

**NOVOVASOS S.A.**

---

**Estados Financieros**  
Año terminado en Diciembre 31, 2016  
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024  
Fax: +593 2 223 2621  
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión  
Edificio Londres, Piso 5  
Quito - Ecuador  
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394  
Fax: +593 4 256 1433

Víctor Manuel Rendón 401 y General  
Córdova Edificio Amazonas, Piso 9  
Guayaquil - Ecuador  
Código Postal: 09-01-3493

## Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de  
NOVOVASOS S.A.

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de NOVOVASOS S.A., que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de NOVOVASOS S.A. al 31 de diciembre de 2016, así como el resultado integral de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Bases para nuestra opinión**

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA). Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Otra información**

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría o de lo contrario parece estar materialmente equivocada. Si, con base en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que hay una declaración equivocada material de esta otra información, estamos obligados a informar sobre ese hecho. No tenemos observaciones significativas que informar al respecto.

### **Responsabilidades de la Administración y del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

Los miembros de la Administración de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos, siempre y cuando de manera individual o en conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.

### Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emiten por separado.

*BDO FwAASD.*

Abril 11, 2017  
RNAE No. 193  
Quito, Ecuador



Román Pineda - Socio

## Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Nuestra auditoría incluye:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por el Gobierno Corporativo (Administración) del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la entidad o actividades comerciales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsable de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo (Administración) en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

- También proporcionamos los encargados del Gobierno Corporativo (Administración) con una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.
- A partir de las comunicaciones con los encargados del Gobierno Corporativo (Administración), determinamos aquellos asuntos que eran de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.
- Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se oponga a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.



**NOVOVASOS S.A.**

**Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

**CONTENIDO:**

**PÁGINA:**

• Estados de Situación Financiera	6
• Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	7
• Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	8
• Estados de Flujos de Efectivo	9
• Resumen de las Principales Políticas Contables	11
• Notas a los Estados Financieros	25

**NOVOVASOS S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<b>Activos:</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo	(7)	78,059	115,759
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(8)	2,164,304	2,048,772
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(22)	54,074	28,741
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		21,362	4,390
Inventarios	(9)	1,105,876	1,905,525
Gastos pagados por anticipado		130,691	129,699
Activos por impuestos corrientes	(14)	348,962	546,941
<b>Total activos corrientes</b>		<b>3,903,328</b>	<b>4,779,827</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Maquinarias, muebles y vehículos	(10)	2,324,995	2,600,706
Activo no corriente mantenido para la venta		50,331	50,331
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>2,375,326</b>	<b>2,651,037</b>
<b>Total activos</b>		<b>6,278,654</b>	<b>7,430,864</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(11)	669,918	1,219,330
Otras cuentas por pagar no relacionados		31,902	-
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(22)	4,091,447	1,836,847
Obligaciones con instituciones financieras	(12)	272,565	410,575
Pasivos por beneficios a los empleados	(13)	212,775	220,548
Pasivos por impuestos corrientes	(14)	173,265	94,435
Anticipos de clientes		2,937	1,000
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>5,454,809</b>	<b>3,782,735</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(22)	-	2,072,000
Pasivos por beneficios a los empleados	(13)	59,796	76,905
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>59,796</b>	<b>2,148,905</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>5,514,605</b>	<b>5,931,640</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	(16)	301,400	301,400
Aportes para futura capitalización	(17)	642,525	1,375,539
Reserva legal	(18)	17,282	9,259
Otros resultados integrales		(34,131)	(34,131)
Resultados acumulados	(19)	(163,027)	(152,843)
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>764,049</b>	<b>1,499,224</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivos</b>		<b>6,278,654</b>	<b>7,430,864</b>



Nakhleh Ricardo Khamis Zaidan  
Gerente General



Betty Nuñez  
Contadora General

**NOVOVASOS S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES**  
**(Expresados en dólares)**

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<b>Ingresos de actividades ordinarias:</b>			
Ventas nacionales		8,404,320	8,612,538
Ventas de exportación		-	78,086
Descuentos en ventas		(453,575)	(179,280)
Devoluciones en ventas		(229,474)	(194,067)
		<u>7,721,271</u>	<u>8,317,277</u>
<b>Costo de ventas y producción:</b>			
Consumo de materia prima		(3,136,679)	(3,925,935)
Costo de mano de obra		(1,834,110)	(2,152,928)
Servicios		(489,573)	(542,219)
Mantenimiento y reparación de planta		(192,523)	(235,306)
Depreciación		(373,986)	(369,377)
Baja de inventarios		(298,510)	-
Seguros		(16,361)	(14,209)
Diversos		(73,671)	(35,912)
		<u>(6,415,413)</u>	<u>(7,275,886)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<b>1,305,858</b>	<b>1,041,391</b>
Otros ingresos		15,446	13,018
Gastos de administración	(20)	(340,165)	(337,272)
Gastos de ventas	(21)	(581,394)	(469,199)
Gastos financieros		(258,404)	(60,130)
Participación a trabajadores	(13)	(21,201)	(28,171)
		<u>120,140</u>	<u>159,637</u>
<b>Utilidad del ejercicio antes de impuesto a las ganancias</b>		<b>120,140</b>	<b>159,637</b>
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(14)	(71,388)	(73,542)
		<u>48,752</u>	<u>86,095</u>
<b>Resultado integral total del año</b>		<b>48,752</b>	<b>86,095</b>



Nakhleh Ricardo Khamis Zaidan  
Gerente General



Betty Nuñez  
Contadora General

**NOVOVASOS S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**  
**(Expresados en dólares)**

Notas	Reservas			Resultados acumulados				Total patrimonio neto	
	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	ORI - Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Pérdidas acumuladas	Provenientes de la Adopción a las NIIF	Utilidad neta del ejercicio		Subtotal
<b>Saldo al 1 de enero de 2015</b>	301,400	1,588,745	-	(34,131)	(316,977)	53,731	37,623	(225,623)	1,630,391
Transferencia a pérdida acumulada	-	-	-	-	37,623	-	(37,623)	-	-
Apropiación para reserva legal	-	-	9,259	-	(9,259)	-	-	(9,259)	-
Devolución de aportes a accionistas	-	(213,206)	-	-	-	-	-	-	(213,206)
Provisión del impuesto a la renta y participación a trabajadores	-	-	-	-	(101,713)	-	-	(101,713)	(101,713)
Reclasificación del impuesto a la renta y participación a trabajo al resultado del período y otros resultados integrales.	-	-	-	-	101,713	-	-	101,713	101,713
Otros ajustes de años anteriores	-	-	-	-	(4,056)	-	-	(4,056)	(4,056)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	86,095	86,095	86,095
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	301,400	1,375,539	9,259	(34,131)	(292,669)	53,731	86,095	(152,843)	1,499,224
Transferencia a pérdida acumulada	-	-	-	-	86,095	-	(86,095)	-	-
Apropiación para reserva legal	-	-	8,023	-	(8,023)	-	-	(8,023)	-
Depuración de cuentas contables según Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas	-	(733,014)	-	-	-	-	-	-	(733,014)
Ajuste por corrección del impuesto a la renta y participación a trabajadores.	-	-	-	-	(50,913)	-	-	(50,913)	(50,913)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	48,752	48,752	48,752
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	301,400	642,525	17,282	(34,131)	(265,510)	53,731	48,752	(163,027)	764,049



Nakhleh Ricardo Khamis Zaidan  
Gerente General



Betty Nuñez  
Contadora General

**NOVOVASOS S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**(Expresados en dólares)**

<b>Por los años terminados en,</b>	<b>Diciembre 31, 2016</b>	<b>Diciembre 31, 2015</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	7,352,943	8,217,591
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7,127,872)	(7,717,732)
Impuesto a las ganancias pagado	-	(145,194)
Ingresos (egresos), neto	15,446	(47,358)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>240,517</b>	<b>307,307</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Efectivo pagado por la compra de maquinarias, muebles y vehículos	(123,097)	(116,430)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(123,097)</b>	<b>(116,430)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo pagado por obligaciones financieras	(138,011)	(249,034)
Efectivo pagado por desahucio	(17,109)	(55,017)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<b>(155,120)</b>	<b>(304,051)</b>
Disminución neto de efectivo	(37,700)	(113,174)
Efectivo al inicio del año	115,759	228,933
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>78,059</b>	<b>115,759</b>



Nakhleh Ricardo Khamis Zaidan  
Gerente General



Betty Nuñez  
Contadora General

**NOVOVASOS S.A.**  
**CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO**  
**CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**(Expresadas en dólares)**

Años terminados en,	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<b>Resultado integral total del año</b>	48,752	86,095
<b>Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por actividades de operación:</b>		
Provisión para cuentas incobrables	229,400	16,378
Depreciación de propiedades, planta y equipos	398,809	391,814
Bajas de inventarios	298,510	-
Provisión para participación a trabajadores	21,201	28,171
Efecto ajuste patrimonial	(50,913)	-
Provisión para impuesto a las ganancias	71,388	73,542
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Aumento en cuentas por cobrar clientes no relacionados	(466,778)	(83,730)
Aumento en cuentas por cobrar clientes relacionados	(25,333)	(21,146)
Aumento en otras cuentas por cobrar no relacionadas	(16,972)	(216,070)
Disminución en inventarios	501,139	573,819
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(407,096)	528,468
Aumento en activos por impuestos corrientes	(5,084)	(69,740)
Disminución en cuentas por pagar proveedores no relacionados	(622,801)	(76,643)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar proveedores relacionados	182,600	(903,128)
Aumento en otras cuentas por pagar proveedores no relacionados	31,902	-
(Disminución) aumento en pasivos por beneficios a los empleados	(28,974)	11,716
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes	78,830	(27,050)
Aumento (disminución) en anticipos a clientes	1,937	(5,189)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>240,517</b>	<b>307,307</b>



Nakhleh Ricardo Khamis Zaidan  
Gerente General



Betty Nuñez  
Contadora General

# NOVOVASOS S.A.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

### 1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**  
NOVOVASOS S.A.
- **RUC de la entidad.**  
1792228263001.
- **Domicilio de la entidad.**  
Vía Antigua a Puenbo el Recuerdo S/N.
- **Forma legal de la entidad.**  
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación.**  
Ecuador.
- **Descripción.**

La Compañía NOVOVASOS S.A., fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública el 24 de noviembre de 2009, cuyo objeto social es la producción y elaboración de plásticos y de sus derivados, polietileno y polipropileno; la elaboración de fundas, vasos, tarrinas y todo lo relacionado con la elaboración de plásticos en general, rollos y láminas de plástico con impresión de figuras, letras, sellos o marcas también sin impresión, en diferentes colores, la producción de cualquier otro tipo de plástico papel aluminio, incluyendo el de la inyección y elaboración de envases plásticos; así como a la producción y comercialización de ampollas y frascos y/o envases de vidrio y envases en general, utilizados en la industria farmacéutica y otros consumidores.

- **La composición accionaria.**

Las acciones de la Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Nacionalidad	Acciones	%
Ghattas Nasrallah George Edward	Ecuatoriana	30,140	10.00%
Khamis Zaidan Alberto Fuad	Ecuatoriana	60,280	20.00%
Khamis Zaidan Jorge Gabriel	Ecuatoriana	60,280	20.00%
Khamis Zaidan Nakhleh Ricardo	Ecuatoriana	60,280	20.00%
Khamis Zaidan Ramzi Esteban	Ecuatoriana	30,140	10.00%
Zaidan Saba Linda	Ecuatoriana	60,280	20.00%
		301,400	100.00%

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

**2. IMPORTANCIA RELATIVA.**

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

**3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.**

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

**4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

**4.1. Bases de preparación.**

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

**4.2. Medición de los Valores Razonables.**

De acuerdo a NIIF No. 13 “Medición de Valor Razonable” se entiende al “valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

#### 4.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

a) Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 "Presentación de estados financieros"- Iniciativa información a revelar.	01-ene-2016
NIC 19 "Beneficios a los empleados"- Tasa de descuento: tema del mercado regional.	01-ene-2016
NIC 27 "Estados financieros separados"- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados. (*)	01-ene-2016
NIC 34 Información Financiera intermedia- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.	01-ene-2016

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo”- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización.	01-ene-2016
NIC 41 “Agricultura” y NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo”- Plantas productoras. (*)	01-ene-2016
NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas”- Cambios en los métodos de disposición. (*)	01-ene-2016
NIIF 7 “Instrumentos financieros”- Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7. (*)	01-ene-2016
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación. (*)	01-ene-2016
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas. (*)	01-ene-2016
<u>Revisiones post-implementación</u>	
NIIF 3 Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación	Completado julio de 2013

**NIC 1 “Presentación de estados financieros”.**

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

**NIC 19 “Beneficios a los empleados”.**

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra “monedas”, con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía decidió acogerse a los cambios requeridos en esta norma (Nota 4.24).

**NIC 34 “Información Financiera intermedia”- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.**

Esta La enmienda establece que si la información a revelar requerida por la NIC 34 se presenta fuera de los estados financieros intermedios, dicha información a revelar debe estar disponible para los usuarios de los estados financieros intermedios en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios.

**NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo “- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización**

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

**(\*) *Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.***

La Administración de la Compañía no adoptó anticipadamente ninguno de los pronunciamientos antes descritos; actualmente se encuentra evaluando la aplicación de los cambios citados y sus posibles impactos, pero estima que su adopción no tendrá impacto significativo en sus estados financieros de períodos posteriores.

**4.4. Moneda funcional y de presentación.**

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

**4.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.**

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes los mayores a ese período.

**4.6. Efectivo.**

La Compañía registra en este grupo contable a las partidas de alta liquidez. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

**4.7. Cuentas por cobrar clientes.**

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, cobros, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

En las cuentas por cobrar clientes con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

**4.8. Otras cuentas por cobrar.**

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

**4.9. Inventarios.**

La Compañía registra en este grupo contable a los activos poseídos para ser vendidos, producidos, y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

Los inventarios corresponden a productos destinados a la elaboración de productos plásticos (vasos y tarrinas) que son vendidos en el proceso operativo de la Compañía y cuya rotación no es mayor a 60 días.

**4.10. Gastos pagados por anticipado.**

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

**4.11. Maquinaria, muebles y vehículos.**

La Compañía registra en este grupo contable a todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las maquinarias, muebles y vehículos, se medirán por su costo, mismo que incluye: el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- las maquinarias, muebles y vehículos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Vehículos	5 años	0% (*)
Maquinaria y equipo	10 años	0% (*)
Muebles y enseres	10 años	0% (*)
Equipo de computación	3 años	0% (*)
Equipos de oficina	10 años	0% (*)

(\*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

**4.12. Cuentas por pagar proveedores.**

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, pagos y costo financiero.

En las cuentas por pagar proveedores con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

**4.13. Obligaciones con instituciones financieras.**

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

**4.14. Pasivos por beneficios a los empleados.**

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

### 4.15. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta e ISD sobre todas las operaciones transacciones monetarias que se realicen al exterior con o sin intervención de las instituciones del sistema financiero incluyendo compensaciones internacionales.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa del impuesto a las ganancias para el año 2016 y 2015 asciende al 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

**4.16. Baja de activos y pasivos financieros.**

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

**4.17. Patrimonio.**

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Aportes para futura capitalización.- en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Accionistas de la Compañía. Se miden a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos de las nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos.

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las pérdidas acumuladas y la utilidad del ejercicio, sobre las cuales no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

**4.18. Ingresos de actividades ordinarias.**

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

Venta de bienes.- en este grupo contable se registran las ventas de productos plásticos (vasos, tarrinas y otros); surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

**4.19. Costo de ventas y producción.**

La Compañía registra en este grupo contable a todos aquellos costos relacionados con la generación de ingresos de actividades ordinarias, así como también se incluyen, si existieren, pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

**4.20. Gastos.**

La Compañía registra en este grupo contable las pérdidas y gastos que surgen en las actividades ordinarias de la entidad; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo; de acuerdo a su función son clasificados como: gastos de administración, ventas, financieros y otros gastos.

**4.21. Medio ambiente.**

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

**4.22. Estado de flujo de efectivo.**

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

**4.23. Cambios de en políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

**5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.**

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

**Riesgo de crédito.**

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Nota 8 y 22), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, entre otros.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del bien.

Como política, la Compañía fija anualmente una meta de morosidad de créditos vencidos, cuyo cumplimiento es monitoreado mensualmente con el objeto de definir estrategias correctivas.

**Riesgo de liquidez.**

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. 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.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los índices de liquidez fueron de 0.72 y 1.26 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los índices de deuda respecto al patrimonio neto fueron de 711.54% y 387.93% respectivamente.

**Riesgo de mercado.**

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de +- 0.50%, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

- Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

- Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferentes a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes.- al final de cada período contable o cuando sea necesario se evalúa, si existen indicadores internos y externos de que alguno de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial) pudiese estar deteriorado; si existieran tales indicadores, se realiza una estimación del monto recuperable del activo, cuando el valor en libros de los activos excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

---

**NOVOVASOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**7. EFECTIVO.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Caja chica	1,000	1,000
Bancos	77,059	114,759
	<u>78,059</u>	<u>115,759</u>

**8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Clientes nacionales	(1)	1,480,008	1,541,854
Clientes del exterior		60,841	90,855
Cheques postfechados		774,083	434,048
Otros		1,093	(1,607)
Provisión cuentas incobrables	(2)	(151,721)	(16,378)
		<u>2,164,304</u>	<u>2,048,772</u>

(1) Un detalle de los principales clientes, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	661,537		670,147	-
De 1 a 90 días	454,100		470,769	-
Más de 91 días	108,289		134,355	-
Más de 365 días	256,082	(151,721)	266,583	(16,378)
	<u>1,480,008</u>	<u>(151,721)</u>	<u>1,541,854</u>	<u>(16,378)</u>

# NOVOVASOS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) Los movimientos de la provisión cuentas incobrables, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	16,378	-
Provisión del año	229,400	16,378
Bajas	(94,057)	-
Saldo final	151,721	16,378

### 9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Materia prima	832,369	1,288,659
Suministros y materiales	44,599	56,981
Productos en proceso	58,717	469,909
Productos terminados	170,191	89,976
	1,105,876	1,905,525

### 10. MAQUINARIAS, MUEBLES Y VEHÍCULOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Maquinaria, muebles y vehículos, neto:</u>		
Maquinaria, equipos y repuestos	2,180,815	2,494,499
Muebles y enseres	113,730	85,427
Equipo de procesamiento de datos	3,307	13,697
Vehículos	27,143	7,083
	2,324,995	2,600,706
<u>Maquinaria, muebles y vehículos, costo:</u>		
Maquinaria, equipos y repuestos	3,666,249	3,614,979
Muebles y enseres	216,569	168,848
Equipo de procesamiento de datos	67,991	67,991
Vehículos	44,107	20,000
	3,994,916	3,871,818

# NOVOVASOS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Maquinaria, muebles y vehículos, depreciación:</u>		
Maquinaria, equipos y repuestos	1,485,434	1,120,480
Muebles y enseres	102,839	83,421
Equipo de procesamiento de datos	64,684	54,294
Vehículos	16,964	12,917
	<u>1,669,921</u>	<u>1,271,112</u>
	<u>2,324,995</u>	<u>2,600,706</u>

NOVOVASOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)

Los movimientos de maquinarias, muebles y vehículos, fueron como sigue:

Concepto	Maquinaria, equipos y repuestos	Muebles y enseres	Equipo de procesamiento de datos	Vehículos	Total
<b>Año terminado al 31 de diciembre de 2016</b>					
Saldo inicial	2,494,499	85,427	13,697	7,083	2,600,706
Adiciones	51,269	47,721	-	24,107	123,097
Depreciación del período	(364,953)	(19,418)	(10,390)	(4,047)	(398,808)
Saldo final	2,180,815	113,730	3,307	27,143	2,324,995
<b>Año terminado al 31 de diciembre de 2015</b>					
Saldo inicial	2,735,128	102,460	27,371	11,131	2,876,090
Adiciones	116,430	-	-	-	116,430
Depreciación del período	(357,059)	(17,033)	(13,674)	(4,048)	(391,814)
Saldo final	2,494,499	85,427	13,697	7,083	2,600,706

# NOVOVASOS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 11. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Locales	552,485	553,260
Del exterior	117,433	666,070
	<u>669,918</u>	<u>1,219,330</u>

### 12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Banco del Pichincha:</u> (1) Préstamo con tasa de interés nominal del 9,33%, 7.90% y el 8.95% y vencimiento hasta abril del 2017 y mayo del 2016 y 2015.	272,565	400,000
<u>Banco Produbanco:</u> (1) Préstamo con tasa de interés nominal del 9.76% y vencimiento hasta febrero del 2016.	-	7,592
Provisión de intereses financieros	-	2,983
	<u>272,565</u>	<u>410,575</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, estos préstamos están garantizados sobre firmas de los accionistas.

# NOVOVASOS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 13. PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Beneficios a empleados corrientes</u>			
Participación trabajadores por pagar	(1)	21,201	28,171
Por beneficios de ley a empleados		144,903	141,603
Con el IESS		42,842	40,967
Otras cuentas por pagar empleados		3,829	9,807
		<u>212,775</u>	<u>220,548</u>
<u>Beneficios a empleados no corrientes</u>			
Jubilación patronal	(2)	58,993	67,715
Desahucio	(3)	803	9,190
		<u>59,796</u>	<u>76,905</u>

(1) Los movimientos de participación a trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	28,171	21,908
Provisión del año	21,201	28,171
Pagos	(28,171)	(21,908)
Saldo final	<u>21,201</u>	<u>28,171</u>

(2) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

	Años terminado en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	67,715	108,711
Beneficios pagados	(8,722)	(40,996)
Saldo final	<u>58,993</u>	<u>67,715</u>

# NOVOVASOS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(3) El movimiento de la provisión para desahucio, fue como sigue:

	Años terminado en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	9,190	23,211
Beneficios pagados	(8,387)	(14,021)
Saldo final	803	9,190

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía decidió no registrar los efectos por jubilación patronal y desahucio determinados a esa fecha en el estudio actuarial elaborado por un perito independiente, los cuales serán reconocidos a inicios del año 2017.

Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Año terminado en Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento	6.31
Tasa de rendimientos de activos	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	25.38%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Año terminado en Diciembre 31, 2015	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	12,577	5,476
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	14%	14%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(10,866)	(4,732)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-12%	-12%
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	12,945	5,636
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	15%	15%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(11,240)	(4,895)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-13%	-13%

# NOVOVASOS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Año terminado en Diciembre 31, 2015	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de mortalidad</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	(2,554)	(1,113)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	2,530	1,102
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	3%	3%

### 14. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la salida de divisas	239,235	281,345
Anticipos impuesto a la renta	-	21,072
Crédito tributario impuesto a la renta	109,727	244,524
	<u>(1) 348,962</u>	<u>546,941</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	-	22,629
Impuesto al valor agregado por pagar como agente de percepción.	165,075	63,423
Impuesto al valor agregado por pagar como agente de retención.	4,989	4,109
Retenciones en la fuente de IR por pagar	3,201	4,274
Total	<u>173,265</u>	<u>94,435</u>

### Tarifa del impuesto a las ganancias.

La provisión para los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde al valor del anticipo de impuesto a la renta de acuerdo con el artículo No. 80 del Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

#### Pago mínimo de impuesto a las ganancias.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$71,388; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$55,316. En consecuencia, la Compañía registró en resultados del ejercicio US\$71,388 equivalente al impuesto a la renta causado

# NOVOVASOS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su fecha de constitución y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2013 al 2016.

#### (1) Conciliación del impuesto a las ganancias.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	120,140	159,637
(Más) Gastos no deducibles	131,297	1,675
(Menos) Beneficios de empleados con discapacidad	-	(58,451)
Ganancia gravable	251,437	102,861
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	55,316	22,629
Anticipo del impuesto a las ganancias	71,388	73,542
Impuesto a las ganancias del período	(71,388)	(73,542)
Crédito tributario a favor de la empresa	420,350	546,941
Saldo por cobrar	(2) 348,962	473,399

#### (2) Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	473,399	401,747
Provisión del período	(71,388)	(73,542)
Ajustes periodos anteriores	(53,049)	-
Crédito tributario del año	-	145,194
Saldo final	348,962	473,399

# NOVOVASOS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

- (3) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias	28.39%	34.14%
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Gastos no deducibles	11.49%	0.36%
Beneficios de empleados con discapacidad	-	-12.50%
Tasa de impuesto a las ganancias del período	39.88%	22.00%

# NOVOVASOS S.A.

## Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

### 15. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre31, 2016			Diciembre31, 2015		
	Corriente		No Corriente	Corriente		No Corriente
	Valor Libros Razonable	Valor libros	Valor libros Razonable	Valor libros	Valor libros razonable	Valor libros razonable
<u>Activos financieros medido al valor razonable:</u>						
Efectivo	78,059	-	-	115,759	115,759	-
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	2,164,304	-	-	2,048,772	2,048,772	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	54,074	-	-	28,741	28,741	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	21,362	-	-	4,390	4,390	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>2,317,799</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,197,662</b>	<b>2,197,662</b>	<b>-</b>
<u>Pasivos financieros medidos al valor razonable:</u>						
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	669,918	-	-	(1,219,330)	(1,219,330)	-
Cuentas por pagar proveedores relacionados	4,091,447	-	-	(1,836,847)	(1,836,847)	(2,072,000)
Otras cuentas por pagar no relacionadas	31,902	-	-	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	272,565	-	-	(410,575)	(410,575)	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>5,065,832</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3,466,752)</b>	<b>(3,466,752)</b>	<b>(2,072,000)</b>
<b>Instrumentos financieros, netos</b>	<b>(2,748,033)</b>	<b>(2,748,033)</b>	<b>-</b>	<b>(1,269,090)</b>	<b>(1,269,090)</b>	<b>(2,072,000)</b>

**16. CAPITAL SOCIAL.**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social de la Compañía está compuesto por 301,400 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles con valor nominal de 1,00 cada una.

**17. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.**

Corresponde a los aportes en efectivo recibidos de los accionistas de la Compañía en años anteriores, entregados para futuros aumentos de capital.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 30 de diciembre de 2016, se decidió realizar ajustes que permitan la depuración de cuentas por provisiones de cuentas incobrables por US\$(121,846), importaciones no realizadas por US\$(110,622) retenciones en la fuente de años 2012 y 2014 por US\$(131,675); facturas Sigmaplast por US\$37,233 y reclasificación de anticipos por US\$(406,104) con cargo a la cuenta de aportes para futuras capitalizaciones.

**18. RESERVA LEGAL.**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**19. RESULTADOS ACUMULADOS.**

Esta cuenta, está conformada principalmente por:

Resultados provenientes de la adopción a las NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados 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.

Pérdidas acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 representa el neto de las pérdidas acumuladas de períodos anteriores y la utilidad neta del ejercicio.

# NOVOVASOS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos y salarios y beneficios sociales	163,439	166,542
Honorarios	83,980	91,869
Otros	92,746	78,861
	<u>340,165</u>	<u>337,272</u>

### 21. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Transporte de comercialización	356,016	332,663
Comisiones en ventas	87,400	87,073
Otros	137,978	49,463
	<u>581,394</u>	<u>469,199</u>

### 22. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>				
Tinflex S.A.	Relacionada	Comercial	-	28,741
Panda Distribuciones S.A.	Relacionada	Comercial	54,074	-
			<u>54,074</u>	<u>28,741</u>
<u>Cuentas por pagar proveedores relacionados:</u>				
Sigmaplast S.A.	Relacionada	Comercial	1,065,392	1,628,222
Sigmaplast S.A.	Relacionada	Préstamo	2,860,667	-
Tinflex S.A.	Relacionada	Comercial	147,283	174,327
Khamis Zaidan Jorge Gabriel	Accionista	Comercial	5,110	21,320
Barham Khamis Nabil Jabra	Accionista	Comercial	12,995	12,978
			<u>4,091,447</u>	<u>1,836,847</u>

# NOVOVASOS S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Cuentas por pagar proveedores relacionados a largo plazo:</u>				
Sigmaplast S.A.	(1)	Relacionada Comercial	-	2,072,000

- (1) Al 31 de diciembre de 2015, el saldo representa valores pendientes de pago por concepto de compra de materia prima con la compañía relacionada que no tiene fecha específica de vencimiento y no genera intereses financieros.

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Relación	Transacción	Año terminado en	
			Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Ventas:</u>				
Sigmaplast S.A.	Relacionada	Comercial	19,533	100,659
Tinflex S.A.	Relacionada	Comercial	19,332	45,400
Panda Distribuciones Distripanda S.A.	Relacionada	Comercial	1,361	-
			<u>40,226</u>	<u>146,059</u>
<u>Compras:</u>				
Sigmaplast S.A.	Relacionada	Comercial	664,011	885,579
Sigmaplast S.A.	Relacionada	Energía	480,000	480,000
Sigmaplast S.A.	Relacionada	Préstamo / Reembolso	2,860,667	442
Tinflex S.A.	Relacionada	Comercial	170,849	188,469
Panda Distribuciones Distripanda S.A.	Relacionada	Comercial	113,408	-
			<u>4,288,935</u>	<u>1,554,490</u>

### 23. 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 2016 y 2015, 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).

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

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 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, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. 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 US\$15.000.

Al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con la normativa vigente, la Compañía está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

El Perito Experto contratado por la Compañía para analizar la normativa vigente respecto a transacciones con compañías relacionadas, en su comunicación de fecha 22 de marzo del 2017 menciona: "...Del análisis preliminar realizado con la información entregada, se ha determinado que la compañía no requiere ajuste por concepto de Precios de Transferencia. Para el año 2015, la Administración de la Compañía realizó y evaluó la incidencia de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones, sin que resultase necesario afectar la base imponible de dicho periodo para el cálculo del impuesto a la renta.

**24. OTROS ASUNTOS.**

El 19 de abril de 2016, se expide una reforma en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno en el cual se establece que para precautelar la debida independencia e imparcialidad, en ningún caso el informe que contiene la opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias previsto en este artículo podrá ser elaborado por personas naturales o sociedades que, durante el período fiscal anterior y el correspondiente a la fecha de emisión del citado informe, presten servicios de asesoría tributaria al contribuyente, presten servicios de representación o patrocinio, preparen sus estados financieros o aquellos que actúen como peritos del contribuyente en litigios tributarios en contra del Servicio de Rentas Internas; sea directamente o a través de sus partes relacionadas, partes que compartan la misma franquicia, nombre comercial o marca, o aliados estratégicos. Los servicios de asesoría tributaria referidos incluirán, entre otras cosas, la planificación tributaria, la elaboración del informe de precios de transferencia y otros certificados e informes exigidos por la Ley de Régimen tributario Interno y su reglamento.

Con fecha 20 de mayo de 2016, se promulgó la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, en la cual en resumen se establece el pago de las siguientes contribuciones por una única vez:

- a) Contribución solidaria del 3% sobre los ingresos obtenidos por las personas naturales.
- b) Contribución solidaria sobre el patrimonio de las personas naturales.
- c) Contribución solidaria sobre los bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior.
- d) Contribución solidaria sobre las utilidades.

El pago de estas contribuciones no es un gasto deducible para el pago del impuesto a la renta, sin embargo, en caso que los valores cancelados por concepto de contribuciones, en su totalidad superen la utilidad gravable para el ejercicio 2016, podrán ser compensadas durante los siguientes cinco períodos sin que exceda el 25% de la utilidad del ejercicio a compensar.

Con esta ley la tarifa del IVA fue incrementada al 14% por un período de hasta un año desde el 1 de junio de 2016.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El 14 de junio de 2016, se establece como monto máximo para la aplicación automática de los beneficios previstos en los Convenios para Evitar la Doble Imposición, 20 fracciones básicas gravadas con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales; es decir, US\$223.400 para el ejercicio 2016 por proveedor, debiendo actuar como agente de retención de impuesto a la renta del 22% sobre el exceso, otorgando la posibilidad de que el sujeto pasivo retenido pueda presentar una solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas. En diciembre de 2016 se establece la no obligatoriedad de contar con la certificación de auditores independientes, a efectos de comprobar la pertinencia del gasto, en los pagos efectuados al exterior en aplicación de convenios para evitar la doble imposición suscritos por el Ecuador.

El 24 de octubre de 2016, se expidieron las normas que establecen paraísos fiscales, regímenes fiscales y regímenes o jurisdicciones de menor imposición en las cuales se establece que será considerado como paraíso fiscal a todo régimen de cualquier país o jurisdicción que cumpla con al menos dos de las siguientes condiciones:

- La actividad económica de la compañía que se acoja al régimen no debe desarrollarse dentro de la jurisdicción a la que ésta pertenece. Se incluye a las sociedades plataforma. Se excluye a los regímenes de incentivos a la inversión o al desarrollo económico.
- Cuando la tasa efectiva de impuesto a la renta o impuesto de naturaleza idéntica o análoga sea inferior al 60% a la que corresponde en el Ecuador o que la tarifa sea desconocida por el sujeto pasivo.
- Que sus disposiciones impidan la solicitud de información de la propiedad efectiva, registros contables, cuentas bancarias o similares sea de manera total o parcial a las administraciones tributarias de la propia jurisdicción o de otras jurisdicciones. Esto también aplica en el caso de fideicomisos.
- Que permitan a las sociedades mantener derechos representativos de capital al portador o con titulares nominales o formales que no soportan de manera directa el riesgo económico de la propiedad.

Se consideran regímenes fiscales preferenciales y tendrán tratamiento de paraísos fiscales, los siguientes:

- Regímenes de delimitación: son los regímenes especiales que se conceden para empresas bajo control extranjero y no a empresas bajo control nacional.
- Los que permiten a sociedades mantener derechos representativos de capital con titulares nominales o formales que no soporten el riesgo económico de la propiedad y los que no se conozca a sus beneficiarios.
- Regímenes de exención de impuesto a la renta de actividades realizada en el exterior y con mercadería sin origen ni destino en el territorio donde se estableció el régimen.
- Sociedades privadas no obligadas a la inscripción ante la Administración Tributaria del país donde realice sus actividades económicas.

---

Además en varios cuerpos legales se establecieron varias reformas, entre las cuales mencionamos las más importantes:

- Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.
- Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirectas de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenidas en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.
- No aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales, siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

## 25. REFORMAS LABORALES.

El 20 de abril de 2016, se publicó en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 483 la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, que contempla principalmente, los siguientes cambios:

- Eliminación de tipos de contrato: por tiempo fijo, a prueba, y enganche.
- La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.
- Las utilidades distribuidas a los trabajadores, no podrán exceder de veinticuatro salarios básicos unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.
- Para efectos de responsabilidades laborales se considerarán empresas vinculadas a las personas naturales, jurídicas, patrimonios autónomos y otras modalidades de asociación previstas en la ley, domiciliadas en el Ecuador, en las que una de ellas participe directamente en el capital de la otra en al menos un porcentaje equivalente al 25% del mismo y serán subsidiariamente responsables, para los fines de las obligaciones contraídas con sus trabajadoras o trabajadores.
- El ministerio de relaciones laborales podrá establecer a través de acuerdo ministerial límites a las brechas salariales entre la remuneración máxima de gerentes generales o altos directivos y la remuneración más baja percibida dentro de la respectiva empresa.

Las pensiones mínimas de invalidez, vejez y de incapacidad permanente total o absoluta, se establecerá de acuerdo al tiempo aportado, en proporción al salario básico unificado y de acuerdo a la tabla detallada en la Ley.

**26. SANCIONES.**

**De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.**

No se han aplicado sanciones a la Compañía, Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

**De otras autoridades administrativas.**

No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

**27. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (11 de abril de 2017), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

**28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 11 de abril de 2017.

---