	166.245	0,41%
Venezuela	657.198	1,60%
EEUU	48.290	0,12%
Brasil	105.886	0,26%
Perú	551.955	1,35%
India	67.000	0,16%
TOTAL	41.023.696	100,00%

NOTA 18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Composición de Saldos:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Costo de ventas	33.805.909	44.592.705
Gastos de Ventas	1.965.596	1.607.924
Gastos de administración	2.059.298	2.176.150
TOTAL COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA	37.830.802	48.376.779

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Costos provenientes de la venta de bienes	31.859.806	42.431.353
Depreciación, amortización y deterioro	1.837.229	2.091.383
Beneficios a empleados	1.455.913	1.471.066
Comisiones	525.857	591.703
Honorarios	354.403	435.189
Servicios	972.885	558.156
Impuestos	301.705	171.262
Seguros	96.961	104.046
Provisión de Cuentas Incobrables.	202.993	313.869
Gastos de viaje	47.030	35.228
Otros	176.020	173.523
Total	37.830.802	48.376.779

Gastos por Beneficios a Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Sueldos y salarios	658.125	732.486
Participación a Trabajadores	318.409	270.692
Beneficios sociales	100.001	102.424
Aportes al IESS	119.736	122.536
Beneficios definidos	246.600	215.789
Indemnizaciones Laborales	13.042	27.139
Total	1.455.913	1.471.066

Gasto Depreciación, Amortización y Deterioro - Un detalle de gastos por depreciación, amortización y deterioro

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1.817.393	2.067.598
Amortización de activos intangibles	19.836	23.785
Total	1.837.229	2.091.383

NOTA 19. COSTOS FINANCIEROS

Composición de Saldos:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Costos Financieros		
Intereses préstamos	1.225.596	1.449.166
Comisiones	12.159	13.446
Otros	49.580	37.368
TOTAL COSTOS FINANCIEROS	1.287.334	1.499.980

NOTA 20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Administración y alta dirección:

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la compañía no han participado al 31 de diciembre de 2016 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave:

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del consejo de Administración. Durante el año 2016 el importe reconocido como gasto se forma como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Beneficios a corto plazo	584.618	608.876
Total	584.618	608.876

NOTA 21. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15.000.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

NOTA 22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

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

22.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable y diversificando los proveedores de financiamiento.

22.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes e incluso solicita pagos por anticipado a ciertos clientes, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes que están diversificadas en dos sectores: nacionales y del exterior. Para el caso de los clientes a los que se otorga crédito, estos son de corto plazo y los créditos son analizados y requieren ciertos niveles de aprobación.

22.1.3 Riesgo de liquidez - El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la empresa. La Compañía maneja el riesgo de liquidez a través de facilidades financieras y de préstamo adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

22.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La administración considera que su situación financiera está dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

22.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Activos financieros:</i>		
<i>Costo Amortizado</i>		
Efectivo y bancos (Nota 4)	754.247	3.404.024
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	8.244.706	8.052.298
Total	<u>8.998.953</u>	<u>11.456.322</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
<i>Costo Amortizado</i>		
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	11.394.083	13.020.919
Préstamos (Nota 9)	13.183.119	18.825.987
Total	<u>24.577.202</u>	<u>31.846.906</u>

22.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

NOTA 23. CONTINGENTES

Juicios de Impugnación - Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene juicios por reclamos del pago en exceso del impuesto a la Renta y devoluciones de IVA en contra del Servicio de Rentas Internas - SRI. Un detalle es como sigue:

<u>No. Juicio</u>	<u>Acta de Determinación</u>	<u>Año</u>	<u>Valor (en U.S. dólares)</u>
Juicio de Impugnación	17510-2015-00247	2012	9.772,19
Juicio de Impugnación	17507-2014-0073	2012	<u>77.276,14</u>
Recurso de Revisión	1170122015402050	2013	<u>24.145,49</u>
Juicio de Impugnación	17504-2011-0127	2012	<u>110.641,14</u>
Juicio de Impugnación	17503-2012-0120	2012	<u>164.277,02</u>
Reclamo formal	117012015394253	2014	<u>31.619,55</u>
Recurso de Revisión	117012012124469	2012	<u>8.186,65</u>
Recurso de Revisión	117012015104094	2012	<u>174.488,95</u>
Reclamo administrativo	17012016007772	2015	<u>15.940,72</u>
Reclamo de pago indebido	11012016007771	2015	<u>13.959,00</u>
Reclamo de pago indebido	117012017043927	2016	<u>9.375,00</u>
Total			<u>639.662</u>

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía mantiene una provisión de US \$ 313.781 correspondiente a los reclamos de ISD de los años 2010 y 2011, actualmente se espera una nueva resolución .

NOTA 24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 28 de 2017), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 28 de 2017 y serán presentados a los Socios y Directorio para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Administración, los estados financieros serán aprobados por el Directorio sin modificaciones