ALUVIDGLASS CÍA. LTDA.

Informe de los Auditores Independientes

Al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ALUVIDGLASS CIA. LTDA.

Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Índice

Informe de los Auditores Independientes..... 1

Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera..... 4
Estados de Resultados Integrales..... 5
Estados de Cambios en el Patrimonio..... 6
Estados de Flujos de Efectivo..... 7
Notas a los Estados Financieros..... 8

CONFE AUDITORES

OUTCONTROL CIA. LTDA.

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Socios de
ALUVIDGLASS CIA. LTDA.

1. *Opinión*

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de la Compañía ALUVIDGLASS CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos indicados bases para opinión con salvedades de nuestro informe, los estados financieros presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de ALUVIDGLASS CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

2. *Bases para opinión con salvedades*

No estuvimos presentes para observar el inventario físico, debido a la naturaleza de los registros de la Compañía, no pudimos satisfacernos con respecto a las cantidades del inventario al 31 de diciembre de 2016 por medio de otros procedimientos de auditoría. Los montos de inventario al 31 de diciembre de 2016 se consideran en la determinación de los resultados de las operaciones con respecto al año que terminó el 31 de diciembre de 2016.

Se efectuó el aumento de capital sin embargo no se realizó su respectivo registro ante la Superintendencia de Compañías.

Los valores correspondientes a participación trabajadores e impuesto a la renta no se determinaron adecuadamente, no se nos presento los argumentos validos para la determinación de los mencionados valores, por lo que no se refleja el verdadero valor de utilidad.

Se evidencia movimientos relacionados con ajustes en el patrimonio en las cuentas de reserva legal y resultados acumulados, sin embargo estos no cuentan con sus respectivos sustentos para la generación de dichos registros contables.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más a adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe.

Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética para Contadores Profesional de IFAC, junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de los estados financieros en Ecuador, hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional, consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

3. *Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros*

La Administración de ALUVIDGLASS CIA. LTDA., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF (Marco Conceptual Aplicable) y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración de ALUVIDGLASS CIA. LTDA., es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de ALUVIDGLASS CIA. LTDA., son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración. Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditora. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

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

- Comunicamos a los encargados del gobierno de ALUVIDGLASS CIA. LTDA., entre otras cuestiones, el alcance, momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Ambato – Ecuador, Mayo 4 de 2017

OUTCONTROL CÍA. LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 829

Juan Diego Cevallos B.
Representante Legal
RNC. No. 31445

ALUVIDGLASS CIA. LTDA.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Notas		Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
Activos				
Activos circulantes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US$	43,455	119,162
Cuentas por cobrar	8		323,376	357,985
Otras cuentas por cobrar			13,914	2,939
Pagos anticipados	9		113,895	141,485
Inventarios	10		276,564	301,222
Total activos circulantes			771,204	922,793
Activos no circulantes				
Propiedad, maquinaria y equipos, neto	11		1,545,632	676,173
Total Activos		US$	2,316,836	1,598,967
Pasivos				
Pasivos circulantes				
Obligaciones financieras	12		209,922	-
Cuentas por pagar	13		418,934	267,097
Pasivos acumulados	16		36,042	62,942
Total pasivos circulantes			664,898	330,039
Pasivos largo plazo				
Obligaciones financieras	17		398,932	171,101
Cuentas por pagar	18		715,271	667,121
Obligaciones patronales	19		12,471	-
Total pasivos largo plazo			1,126,674	838,222
Total Pasivos		US$	1,791,572	1,168,261
Patrimonio				
Capital	20		368,297	200,400
Reserva legal	20		16,238	16,697
Otros resultados integrales	20		104	-
Resultados acumulados			140,625	213,609
Total Patrimonio		US$	525,264	430,706
Total Pasivo y Patrimonio		US$	2,316,836	1,598,967

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

ALUVIDGLASS CIA. LTDA.

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Notas		Al 31 de diciembre de 2016	2015
Ingresos operativos				
Ventas	21	US$	1,503,921	1,568,220
Costos y gastos de operación				
Costos			1,161,535	1,105,858
Utilidad bruta			**342,386**	**462,362**
Gastos de venta	22		89,781	57,809
Gastos administrativos	23		103,230	57,500
Gastos financieros	24		23,991	57,662
Utilidad en operación			**125,385**	**289,392**
Otros ingresos / (gastos)				
Otros gastos			11,553	19,929
Total otros ingresos / (gastos), neto			**11,553**	**19,929**
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		**US$**	**113,832**	**269,462**
Participación trabajadores			18,526	40,419
Impuesto a la renta	14		25,206	33,570
Utilidad líquida del ejercicio		**US$**	**70,100**	**195,473**

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

ALUVIDGLASS CIA. LTDA.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Capital	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados		Total
				Utilidades acumuladas	Resultado del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	**200,400**	**2,954**	**-**	**-**	**37,706**	**241,060**
Traspaso resultados acumulados	-	-	-	37,706	(37,706)	-
Ajuste resultados acumulados	-	-	-	(6,461)	-	(6,461)
Ajuste reserva legal	-	(72)	-	-	-	(72)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	195,473	195,473
Ajuste utilidad del ejercicio	-	-	-	-	706	706
Apropiación reserva legal	-	13,816	-	-	(13,816)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**200,400**	**16,697**	**-**	**31,245**	**182,363**	**430,706**
Traspaso resultados acumulados	-	-	-	182,363	(182,363)	-
Aumento de capital	167,897	-	-	(167,897)	-	-
Ajuste reserva legal	-	(4,891)	-	4,891	-	-
Ajuste resultados acumulados	-		-	5,828	-	5,828
Ganancias actuariales	-	-	104	-	-	104
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	88,626	88,626
Apropiación reserva legal	-	4,431	-	-	(4,431)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**368,297**	**16,238**	**104**	**56,431**	**84,194**	**525,264**

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

ALUVIDGLASS CIA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US$)

		Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US$	1,535,923	1,467,780
Efectivo pagado a proveedores, empleados		(1,342,213)	(1,127,284)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	US$	**193,710**	**340,496**
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, mobiliario y equipo		(926,132)	(338,153)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	US$	**(926,132)**	**(338,153)**
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo (pagado) por obligaciones financieras	US$	638,189	98,830
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	US$	**638,189**	**98,830**
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(94,233)	101,173
Efectivo y equivalentes al inicio del año		119,162	17,989
Efectivo y equivalentes al final del año	US$	**24,929**	**119,162**
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación			
Resultado neto	US$	70,100	195,473
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de efectivo provisto en actividades de operación			
Provisión cuentas incobrables		2,608	11,453
Depreciación		56,673	51,525
Provisión jubilación patronal y desahucio		1,899	10,676
Participación trabajadores		18,526	40,419
Impuesto a la Renta		25,206	33,570
Otros		(8,850)	-
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Cuentas por cobrar		40,852	(97,501)
Otras cuentas por cobrar		(10,975)	(2,939)
Pagos anticipados		27,590	(95,582)
Inventarios		24,658	(57,466)
Cuentas por pagar		15,123	259,663
Otras cuentas por pagar		(34,949)	-
Pasivos acumulados		(34,750)	(8,796)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	US$	**193,710**	**340,496**

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

ALUVIDGLASS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US$)

1. Operaciones

Aluvidglass Cia. Ltda., es una compañía constituida legalmente en la ciudad de Ambato Provincia de Tungurahua, República del Ecuador el 12 de julio de 2013, e inscrita el 28 de agosto de 2013, bajo número 243 del Registro Mercantil, con número 5659 del libro repertorio.

La compañía tiene como objetivo social, fabricación almacenaje, exportación, distribución y venta de productos derivados del cristal y vidrio, hierro en el área de vidriería y otros pudiendo participar en otras compañías civiles, mercantiles, industriales, agrícolas y de transporte ya sea en la constitución de estas o posteriormente relacionadas con el objeto de la compañía. La compañía podrá también dedicarse al ejercicio del comercio mediante la importación, exportación, distribución y ventas de productos que tengan o guarden relación con lo que tiene que ver con vidrio, aluminio, hierro y otros afines, aunque no sean de su propia fabricación. Para el desenvolvimiento de su objeto social, la compañía efectuara todos los actos y contratos de carácter civil o comercial que sean necesarias.

2. Bases de presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

Unidad monetaria

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

3. Resumen de políticas contables significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:
Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39.

Reconocimiento y medición inicial

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de estas categorías aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo.

La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Baja en cuentas

Un activo financiero o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares, se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo,
- Se hallan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hallan transfendo sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se hayan transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos.

Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido).

El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de previsión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros
Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior
Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondientes contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existe es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importantes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos de inversión a la vista que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Inventarios

Los inventarios correspondientes productos terminados, están valorados al costo promedio de adquisición, el valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria. La provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos se carga a los resultados del año.

Pagos anticipados

Corresponden principalmente a seguros, arriendos y otros servicios pagados por anticipado que se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

Activos fijos

La propiedad, mobiliario y equipo se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio de compra o costo de instalación es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo.

Los gastos de reparación y mantenimiento rutinario se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, maquinaria, y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada, la que se expresa en años.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, son:

Maquinaria y equipo	Hasta 10 años
Equipo de Oficina, muebles y enseres	Hasta 10 años
Programas y equipos de computación	Hasta 3 años

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, mobiliario y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos excepto para edificios, en vista de que al final de su vida útil, los activos de la Compañía no se pondrán a la venta.

Un componente de propiedad, mobiliario y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición posterior.

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales en el año en que se retire el activo.

Deterioro de los activos

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la

depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultado

Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definida por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren, las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros.

Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha, si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

Participación a trabajadores en las utilidades

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles

- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Venta de servicios

Los ingresos procedentes de la venta de servicios se reconocen en función al servicio contratado por los clientes, el cual se factura mensualmente. Cualquier diferencia entre el servicio contratado y el servicio prestado es regularizada en el mes siguiente.

Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se

devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del periodo sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

- **Estimaciones y suposiciones**

  Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación.

  La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales**

  La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**

  La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base al estado físico y operativo de los bienes.

- **Vida útil de propiedad, maquinaria, muebles y equipo**

  Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se

Deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo

- **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios.

Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro. Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

- **Obligaciones por beneficios post-empleo**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros y los índices de mortalidad.

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. Normas Internacionales emitidas aun no vigentes

A continuación se enumeran las Normas Internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía posiblemente aplicará en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, si es que les son aplicables.

Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se señalan a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para periodos que inicien en o después de
NIC 7	Modificación: Iniciativa de revelaciones	1 de enero de 2017
NIC 12	Modificación: Reconocimiento de impuestos diferidos activos, por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017
NIC 40	Modificación : Transferencias de propiedad de inversión	1 de enero de 2018
NIIF 1 y NIC 28	Mejoras anuales a NIIFs, Ciclo 2014-2016	1 de enero de 2018
NIIF 2	Modificación: Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 4	Modificación: Aplicando NIIF 9 con NIIF 4	1 de enero de 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros (Última fase publicada en julio 2014)	1 de enero de 2018
NIIF 12	Mejoras anuales a NIIFs, Ciclo 2014-2016	1 de enero de 2017
NIIF 15	Ingresos de contratos con clientes (Sustituye a la NIC 11, NIC 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC 31)	1 de enero de 2018
NIIF 16	Arrendamientos (Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas)	1 de enero de 2019
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestación adelantada	1 de enero de 2018

6. Instrumentos financieros por categoría

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal					
Efectivo y equivalentes de efectivo	US$	43,455	-	119,162	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto		323,376	-	357,985	-
Otras cuentas por cobrar		13,914	-	2,939	-
Pagos anticipados		113,895	-	141,485	-
Inventarios		276,564	-	301,222	-
Total activos financieros	**US$**	**771,204**	**-**	**922,793**	**-**
Pasivos financieros medidos al costo					
Obligaciones financieras		209,922	398,932	-	171,101
Cuentas por pagar		418,934	715,271	267,097	667,121
Pasivos acumulados		36,042	12,471	62,942	-
Total activos financieros	**US$**	**664,898**	**1,126,674**	**330,039**	**838,222**

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

7. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, caja y bancos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, consisten de lo siguiente:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Caja	US$	1,619	563
Bancos		41,837	118,600
	US$	**43,455**	**119,162**

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses. Así también la caja y fondo destinado para adquisiciones menores que son mantenidos en la Compañía.

8. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Clientes nacionales	US$	331,334	372,185
Provisión cuentas incobrables		(7,958)	(14,200)
	US$	**323,376**	**357,985**

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Saldo inicial	US$	14,200	2,747
Provisión		2,608	11,453
Ajuste		(8,850)	-
Saldo final	**US$**	**7,958**	**14,200**

9. Pagos anticipados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los pagos anticipados se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Servicio de Rentas Internas			
Retenciones de Impuesto a la Renta	US$	-	8,467
Crédito tributario IR		8,434	-
Retenciones de IVA		-	4,445
Crédito tributario IVA		77,439	-
Impuesto salida de divisas		16,808	9,848
Anticipo proveedores		10,754	118,211
Seguros		-	513
Arriendos		459	-
	US$	**113,895**	**141,485**

8. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Clientes nacionales	US$	331,334	372,185
Provisión cuentas incobrables		(7,958)	(14,200)
	US$	**323,376**	**357,985**

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Saldo inicial	US$	14,200	2,747
Provisión		2,608	11,453
Ajuste		(8,850)	-
Saldo final	**US$**	**7,958**	**14,200**

9. Pagos anticipados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los pagos anticipados se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Servicio de Rentas Internas			
Retenciones de Impuesto a la Renta	US$	-	8,467
Crédito tributario IR		8,434	-
Retenciones de IVA		-	4,445
Crédito tributario IVA		77,439	-
Impuesto salida de divisas		16,808	9,848
Anticipo proveedores		10,754	118,211
Seguros		-	513
Arriendos		459	-
	US$	**113,895**	**141,485**

10. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Materia prima	US$	58,789	72,188
Suministros y materiales		64,531	56,426
Accesorios		152,265	171,626
Herramientas		978	983
	US$	**276,564**	**301,222**

11. Propiedad, maquinaria y equipo

Durante los años 2016 y 2015, el saldo de propiedad, maquinaria y equipo fue el siguiente:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Terrenos	US$	55,007	55,007
Edificios		438,429	156,533
Construcciones en curso		655,228	46,555
Equipo de oficina		8,320	9,077
Muebles y enseres		6,724	5,077
Maquinaria y equipo		512,025	484,297
Equipos de computación		14,034	7,089
Depreciación acumulada		(144,134)	(87,461)
	US$	**1,545,632**	**676,173**

Durante el 2016 y 2015, el movimiento de propiedad, mobiliario y equipo fue el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Construcción en curso	Equipos de oficina	Muebles y enseres	Maquinaria y Equipo	Equipos de computación	Total
Costo histórico								
Saldo al 31 de diciembre de 2014	**-**	**64,855**	**-**	**7,764**	**2,079**	**344,028**	**6,754**	**425,481**
Adición	55,007	91,678	46,555	1,313	2,997	140,269	335	338,154
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**55,007**	**156,533**	**46,555**	**9,077**	**5,077**	**484,297**	**7,089**	**763,635**
Adición	-	281,896	608,673	293	1,647	27,728	5,895	926,132
Reclasificación	-	-	-	(1,050)	-	-	1,050	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**55,007**	**438,429**	**655,228**	**8,320**	**6,724**	**512,025**	**14,034**	**1,689,766**
Depreciación acumulada								
Saldo al 31 de diciembre de 2014	**-**	**-**	**-**	**160**	**180**	**33,795**	**1,801**	**35,936**
Adición	-	-	-	751	329	48,120	2,326	51,526
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**-**	**-**	**-**	**911**	**509**	**81,915**	**4,126**	**87,461**
Adición	-	1,827	-	827	642	49,051	4,326	56,673
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**-**	**1,827**		**1,738**	**1,150**	**130,966**	**8,453**	**144,134**

12. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2016 las obligaciones financieras se componen por un sobregiro bancario por el valor US$ 398,932

13. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Proveedores	US$	228,802	213,679
Servicio de Rentas Internas			
Impuesto a la Renta		25,206	33,570
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		1,868	4,267
Retenciones de IVA		2,083	2,021
Contribución solidaria		95	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		4,728	3,658
Anticipo clientes		8,628	9,037
Otras		4,066	865
Partes relacionadas *(Nota 14)*		143,458	-
	US$	**418,934**	**267,097**

14. Compañías relacionadas y accionistas

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Accionistas

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Participación %
Guijarro Mayorga Alicia María	220	0.1%
Lascano Guijarro Carlos Rodrigo	180	0.1%
Lascano Pérez Carlos Miguel	200,000	99.8%
	200,400	**100%**

(b) Saldos y transacciones con accionistas y partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por pagar	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2016
Lascano Pérez Carlos Miguel	Préstamo	Ecuador	Mayor a 1 año	129,796
Guijarro Mayorga Alicia Maria	Préstamo	Ecuador	Mayor a 1 año	13,661
				143,458

Cuentas por pagar	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2015
Lascano Pérez Carlos Miguel	Préstamo	Ecuador	Mayor a 1 año	165,899
Guijarro Mayorga Alicia Maria	Préstamo	Ecuador	Mayor a 1 año	474,372
				640,271

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo con los accionistas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

15. Impuesto a la renta corriente y diferido

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Impuesto a la renta corriente	US$	25,206	33,570
Impuesto a la renta diferido		-	-
Total gasto por impuesto a la renta del ejercicio	**US$**	**25,206**	**33,570**

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la pérdida y utilidad por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, respectivamente según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	US$	132,358	269,462
Más (menos)			
Participación trabajadores		(18,526)	(40,419)
Gastos no deducibles		16,963	14,658
Deducciones		(16,223)	(18,003)
Diferencias temporarias		-	3,207
Utilidad gravable		114,572	228,906
Utilidad a reinvertir		-	167,896
Saldo utilidad gravable		114,572	61,010
Tarifa impuesto a la renta		22%	22%
Impuesto causado	US$	25,206	13,422
Utilidad a reinvertir		-	167,896
Tarifa reducida reinversión de utilidades		12%	12%
Valor del impuesto a la renta de la utilidad a reinvertir		-	20,147
Impuesto a la renta causado total	US$	25,206	33,570

c) Impuesto a la renta corriente

No existen impactos sobre impuestos diferidos.

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.

a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos años, de acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

b) Tasa de impuesto

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2016 es del 22%, en caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año, de acuerdo con la normativa tributaria vigente, en el evento de que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto a la renta causado o este impuesto a la renta causado no existiera, el anticipo de impuesto a la renta constituye impuesto a la renta mínimo.

c) Dividendos en efectivo

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos repartidos a personas naturales en Ecuador forman parte de la renta global y están sujetos a retención en la fuente.

d) Anticipo de impuesto a la renta

El anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

16. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Décimo tercer sueldo	US$	1,475	1,256
Décimo cuarto sueldo		5,338	4,861
Vacaciones		10,703	5,730
Participación utilidades		18,526	40,419
Jubilación patronal		-	8,082
Desahucio		-	2,594
	US$	**36,042**	**62,942**

17. Obligaciones financieras largo plazo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones financieras largo plazo se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Banco Pichincha	US$	22,290	58,780
Banco del Pacifico		376,642	112,321
	US$	**398,932**	**171,101**

Por los años 2016 y 2015 la conformación de obligaciones financieras es las siguientes:

Institución	Operación	Origen	Vencimiento	Tasa	2016	2015
Banco Pacifico	P40086939	19/11/2015	23/10/2020	9.76%	93,608	112,321
Banco Pacifico	P40106763	29/12/2016	14/11/2019	9.76%	283,034	-
Banco Pichincha	2047813-00	30/5/2014	14/5/2017	11.20%	6,274	30,579
Banco Pichincha	2256246-00	7/4/2015	22/3/2018	11.20%	16,016	28,201
					398,932	**171,101**

18. Cuentas por pagar largo plazo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por pagar largo plazo se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Partes relacionadas *(Nota 14)*	US$	690,271	640,271
Juan Fernando Lascano		25,000	26,850
	US$	**715,271**	**667,121**

19. Obligaciones patronales largo plazo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por pagar largo plazo se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Jubilación	US$	8,291	-
Desahucio		4,180	-
	US$	12,471	-

Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio, de conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación, con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

20. Patrimonio

a) Capital

Al 31 de diciembre de 2016 el capital social de la compañía está constituido por 368.297 en acciones Ordinarias nominales, con un valor de $ 1,00 cada una.

b) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

c) Otros resultados integrales

Estos valores provienen del reconocimiento de ganancias y pérdidas actuariales, determinadas en el informe anual de actuario.

d) Utilidad por participación

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 un detalle de las ganancias por participación es el siguiente:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Utilidad del periodo	US$	84,194	182,363
Promedio ponderado de número de participaciones		368,297	200,400
Utilidad básica por participación	**US$**	**0.23**	**0.91**

Las utilidades por participación han sido calculadas dividiendo el resultado del periodo atribuible, por el número promedio ponderado de participaciones comunes en circulación durante el ejercicio. La Compañía no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales.

21. Ingresos ordinarios

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Venta de bienes	US$	1,491,201	1,562,372
Venta de servicios		1,436	4,618
Otros ingresos		11,284	1,229
	US$	**1,503,921**	**1,568,220**

22. Gasto de ventas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Gastos del personal	US$	66,237	41,926
Depreciación		2,778	2,401
Mantenimiento		2,679	3,176
Publicidad		1,679	937
Suministros y materiales		5,261	6,542
Transporte		3,873	1,136
Honorarios profesionales		-	170
Combustibles y lubricantes		850	547
Servicios básicos		1,845	664
Otros gastos		4,577	310
	US$	**89,781**	**57,809**

23. Gastos administración

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Gastos del personal	US$	69,782	32,999
Depreciación		2,528	963
Mantenimiento		3,639	4,242
Publicidad		-	98
Suministros y materiales		2,519	10,164
Impuestos y contribuciones		-	195
Honorarios profesionales		10,072	7,090
Combustibles y lubricantes		537	573
Servicios básicos		974	128
Capacitación		8,520	-
Otros gastos		4,659	1,048
	US$	**103,230**	**57,500**

24. Gastos financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Servicios bancarios	US$	4,624	4,425
Intereses		19,367	53,236
	US$	**23,991**	**57,662**

25. Administración de riesgos financieros

Competencia

La empresa tiene área comercial y planificación estratégica que están en constante monitoreo de la competencia. Así poder actuar de acuerdo a la tendencia de la competencia y del mercado.

Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La empresa históricamente ha tenido excelentes relaciones con los Bancos con los que trabaja, debido a políticas serias en el cumplimiento de sus obligaciones financieras, así como límites claros en cuando al apalancamiento obtenido.

Riesgo de mercado

Para solventar y controlar el riesgo de mercado, la empresa está a la vanguardia de la tecnología que es un punto primordial en las actividades de la compañía.

Riesgo de liquidez

La empresa para el control de la liquidez, realiza semanalmente el flujo de fondos y además está en línea con la ejecución de presupuesto. En estos flujos se consideran tanto las actividades operativas como las actividades de inversión con el objeto de cubrir adecuadamente las necesidades de fondos de corto o largo plazo según el origen de la necesidad.

Riesgo de gestión de capital

La empresa tiene como objetivo de la política de capital, mantener una estructura accionaria que de credibilidad ante los acreedores y de una rentabilidad aceptable para los accionistas

Riesgo de crédito

La empresa tiene procedimientos formalmente establecidos y un cumplimiento obligatorio por todas las áreas que conforma el negocio, la empresa tiene su área comercial que se encarga de realizar las ventas y cobranzas con el apoyo del área financiera, además los clientes realizan pagos directamente a las cuentas corrientes de la compañía a través de transferencias o depósitos.

Valor razonable

Las estimaciones de valor razonable se realizan en base a la información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros, los supuestos utilizados por la Gerencia de la empresa, para establecer el valor justo se basa en:

El efectivo, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar son instrumentos financieros a corto plazo, por lo tanto se aproxima a su valor justo ya que no existe la posibilidad de un cambio que afecte en el corto plazo
El valor por deudas a largo plazo se manejan con tasas referenciales del Banco Central del Ecuador por lo tanto se ajustan al valor razonable.

26. Eventos subsecuentes

Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos, no han existido eventos que deban ser revelados en las notas a los estados financieros, que afecten la presentación de los mismos.