

**IEHSA INDUSTRIA DE ENVASES LITOGRAFIADOS DE HOJALATA CIA. LTDA.**

Estado de Situación Financiera  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y bancos	4	514,590	215,116
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	835,033	866,363
Inventario	6	<u>300,275</u>	<u>383,781</u>
Total activos corrientes		1,649,898	1,465,260
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos y total activos no corrientes	7	<u>432,637</u>	<u>373,194</u>
TOTAL		<u>2,082,535</u>	<u>1,838,454</u>

  
Ing. Justus Klemperer Tama  
Gerente General

  
Ing. Com. Lenin Cevallos Murillo  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**IEHSA INDUSTRIA DE ENVASES LITOGRAFIADOS DE HOJALATA CIA. LTDA.**

Estado de Situación Financiera  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	293,624	53,555
Pasivos por impuestos corrientes	9	68,508	60,731
Obligaciones acumuladas	10	<u>112,538</u>	<u>119,984</u>
Total pasivos corriente		<u>474,670</u>	<u>234,270</u>
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones por beneficios definidos y Total pasivo no corriente	11	441,095	-
Total pasivos		<u>915,765</u>	<u>234,270</u>
Patrimonio:			
Capital social	12	4,042	4,042
Aporte futuras capitalizaciones		30,000	30,000
Reservas		7,674	7,674
Otros Resultados Integrales		(395,720)	-
Resultados acumulados		<u>1,520,773</u>	<u>1,562,468</u>
Total patrimonio		<u>1,166,770</u>	<u>1,604,184</u>
TOTAL		<u>20,082,535</u>	<u>1,838,454</u>

  
Jig. Justus Klemperer Tama  
Gerente General

  
Ing. Com. Lenin Ceunilos Murillo  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**IEHSA INDUSTRIA DE ENVASES LITOGRAFIADOS DE HOJALATA CIA. LTDA.**

Estado de Resultado Integral  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondientes del 2015)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<b>NOTAS</b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Ingresos	13	2,977,292	2,978,678
Costo de ventas	14	<u>(1,790,951)</u>	<u>(1,290,672)</u>
Margen bruto		1,186,341	1,688,006
Gastos de administración y ventas	14	<u>(640,707)</u>	<u>(1,098,261)</u>
Otros Ingresos (Gastos), neto		<u>(2,345)</u>	<u>(2,950)</u>
Total gastos		<u>(643,053)</u>	<u>(1,101,211)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>543,288</u>	<u>586,795</u>
Menos gasto por impuesto a la renta	9	<u>(121,913)</u>	<u>(133,023)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL		<u>421,376</u>	<u>453,772</u>

  
Ing. Justus Klemperer Tama  
Gerente General

  
Ing. Cont. Lenin Cevallos Murillo  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**IEHSA INDUSTRIA DE ENVASES LITOGRAFIADOS DE HOJALATA CIA. LTDA.**

Estado de Cambios en el Patrimonio  
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017  
 (Con cifras correspondientes del 2016)  
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva facultativa	Otros Resultados Integrales	Déficit acumulado	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2015	4,042	30,000	7,674	3,087	-	1,500,609	1,545,412
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	453,772	453,772
Transferencia	-	-	-	(3,087)	-	3,087	-
Dividendos, nota 12	-	-	-	-	-	(395,000)	(395,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	4,042	30,000	7,674	-	-	1,562,468	1,604,184
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	421,376	421,376
Otro Resultado Integral del año	-	-	-	-	(492)	-	(492)
Otros Resultados Integrales no regularizada de años anteriores	-	-	-	-	(395,228)	-	(395,228)
Otros Ajustos	-	-	-	-	-	(62,989)	(62,989)
Dividendos, nota 12	-	-	-	-	-	(400,082)	(400,082)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	4,042	30,000	7,674	-	(395,720)	1,520,773	1,604,184

  
 Ing. Andrés Klemperer Tava  
 Gerente General

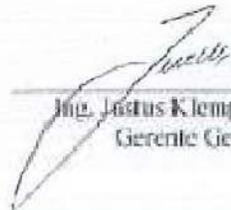
  
 Ing. Com. Lenin Cevallos Morillo  
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

**IEHSA INDUSTRIA DE ENVASES LITOGRAFIADOS DE HOJALATA CIA. LTDA.**

Estado de Flujos de Efectivo  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	2,887,877	2,887,877
Pagado a proveedores, trabajadores y otros	(2,534,471)	(2,534,472)
Otros ingresos	<u>4,377</u>	<u>4,377</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>357,783</u>	<u>357,783</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos	<u>(34,016)</u>	<u>(34,016)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de dividendos	<u>(395,000)</u>	<u>(395,000)</u>
<b>EFFECTIVO Y BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos	(71,233)	(71,233)
Saldo al comienzo del año	<u>286,349</u>	<u>286,349</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>215,116</u>	<u>215,116</u>

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Justus Klemperer Tama  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Com. Lenin Cevallos Murillo  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

## **IEHSA INDUSTRIA DE ENVASES LITOGRAFIADOS DE HOJALATA CIA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

IEHSA Industria de envases litográficos de hojalata Cia. Ltda. es una Compañía anónima constituida el 23 de agosto de 1939. La actividad principal es dedicarse a la fabricación de envases metálicos; La Compañía desarrolla sus actividades en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, ubicado en mapasingue oeste, av. 8va y calle 1era.

### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

#### **2.1. Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de IEHSA Industria de envases litográficos de hojalata Cia. Ltda., han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

#### **2.2. Bases de preparación**

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

#### **2.3. Políticas contables significativas**

Las políticas contables descritas a continuación han sido aplicadas consistentemente en todos los periodos presentados en los estados financieros, las cuales son como sigue:

#### **2.4. Moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera son registradas al tipo de cambio de la respectiva moneda en que la transacción cumple con los requisitos para su reconocimiento inicial. Las partidas no monetarias que son valorizadas al costo histórico en una moneda extranjera, y son convertidos a la tasa de cambio a la fecha de la transacción.

Las diferencias en cambio originadas, en la valoración de pasivos monetarios en moneda extranjera se incluyen en el estado de resultado integral en el rubro de Diferencia en Cambio.

#### **2.5. Efectivo y bancos**

Incluye aquellos activos financieros líquidos.

#### **2.6. Inventarios**

## IEHSA INDUSTRIA DE ENVASES LITOGRAFIADOS DE HOJALATA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

Los inventarios son presentados al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo más otros cargos relacionados con la importación.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

### **2.7. Propiedades, planta y equipos**

**2.7.1. Medición en el momento del reconocimiento.**- Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

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

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

**2.7.2. Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo.**- Después del reconocimiento inicial, los equipos de computación, instalaciones y muebles de oficina son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

**2.7.3. Medición posterior al reconocimiento: Modelo de revaluación.**- Después del reconocimiento inicial, las maquinarias son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de maquinarias se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de superávit de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos, edificios y maquinarias es registrada en resultados.

## **IEHSA INDUSTRIA DE ENVASES LITOGRAFIADOS DE HOJALATA CIA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

El saldo de revaluación de terrenos, edificios y maquinarias incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de terrenos, edificios y maquinarias, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 impuesto a las Ganancias.

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

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

<b><u>Tipo de bienes</u></b>	<b><u>Número de años</u></b>
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos computación	3

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

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

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo del superávit de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

### **2.8. Impuestos**

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

- 2.8.1. Impuesto corriente.**- Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposibles o deducibles y partidas que no serán

## **IEHSA INDUSTRIA DE ENVASES LITOGRAFIADOS DE HOJALATA CIA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

### **2.9. Provisiones**

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

### **2.10. Participación a trabajadores**

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

### **2.11. Reconocimiento de Ingresos**

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

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

### **2.12. Costos y Gastos**

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

El costo de venta incluye todos aquellos costos en los que se incurre desde la compra de materia prima hasta la transformación del producto terminado, incluyendo aquellos gastos que involucren embalaje, mano de obra directa y otros gastos indirectos de fabricación.

Los gastos de administración corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad; así como, de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa de la Compañía.

Los gastos de ventas corresponden a sueldos, gastos por emisión documentos, publicidad, gastos de fletes y otros gastos en los que se incurre para finalizar la venta y la entrega del producto.

## **IEHSA INDUSTRIA DE ENVASES LITOGRAFIADOS DE HOJALATA CIA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

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

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

### **2.13. Activos financieros**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.13.1. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.**- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

**2.13.2. Deterioro de activos financieros al costo amortizado.**- Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo, y anticipos a proveedores, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro

## **IEHSA INDUSTRIA DE ENVASES LITOGRAFIADOS DE HOJALATA CIA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**2.13.3. Baja de un activo financiero.**- La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

### **2.14. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía**

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.14.1. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.**- Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**2.14.2. Baja de un pasivo financiero.**- La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

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

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- **Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que

**IEHSA INDUSTRIA DE ENVASES LITOGRAFIADOS DE HOJALATA CIA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

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

- *Estimación de vidas útiles de mobiliario y equipos* - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.4

**4. EFECTIVO Y BANCOS**

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo	61,378	25,991
Bancos	<u>453,212</u>	<u>189,125</u>
Total	<u>514,590</u>	<u>215,116</u>

**Bancos.-** Representa depósitos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

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

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Cuentas por cobrar comerciales:</b>		
Clientes	693,319	728,446
Documentos por cobrar	52,964	52,964
Provisión para cuentas dudosas	<u>(6,592)</u>	<u>(6,592)</u>
Subtotal	739,690	774,818
Anticipo a proveedores	75,174	76,263
Empleados	<u>20,168</u>	<u>15,282</u>
Total	<u>835,033</u>	<u>866,363</u>

**Clientes.-** Representa créditos pendientes de cobro por las ventas de productos con plazo promedio de entre 30 a 60 días, los cuales no generan intereses.

**Anticipo a proveedores.-** Representan anticipos entregados para la adquisición de servicios prestados o compra de materiales de fabricación.

**IEHSA INDUSTRIA DE ENVASES LITOGRAFIADOS DE HOJALATA CIA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año	6,592	442
Provisión	-	6,150
Saldos	<u>6,592</u>	<u>6,592</u>

La antigüedad de las Cuentas por Cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corriente	498,019	518,745
Vencidas:		
Hasta 60 días	56,758	60,122
De 61 a 180 días	5,898	8,409
De 181 días en adelante	<u>132,644</u>	<u>141,170</u>
Total	<u>693,319</u>	<u>728,446</u>

**6. INVENTARIO**

Un resumen de inventario es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	29,395	39,743
Materia prima	116,158	213,851
Productos en proceso	<u>154,722</u>	<u>130,187</u>
Total	<u>300,275</u>	<u>383,781</u>

**7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Un resumen de las propiedades, planta y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo o valuación	592,433	474,433
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(159,796)</u>	<u>(101,239)</u>

**IEHSA INDUSTRIA DE ENVASES LITOGRAFIADOS DE HOJALATA CIA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

Total	<u>432,637</u>	<u>373,194</u>
<i><u>Clasificación:</u></i>		
Terreno	100,000	-
Maquinarias y equipos	321,838	358,445
Vehículo	10,775	14,634
Equipo de computación	<u>24</u>	<u>115</u>
Total	<u>432,637</u>	<u>373,194</u>

El movimiento de propiedades planta y equipos es como sigue:

**IEHSA INDUSTRIA DE ENVASES LITOGRAFADOS DE HOJALATA CIA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros  
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017  
 (Con cifras correspondientes del 2016)  
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Movimientos	Terrenos	Maquinaria y equipos	Equipos de Computo	Vehiculos	Total
<b><u>Costo</u></b>					
Saldo al 31 de diciembre del 2015	-	412,927	490	27,000	440,417
Adiciones	-	22,703	-	11,313	34,016
Saldo al 31 de diciembre del 2016	-	435,630	490	38,313	474,433
Adiciones	100,000	18,000	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2017	100,000	453,630	490	38,313	592,433
<b><u>Depreciación</u></b>					
Saldo al 31 de diciembre del 2015	-	(39,302)	(220)	(21,085)	(60,607)
Gasto de depreciación	=	(37,883)	(155)	(2,594)	(40,632)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	-	(77,185)	(375)	(23,679)	(101,239)
Gasto de depreciación	=	(54,607)	(90)	(3,860)	(58,557)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	=	(132,472)	(465)	(27,539)	(159,796)

**IEHSA INDUSTRIA DE ENVASES LITOGRAFIADOS DE HOJALATA CIA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

**8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	19,679	26,673
Proveedores del exterior	-	2,086
Prestamos de accionistas	250,000	-
Anticipo de clientes	12,349	13,231
Otras	<u>11,596</u>	<u>11,565</u>
Total	<u>293,624</u>	<u>53,555</u>

***Proveedores locales.***- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 representan saldos por pagar a proveedores locales con vencimientos de 30 días, los cuales no devengan intereses.

***Proveedores del exterior.***- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 representan saldos por pagar a proveedores del exterior por concepto de importación de materia prima, tapas y material de empaque. El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura, los cuales no devengan intereses.

La Compañía dispone de políticas de gestión de riesgos financieros para asegurar que todas las deudas se pagan dentro de los términos de crédito pre-acordados.

**9. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><i>Pasivos por impuestos corrientes:</i></b>		
Impuesto a la Renta por pagar (1)	53,321	49,138
Impuesto al Valor Agregado – IVA	13,055	5,279
Retención del IVA	1,233	3,925
Retención en la fuente	<u>899</u>	<u>2,389</u>
Total	<u>68,508</u>	<u>60,731</u>

***Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente*** - Una reconciliación entre la (pérdida) utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

... Diciembre 31,...

**IEHSA INDUSTRIA DE ENVASES LITOGRAFIADOS DE HOJALATA CIA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	543,288	586,795
Mas:		
Gastos no deducibles (1)	<u>10,861</u>	<u>17,855</u>
Utilidad Gravable	<u>554,149</u>	<u>604,649</u>
Impuesto a la renta causado (2)	121,913	133,023
Anticipo Calculado (3) (2)	<u>24,065</u>	<u>24,671</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (2)	<u>121,913</u>	<u>133,023</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

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

Para el año 2017, la Compañía determinó anticipo de impuesto a la renta por US\$24,065 (US\$24,671 en el 2016) e impuesto a la renta causado por US\$121,913 (US\$133,023 en el 2016). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$121,913 como gastos de impuesto a la renta del año fiscal 2016 (US\$133,023 en el 2016).

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2017.

**10. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>... Diciembre 31, ...</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales	16,664	16,432
Participación a trabajadores	95,874	103,552
Total	<u>112,538</u>	<u>119,984</u>

**Beneficios sociales** - representan prestaciones a favor del personal de la Compañía, de acuerdo a lo estipulado en el Código de Trabajo.

**IEHSA INDUSTRIA DE ENVASES LITOGRAFIADOS DE HOJALATA CIA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

**Participación Trabajadores** - de conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

**11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	<b>...Diciembre 31,...</b>	
	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Jubilación patronal	343,057	-
Desahucio	<u>98,038</u>	-
Total	<u>441,095</u>	-

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el movimiento de la provisión para jubilación patronal es como sigue:

	<b>...Diciembre 31,...</b>	
	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Saldo al comienzo del año	-	-
Variación de reservas no regularizadas de		
Ejercicios anteriores	306,929	-
Costo de los servicios del período corriente	24,515	-
Costo por intereses neto	11,329	-
(Ganancias)/pérdidas actuariales por ajustes provenientes de experiencias	<u>284</u>	-
Saldo al final del año	<u>343,057</u>	-

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el movimiento de la obligación en bonificación por desahucio patronal es como sigue:

**...Diciembre 31,...**

**IEHSA INDUSTRIA DE ENVASES LITOGRAFIADOS DE HOJALATA CIA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al comienzo del año	-	-
Variación de reservas no regularizadas de Ejercicios anteriores	88,299	-
Costo de los servicios del periodo corriente	6,117	-
Costo por intereses neto	3,414	-
(Ganancias)/pérdidas actuariales por ajustes provenientes de experiencias	<u>208</u>	-
Saldo al final del año	<u>98,038</u>	-

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del periodo de referencia de los respectivos supuestos.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Cada año se realiza un estudio de comparación entre Activos y Pasivos en el que se analizan las consecuencias de las políticas de inversión estratégica en términos de perfiles y de riesgo-rendimiento (las políticas de inversión y contribución se integran dentro de este estudio).

## **IEHSA INDUSTRIA DE ENVASES LITOGRAFIADOS DE HOJALATA CIA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Las principales decisiones estratégicas que se formulan en el documento de política actuarial y técnico del Fondo son:

- Diversificación en los activos basados en: instrumentos de capital 25%, instrumentos de deuda 50% y los bienes de inversión 25%.
- La sensibilidad a los tipos de interés que surge por el tiempo de duración de la obligación por beneficios definidos se debe reducir en un 30% a través del uso de instrumentos de deuda en combinación con los swaps de tipos de interés.
- Mantenimiento de un respaldo de capital que da una garantía de 97,5% que los activos son suficientes en los próximos 12 meses.

No ha habido ningún cambio en el proceso utilizado por la compañía para gestionar sus riesgos de periodos anteriores.

Las sociedades del Grupo financian el costo de las prestaciones esperadas de los trabajadores sobre una base anual. Los empleados pagan un porcentaje fijo equivalente al 5% del salario pensionable. La contribución residual (incluyendo pagos de nuevos servicios) es pagada por las entidades del Grupo. Las necesidades de financiamiento se basan en el marco de medición actuarial local. En este marco, la tasa de descuento se fija en una tasa libre de riesgo. Por otra parte, las primas se determinan sobre una base de salario actual. Pasivos adicionales derivados de los servicios pasados, debido a los aumentos salariales (pasivos de nuevos servicios) se pagan inmediatamente al Fondo. Además de pagar los costos de las prestaciones, las filiales del Grupo no están obligadas a pagar contribuciones adicionales en caso de que el fondo no tenga activos suficientes. En ese caso, el Fondo tomará otras medidas para restablecer su solvencia, tales como una reducción de los derechos de los miembros del plan.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>
Tasa(s) de descuento	4.02	4.02
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.50	2.50

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

	...Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo actual del servicio	27,684	+
Intereses sobre la obligación	<u>13,303</u>	=
Total	343,057	=

## **12. PATRIMONIO**

## IEHSA INDUSTRIA DE ENVASES LITOGRAFIADOS DE HOJALATA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

### Capital Social -

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social autorizado consiste de 4,042 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

Un detalle de composición de accionistas es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>No. Acción</u>	<u>% Participación</u>	<u>Total en US\$</u>
Neria Tama De Klemperer	0,20	10,136	50.14%	2,026
Justus Klemperer Tama	0,20	3,358	16.62%	672
Helmut Klemperer Tama	0,20	3,358	16.62%	672
Neria Klemperer Tama	0,20	3,358	16.62%	672
		<u>20,210</u>	<u>100.00%</u>	<u>4,042</u>

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Dividendos** - Mediante Juntas ordinarias de Accionistas efectuados durante el ejercicio 2017, se resuelve aprobar repartición de dividendos correspondiente a los años 2014 y 2013 por US\$185,000 y US\$215,082, respectivamente

### **13. INGRESOS**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, Ingresos representa venta de sus productos (envases litografiados de hojalata) a sus clientes por US\$2,977,292 y US\$2,978,678, respectivamente.

### **14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Un resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>... Diciembre 31...</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de venta	1,790,951	1,290,672
Gastos de administración y ventas	<u>640,707</u>	<u>1,098,261</u>
Total	<u>2,431,658</u>	<u>2,388,933</u>

Un detalle de los gastos de administración y venta por su naturaleza es como sigue:

## **IEISA INDUSTRIA DE ENVASES LITOGRAFIADOS DE HOJALATA CIA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<b>...Diciembre 31...</b>	
	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Consumos Materia prima y consumibles	1,790,951	1,290,672
Sueldos y beneficios sociales	83,723	454,696
Suministros y materiales	1,525	102,842
Mantenimiento	39,507	51,903
Participación trabajadores	95,874	103,552
Honorarios profesionales	107,816	106,168
Alquiler	69,000	69,000
Trasporte mercadería	23,403	44,004
Servicios básicos	4,126	15,244
Impuestos y contribuciones	32,933	28,386
Depreciaciones y amortizaciones	58,557	40,632
Provisión deterioro cartera	-	6,150
Jubilacion y desahucio	45,375	-
Otros	<u>78,868</u>	<u>75,684</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,431,658</u></b>	<b><u>2,388,933</u></b>

### **15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

#### **15.1. Gestión de riesgos financieros**

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

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

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

**14.1.1. Riesgo de crédito.**- El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes del efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendiente de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas, respecto de banco e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

En relación a los clientes, la Compañía posee políticas de concesión de créditos y los clientes más significativos son sólidos y que tienen su situación de crédito

## **IEHSA INDUSTRIA DE ENVASES LITOGRAFIADOS DE HOJALATA CIA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

directamente acompañadas y monitoreadas por la alta administración de la Compañía.

**14.1.2. Riesgo de liquidez**- La Gerencia Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

La Gerencia Financiera ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia General pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

### **16. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 23 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

### **17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de IEHSA Industria de envases litográficos de hojalata Cía. Ltda. en abril 13 del 2018 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

---