

DELLTEX INDUSTRIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía, fue constituida en Quito, el 5 de noviembre de 1962, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, el 7 de noviembre del mismo año. Tiene como finalidad dedicarse a la actividad industrial, entre sus actividades están: la fabricación de hilos de lana, orlón y mezclas de fibras acrílicas, producción y elaboración de cualquier otro artículo propio de la industria textil o de la actividad de transformación, y distribución y expendio de sus productos en el exterior o dentro del país.

El domicilio legal de la Compañía es en la parroquia de Cumbayá, Ricardo Chiriboga E2-168 y Juan Montalvo, Quito - Ecuador.

Los productos que fabrica Delltex Industrial S.A. citados a continuación se comercializan a nivel local e internacional:

- **Cobijas** - Corresponde a la producción de cobijas de pelo alto estampadas en acrílico y/o poliéster. En el año 2016, representa el 33% de la venta total (34% para el año 2015).
- **Hilos** - Corresponde a la fabricación de hilos acrílicos de fibra larga: crudos, tinturados y especiales. En el año 2016, representa el 48% de la venta total (50% para el año 2015).
- **Telas** - Corresponde a telas fabricadas en telares planos y circulares, en acrílico, poliéster o lana. En el año 2016, representa el 18% de la venta total (16% para el año 2015).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 203 y 257 empleados respectivamente.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, 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 el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2.

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

2.3 Efectivo y bancos - Corresponde principalmente a depósitos en efectivo en cuentas corrientes.

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

2.5 Propiedades, planta y equipo

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo 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.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

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

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinarias y equipos	10 - 20
Edificios	20 - 50
Instalaciones	10
Equipos de computación y comunicación	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Otros activos	3 - 10
Herramientas	5

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

2.6 Activos intangibles

2.6.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

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

Las vidas útiles de los activos intangibles de la Compañía (software y licencias) usadas para el cálculo dependen de la vigencia de los contratos, la cual puede variar entre 3 a 5 años.

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

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

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

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

2.7.1 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 impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

2.7.2 Impuestos diferidos - Se reconocen sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del periodo que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

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

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

2.8 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 periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.9 Beneficios a empleados

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

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

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

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

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

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

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.

2.11.2 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

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 periodo en el que se conocen.

2.13 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.

2.14 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del periodo.

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

La Compañía mantiene principalmente activos financieros clasificados como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y préstamos. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.15.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.15.2 Otros activos financieros y 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. Los otros activos financieros y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son medidos usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera.

2.15.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

2.15.4 Baja en cuenta 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, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiera 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.

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

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.

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

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

2.16.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.17 Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas - Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

La Compañía considera que el mercado de valores ecuatoriano es de alta calidad y amplio, por lo que calculó la obligación con una tasa de descuento que equivale al rendimiento promedio de bonos corporativos ecuatorianos considerando que dicha tasa contempla el rendimiento real del dinero en el Ecuador, por lo que, si la compañía decidiera invertir este pasivo podría, a futuro, cumplir con esta obligación frente a sus empleados sin ningún inconveniente (Ver Nota 14).

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que comienzan en:</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos Procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9: Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del periodo. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del periodo.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por

pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF - 15: Ingresos procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- a) Paso 1: Identificar el contrato con los clientes.
- b) Paso 2: Identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
- c) Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- d) Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
- e) Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga cada obligación.

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

En abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

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

NIIF - 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

La NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 16 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelaciones

Las modificaciones requieren a una entidad proveer revelaciones que permitan a los usuarios de estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surgen de actividades de financiamiento.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros y sus revelaciones.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas

Las modificaciones clarifican lo siguiente:

1. Disminuciones por debajo del costo en el saldo en libros de instrumentos de deuda a tasa fija, medidos a valor razonable, para los cuales la base tributaria se mantiene al costo, da lugar a una diferencia temporaria deducible, independientemente de si el tenedor de los instrumentos de deuda espera recuperar el saldo en libros mediante la venta o por el uso, o si es probable que el emisor pagará todos los flujos de caja contractuales.
2. Cuando una entidad evalúa si existirán utilidades gravables disponibles para ser utilizados como diferencia temporal deducible, y las leyes impositivas restringen la utilización de las pérdidas para deducirse de los ingresos gravables de un tipo específico, una entidad evalúa la diferencia temporaria deducible en combinación con otras diferencias temporarias deducibles de ese mismo tipo, pero de forma separada de otros tipos de diferencias temporarias.
3. La estimación de utilidades gravables futuras puede incluir la recuperación de algún tipo de activo de la entidad por un valor superior al saldo en libros si hay suficiente evidencia que es probable que la entidad alcanzará los mismos; y,
4. En la evaluación de si existen utilidades gravables futuras suficientes, una entidad debe comparar las diferencias temporarias deducibles con las utilidades gravables futuras excluyendo las deducciones impositivas que resulten de la reversión de dichas diferencias temporarias deducibles.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros y sus revelaciones.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

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

importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en 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.

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.
- 3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Caja general y fondos rotativos	1,800	1,819
Bancos locales	1,575,863	1,575,083
Banco del exterior	<u>12,024</u>	<u>11,662</u>
Total	<u>1,589,687</u>	<u>1,588,564</u>

ESPACIO EN BLANCO

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	1,903,476	1,680,038
Clientes del exterior	117,788	73,475
Compañías relacionadas (Nota 22)	6,953	
Provisión para cuentas dudosas	<u>(101,649)</u>	<u>(98,599)</u>
Subtotal	1,926,568	1,654,914
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	142,576	242,599
Otras	<u>60,071</u>	<u>46,169</u>
Total	<u>2,129,215</u>	<u>1,943,682</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	2,092,211	1,906,678
No corriente	<u>37,004</u>	<u>37,004</u>
Total	<u>2,129,215</u>	<u>1,943,682</u>

La Compañía provisiona el 1% de las cuentas por cobrar que superan los 360 días de antigüedad.

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

<u>Vencimiento</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
91 - 180 días	68,305	41,555
181 - 270 días	30,267	106,155
271 - 360 días	<u>21,239</u>	<u>55,863</u>
Total	<u>119,811</u>	<u>203,573</u>

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

ESPACIO EN BLANCO

6. INVENTARIOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Producción en proceso	1,398,702	1,139,657
Materias primas	1,401,308	1,918,378
Productos terminados	747,522	758,534
Suministros	446,794	607,989
Repuestos	191,541	259,952
Importaciones en tránsito	72,275	25,970
Combustible y lubricante	6,191	3,407
Provisión para obsolescencia de inventarios	<u>(188,847)</u>	<u>(133,847)</u>
Total	<u>4,075,486</u>	<u>4,580,040</u>

El movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	133,847	164,923
Provisión del año	55,000	37,014
Reversos	-	<u>(68,090)</u>
Saldos al fin del año	<u>188,847</u>	<u>133,847</u>

7. OTROS ACTIVOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Seguros	107,277	90,016
Licencias y marcas	253,521	141,987
Otros	<u>13,636</u>	<u>13,636</u>
Total	<u>374,434</u>	<u>245,639</u>

8. INVERSIÓN EN ACCIONES

	% de tenencia		Saldo contable	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Hidroalto Generación de Energía S.A.	1.00%	1.00%	<u>300,276</u>	<u>178,499</u>

Los movimientos de la inversión en acciones fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
SalDOS al inicio del año	178,499	108,600
Adiciones	<u>121,777</u>	<u>69,899</u>
SalDOS al final del año	<u>300,276</u>	<u>178,499</u>

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo	13,510,210	25,037,830
Depreciación acumulada	<u>(2,915,775)</u>	<u>(12,652,873)</u>
Total	<u>10,594,435</u>	<u>12,384,957</u>
<i>Clasificación:</i>		
Maquinaria y equipos	6,021,916	7,635,398
Edificios	3,764,043	3,875,792
Instalaciones	427,676	416,891
Equipos de computación y comunicación	6,898	6,932
Muebles y enseres	18,053	23,357
Vehículos	19,125	22,050
Otros activos	112,855	246,240
Herramientas	605	388
Activos en tránsito	<u>223,264</u>	<u>157,909</u>
Total	<u>10,594,435</u>	<u>12,384,957</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

Costo:	Maquinaria y equipos	Edificios	Instalaciones	Equipo de computación y comunicación	Muebles y enseres	Vehículos	Otros activos amortizables	Herramientas	Activos en tránsito	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2014	18,525,613	4,590,733	1,166,270	256,646	77,360	39,885	540,791	3,433	134,776	25,335,509
Adquisiciones			93,035	2,860	6,062		105,056		61,917	269,930
Transferencias	112,893		(63,694)	(24,913)	(7,172)		7,526		(38,786)	81,633
Bajas	(549,050)						(1,407)	(2,006)		(648,242)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	18,089,456	4,590,733	1,195,611	234,593	76,250	39,885	651,966	1,427	157,909	25,037,830
Adquisiciones	1,260		69,959	2,488				268	65,355	139,330
Ajuste por devaluación	(11,866,950)									(11,666,950)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	6,423,766	4,590,733	1,265,570	237,081	76,250	39,885	651,966	1,695	223,264	13,510,210
Depreciación acumulada:										
Saldos al 31 de diciembre del 2014	(10,267,171)	(587,314)	(775,402)	(228,019)	(53,931)	(15,135)	(335,727)	(2,974)		(12,265,673)
Gastos por depreciación	(685,831)	(127,627)	(65,559)	(24,198)	(5,064)	(2,700)	(71,406)	(71)		(982,456)
Bajas	498,944		67,241	24,556	6,102		1,407	2,006		595,256
Saldos al 31 de diciembre del 2015	(10,454,058)	(714,941)	(778,720)	(277,661)	(52,893)	(17,835)	(405,726)	(1,039)		(12,652,873)
Gastos por depreciación	(458,568)	(111,749)	(59,174)	(2,522)	(5,304)	(2,925)	(133,385)	(51)		(773,678)
Ajuste por devaluación	10,510,776									10,510,776
Saldos al 31 de diciembre del 2016	(401,850)	(826,690)	(837,894)	(230,183)	(58,197)	(20,760)	(539,111)	(1,090)		(2,915,773)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2016	6,021,916	3,764,043	427,676	6,899	18,053	19,125	112,655	605	223,264	10,594,435

10. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios y total (1)	<u>3,867,040</u>	<u>4,465,040</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	51,040	51,040
No corriente	<u>3,816,000</u>	<u>4,414,000</u>
Total	<u>3,867,040</u>	<u>4,465,040</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde a un préstamo mantenido con JP Morgan Chase Bank N.A., con una tasa de interés efectiva anual del 9.38%, y con vencimiento en septiembre del 2017.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	304,174	210,403
Proveedores del exterior	<u>89,643</u>	<u>222,442</u>
Subtotal	393,817	432,845
Otras cuentas por pagar:		
Anticipo de clientes	171,279	239,169
Compañías relacionadas (Nota 22)	22,056	
Otras	<u>45,308</u>	<u>39,362</u>
Total	<u>632,460</u>	<u>711,376</u>

12. IMPUESTOS

12.1 Activos y pasivos del año corriente – Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Impuestos por cobrar notas de crédito	182	4,144
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones del IVA		98,367
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>49,253</u>	<u>73,219</u>
Total	<u>49,435</u>	<u>175,730</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado – IVA por pagar	50,229	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA por pagar	<u>26,862</u>	<u>27,859</u>
Total	<u>77,091</u>	<u>27,859</u>

12.2 Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente – Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	595,381	237,470
Gastos no deducibles	87,719	316,485
Otras deducciones		285,237
Otros ingresos exentos	<u>(55,000)</u>	
Utilidad gravable	<u>628,100</u>	<u>839,192</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>138,182</u>	<u>184,622</u>
Anticipo calculado e impuesto cargado a resultados (2)	<u>189,042</u>	<u>229,677</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 (22% para el año 2015).
- (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. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta mínimo US\$189,042 (US\$229,677 para el año 2015); sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$138,182 (US\$184,622 para el año 2015). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$189,042 (US\$229,677 para el año 2015) equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias, por lo que, son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2016.

12.3 Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta – Los movimientos del crédito tributario de impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	(73,219)	(68,283)
Provisión del año	189,042	229,677
Pagos efectuados	<u>(165,076)</u>	<u>(234,613)</u>
Saldos al fin del año	<u>(49,253)</u>	<u>(73,219)</u>

Pagos efectuados – Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

12.4 Saldos del impuesto diferido – Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
Año 2016			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Valor neto de realización de inventarios	14,275	(2,175)	12,100
Activos intangibles	22,332	10,640	32,972
Propiedades, planta y equipo	<u>(1,153,203)</u>	<u>41,969</u>	<u>(1,111,234)</u>
Total	<u>(1,116,596)</u>	<u>50,434</u>	<u>(1,066,162)</u>
Año 2015			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Valor neto de realización de inventarios	21,112	(6,837)	14,275
Activos intangibles	33,926	(11,594)	22,332
Propiedades, planta y equipo	<u>(1,251,045)</u>	<u>97,842</u>	<u>(1,153,203)</u>
Total	<u>(1,196,007)</u>	<u>79,411</u>	<u>(1,116,596)</u>

12.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>595,381</u>	<u>237,470</u>
Gasto de impuesto a la renta	130,984	52,243
Gastos no deducibles	19,298	69,627
Otras deducciones		62,752
Otros ingresos exentos	(12,100)	
Impuestos diferidos	(50,434)	(79,411)
Diferencia anticipo impuesto mínimo	<u>50,860</u>	<u>45,055</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>138,608</u>	<u>150,266</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>23,28%</u>	<u>63,27%</u>

12.6 Aspectos tributarios - El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el periodo de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.

12.7 Precios de transferencia - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016 y 2015, no superan el importe acumulado mencionado.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Participación a trabajadores	113,967	41,906
Beneficios sociales	<u>142,323</u>	<u>187,894</u>
Total	<u>256,290</u>	<u>229,800</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	41,906	331,845
Provisión del año	113,967	41,906
Pagos efectuados	<u>(41,906)</u>	<u>(331,845)</u>
Saldos al fin del año	<u>113,967</u>	<u>41,906</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Jubilación patronal	1,160,122	1,424,796
Bonificación por desahucio	<u>198,378</u>	<u>396,563</u>
Total	<u>1,358,500</u>	<u>1,821,359</u>

14.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	1,424,796	1,551,285
Costo de los servicios	56,609	128,888
Costo por intereses	64,014	95,340
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(72,084)
Ganancias actuariales	(376,795)	(234,215)
Beneficios pagados	<u>(8,502)</u>	<u>(44,418)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,160,122</u>	<u>1,424,796</u>

14.1 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.

Los movimientos en el valor presente de obligación de la bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	396,563	411,116
Costo de los servicios	10,446	24,970
Costo por intereses	11,997	25,898
Costo por servicios pasados		24,171
Ganancias actuariales	(110,569)	(51,022)
Beneficios pagados	<u>(110,059)</u>	<u>(38,570)</u>
Saldos al fin del año	<u>198,378</u>	<u>396,563</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y el costo del servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales, que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

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.

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

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Tasa(s) de descuento	6.80%	6.31%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4.50%	3.00%

Los importes reconocidos en el estado de resultado integral respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo de los servicios	67,055	153,858
Costo por intereses	76,011	121,238
Ganancia actuarial	<u>(487,364)</u>	<u>(285,237)</u>
Total costo de beneficios definidos reconocido en resultados	<u>(344,298)</u>	<u>(10,141)</u>
Nuevas mediciones:		
Ganancia actuarial reconocida por ajustes y experiencia y subtotal costo de beneficios definidos reconocido en otro resultado integral	—	<u>(285,237)</u>
Total	—	<u>(285,237)</u>

15. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Desde enero de 2011, la Compañía es arrendataria de 4 terrenos, ubicados en la parroquia Cumbayá, calle Juan Montalvo y Francisco de Orellana de propiedad de Inmobiliaria García Moreno S.A., los mismos que están destinados para el funcionamiento de la planta industrial y oficinas administrativas. El plazo del contrato es de 1 año, renovable automáticamente, cuyo canon mensual es de US\$31,852.

La Compañía no tiene la opción de comprar los terrenos arrendados a la fecha de expiración del período de arrendamiento.

15.1 Pagos reconocidos como costos y gastos

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Reconocido en costos de venta	317,028	202,236
Reconocido en gastos	<u>18,264</u>	<u>133,056</u>
Total	<u>335,292</u>	<u>335,292</u>

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de los negocios y actividades de financiamiento, Deltex Industrial S.A. está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, gestionados por la Administración, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer 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.

16.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de básicamente involucrarse con partes solventes como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número reducido de distribuidores ubicados en diferentes áreas geográficas. Uno de los objetivos principales de la Compañía, es minimizar el riesgo crediticio, por lo que ha establecido una política que fija el objetivo mensual de la recuperación de fondos y que utiliza como herramienta la revisión permanente de los cupos de crédito y plazo de los clientes y su cumplimiento. Ante cualquier síntoma de incumplimiento, se cierran cupos de crédito o se revisan las condiciones de pago. En cuanto a exportaciones, la Compañía tiene la política de vender sus productos exclusivamente con cartas de crédito o prepago previo al despacho de la mercadería.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguno de sus distribuidores.

16.1.2 Riesgo de liquidez - La liquidez de la Compañía es manejada por la Administración bajo el control del Gerente General, quien ha establecido el marco de trabajo apropiado para que la gestión de liquidez sea desarrollada en forma ordenada y sistemática, en base a los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

16.1.3 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de sus pasivos y patrimonio.

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

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos financieros – medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 4)	1,589,687	1,588,564
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	2,129,215	1,943,682
Otros activos financieros	<u> </u>	<u>428,197</u>
Total	<u>3,718,902</u>	<u>3,960,443</u>
<i>Pasivos financieros – medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos (Nota 10)	3,867,040	4,465,040
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>632,460</u>	<u>711,376</u>
Total	<u>4,499,500</u>	<u>5,176,416</u>

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

17. PATRIMONIO

17.1 Capital social – El capital social autorizado consiste de 3,465,299 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

17.2 Reservas – Un resumen de reservas es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Reserva legal (1)	1,401,594	1,392,873
Reserva facultativa	<u>12,668</u>	<u>12,668</u>
Total	<u>1,414,262</u>	<u>1,405,541</u>

(1) Reserva legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

17.3 Utilidades retenidas – Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Utilidades retenidas – distribuibles	2,733,654	2,885,602
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>4,244,917</u>	<u>5,401,091</u>
Total	<u>6,978,571</u>	<u>8,286,693</u>

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

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

17.4 Dividendos – El 9 de diciembre de 2016, se canceló un dividendo correspondiente al año 2012 de US\$0.17 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$600 mil a los tenedores de las acciones ordinarias pagadas totalmente.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

18. INGRESOS

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Venta de cobijas	3,837,776	4,830,268
Venta de hilos	5,594,914	7,134,377
Venta de telas	<u>2,140,915</u>	<u>2,265,262</u>
Total	<u>11,573,605</u>	<u>14,229,907</u>

19. COSTO Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo de ventas	9,159,192	11,688,924
Gastos de administración	1,281,799	1,483,495
Gastos de ventas	<u>609,793</u>	<u>563,511</u>
Total	<u>11,050,784</u>	<u>13,735,930</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Consumo de materia prima y transformación	4,386,786	6,593,056
Gastos por beneficios a empleados	3,210,040	3,554,084
Servicios generales	862,846	825,553
Gastos de depreciación y amortización	786,815	994,233
Suministros de abastecimiento	503,241	374,312
Gasto de mantenimiento	487,876	482,259
Arrendos	335,292	335,292
Seguros	114,665	145,138
Honorarios y asesoría	78,929	85,334
Contribuciones y afiliaciones	55,166	39,910
Gastos de viaje	32,875	19,688
Impuestos	30,825	56,470
Otros gastos	<u>165,428</u>	<u>230,601</u>
Total	<u>11,050,784</u>	<u>13,735,930</u>

Gastos por beneficios a empleados – Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Sueldos y salarios	1,564,943	1,930,493
Participación a trabajadores	113,967	41,907
Beneficios sociales	348,862	413,378
Aportes al IESS	339,817	402,916
Beneficios definidos		227,082
Otros beneficios	<u>842,451</u>	<u>538,308</u>
Total	<u>3,210,040</u>	<u>3,554,084</u>

20. COSTOS FINANCIEROS

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Intereses financieros	205,558	205,801
Gastos bancarios	28,699	29,134
Impuesto a la salida de divisas	<u>50,289</u>	<u>45,393</u>
Total	<u>284,546</u>	<u>280,328</u>

21. OTROS INGRESOS

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Otras ventas	49,749	45,358
Ingresos financieros	35,783	49,153
Otros ingresos (1)	<u>362,802</u>	<u>43,488</u>
Total	<u>448,334</u>	<u>137,999</u>

(1) En el año 2016, corresponde principalmente al registro de jubilación patronal y desahucio.

22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

22.1 Transacciones Comerciales - Durante los años 2016 y 2015, la Compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Compañía	Transacción	Año terminado	
		<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Inmobiliaria García Moreno S.A.	Venta	1,347	
DK Management Services S.A.	Venta	4,980	11,715
Entretenimiento y Diversión Familiar ENDIFA S.A.	Venta	1,254	1,260
EKRON Construcciones S.A.	Venta	562	788
Club Deportivo Especializado de Alto Rendimiento Independiente del Valle	Venta	5,637	
Explode Films Explofilms S.A.	Venta	3,486	
Inmobiliaria Dellklein S.A.	Venta	829	
Urbanizadora Naciones Unidas S.A.	Venta	<u>43,282</u>	<u>66</u>
Total		<u>61,377</u>	<u>13,829</u>
Inmobiliaria García Moreno S.A.	Arriendos	<u>335,292</u>	<u>335,292</u>

22.2 Saldos contables - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Otros activos financieros:</i>		
Urbanizadora Naciones Unidas S.A.	—	428,197
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Club Deportivo Especializado de Alto Rendimiento Independiente del Valle	5,692	
Entretenimiento y Diversión Familiar ENDIFA S.A.	620	
EKRON Construcciones S.A.	<u>641</u>	—
Total	<u>6,953</u>	—
<i>Saldos adeudados a partes relacionadas</i>		
Inmobiliaria García Moreno S.A.	22,056	—

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

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 29, 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Presidencia de Delltex Industrial S.A. en marzo 30, 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Presidencia de Delltex Industrial S.A., serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.