

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

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

1.- Información General:

La compañía POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA, se constituyó el tres de diciembre de mil novecientos ochenta y cinco, y fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el once de marzo de mil novecientos ochenta y seis. La compañía, aumentó su capital mediante escritura pública otorgada por la Notaria Vigésima Novena del cantón Guayaquil, el trece de mayo de mil novecientos noventa y cinco, e inscrita en el Registro Mercantil el siete de julio de mil novecientos noventa y cinco. La compañía reformó íntegramente sus estatutos, mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Trigésima del cantón Guayaquil, el diecinueve de septiembre del dos mil, e inscrita en el Registro Mercantil el treinta de noviembre del año dos mil. La compañía POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA, se fusionó con la compañía SIMENEP S.A. y reformó su estatuto social, mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Trigésima del cantón Guayaquil, el uno de noviembre del año dos mil cinco, e inscrita en el registro Mercantil el veinticuatro de enero del año dos mil seis. Adicionalmente la compañía POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA, se fusionó con la compañía INMOBILIARIA ESPERANZA INES S.A. ESPERIN y reformó su estatuto social, mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Trigésima del cantón Guayaquil el uno de septiembre del año dos mil seis, e inscrita en el Registro Mercantil el cinco de julio del dos mil siete, rectificadas, ampliada y aclarada, mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Trigésima del cantón Guayaquil, el dieciocho de mayo del año dos mil siete, e inscrita en el Registro Mercantil, el cinco de julio del año dos mil siete.

La compañía POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA, mediante sesión de la Junta General de Accionistas, celebrada el cinco de julio del año dos mil siete, resolvió aumentar el capital suscrito de la compañía en la suma de cuatrocientos noventa y siete mil seiscientos dólares de los Estados Unidos de América, mediante la emisión de cuatrocientas noventa y siete mil seiscientas acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los estados Unidos de América cada una. Con este aumento de capital social de la compañía POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA, totaliza quinientos mil dólares de los Estados Unidos de América.

La compañía tiene como actividad principal la fabricación de formas primarias de plásticos.

El domicilio de la compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, Kilómetro 5.5 avenida Juan Tanca Marengo, Cdla. Santa Adriana Calle 5ta. Solar 14 Mz. 8 Sector B.

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

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre	Índice de Inflación Anual
2015	3.38%
2014	3.67%
2013	2.70%

2.- Resumen de las Principales Políticas Contables:

2.1 Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés).

2.2 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye aquellos financieros líquidos, el efectivo en caja, los depósitos a la vista en bancos y las inversiones temporales.

2.3 Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Préstamos y cuentas por cobrar. Los pasivos financieros se clasifican en otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

2.3.1 Préstamos y cuentas por cobrar

Representan 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. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.3.2. Otros pasivos financieros

Representan préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

2.3.2.1. Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

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

2.3.2.2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las 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. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Estos pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los movimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.3.3. 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. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

2.3.4. Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o se transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.4 Inventarios

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición.

2.5 Propiedad, Planta y Equipo

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de Propiedad, Planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, la Propiedad, Planta y Equipo están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Para su período de transición la Administración de la compañía, amparada en la sección 35 de la NIIF para PYMES, decidió tomar como costo atribuido el valor razonable de terrenos, edificio y cierta maquinaria, establecido por un perito independiente.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de Propiedad, Planta y Equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no consideran valores residuales, a excepción de para los bienes inmuebles, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos 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 los principales elementos de Propiedad, Planta y Equipo y los años de las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios	34
-----------	----

Maquinarias y equipos	10-14
Equipos de oficina	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	5

2.5.4 Retiro o venta de Propiedad, Planta y Equipo

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de Propiedad, Planta y Equipo se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

2.6 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 una unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas 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.

2.7.1 Impuestos corrientes

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son 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.

2.7.2 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gastos, 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.

2.8 Beneficios a Empleados

2.8.1 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos de 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 año.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en otro resultado integral en el período que surgen y se acumulan en el patrimonio y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Sin embargo, en el 2015 y 2014 fueron reconocidas en los resultados del período, por considerar que su efecto no era significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto.

2.8.2 Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades liquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

2.9 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden 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.

2.9.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes deben ser registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado 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.

2.9.2 Venta de servicios

Los ingresos ordinarios por prestación de servicios se reconocen por la referencia al grado de terminación de la transacción final del periodo en que se informa y porque puede ser estimado con fiabilidad.

2.10 Costos y Gastos

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

2.11 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en 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.

3 Estimación y Juicios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

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 Vida Útil de Propiedad, Planta y Equipo

Como se describe en la Nota 2.5.3. la Compañía revisa la vida útil estimada de Propiedad, Planta y Equipo al final de cada año.

3.2 Beneficios a Empleados

Como se describe en la Nota 14, las hipótesis usadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales realizados por un actuario independiente.

4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Efectivo	7,306	5,502
Bancos	42,420	67,282
Inversiones Temporales	7,288	0
Total	57,014	72,784

Inversiones temporales representa valor reconocido por el Servicio de Rentas Internas como saldo a favor a través de una nota de crédito.

5 Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	644,143	782,318
Provisión para cuentas incobrables	(4,864)	(4,119)
Subtotal	639,279	778,199
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	6,810	10,527
Funcionarios y empleados	50	1,216
Otras	16,882	78,134
Subtotal	23,742	89,877
Total	663,021	868,076

Clasificación:

Corriente	663,021	867,040
No corriente	0	1,036
	663,021	868,076

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de bienes.

Anticipo a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

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

	31 de diciembre	
	2015	2014
Por vencer	423,549	539,731
Vencidos-Días		
1 -30	137,239	192,310
31-60	0	31,817
61-90	2,017	7,653
91 en adelante	81,338	10,807
Total	644,143	782,318

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron como siguen:

	2015	2014
Saldo al principio del año	(4,119)	(4,119)
Provisión con cargo a resultados	(745)	0
Castigos	0	0
Saldo al final del año	(4,864)	(4,119)

6 Inventarios

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Productos Terminados	161,944	64,869
Materia prima	143,984	298,054
En proceso	41,152	112,894
En tránsito	5,330	559
Otros	44,955	44,528
Total	397,365	520,904

Durante el año 2015, el costo de los inventarios reconocido como gastos e incluidos en el "Costo de ventas" fue de US\$ 3,688,775 (US\$ 3,086,268 en el año 2014)

7 Otros activos

Los otros activos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Gastos pagados por anticipados:		
Seguros	8,046	6,068
Depósitos en garantía	600	5,000
Programa de computación	12,017	12,017
Repuestos	0	17,085
Otros	3,038	3,038
Total	23,701	43,208

Clasificación:

Corriente	8,646	11,068
No corriente	15,055	32,140
	23,701	43,208

8 Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y equipo consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Costo	2,429,647	2,406,296
Depreciación acumulada y deterioro	(1,280,654)	(1,183,035)
	1,148,992	1,223,261

Clasificación:

Terrenos	151.509	151.509
Edificios	273.383	282.261
Instalaciones	53.795	54.777
Maquinarias y equipos	607.198	704.824
Muebles, enseres y equipos de oficina	4.658	2.559
Equipo de computación	5.850	4.701
Vehículos	52.599	22.630
Total	1.148.992	1.223.261

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y Equipos	Muebles		Vehículo	Instalaciones	Total
				Equipos de Oficina	Equipo de Computo			
Costos:								
Saldos al 31 de diciembre del 2014	151,509	355,910	1,678,689	11,649	39,496	65,965	103,078	2,406,296
Adiciones	0	0	0	2,941	4,078	41,793	5,690	54,503
Ventas y / o retiros	0	0	0	0	0	(31,152)	0	(31,152)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	151,509	355,910	1,678,689	14,590	43,574	76,606	108,768	2,429,647
Depreciación acumulada y deterioro:								
Saldos al 31 de diciembre del 2014	0	(73,649)	(973,865)	(9,090)	(34,795)	(43,335)	(48,301)	(1,183,035)
Gastos por depreciación	0	(8,878)	(97,626)	(842)	(2,929)	(11,822)	(6,672)	(128,770)
Ventas y / o retiro	0	0	0	0	0	31,151	0	31,151
Saldos al 31 de diciembre del 2015	0	(82,527)	(1,071,491)	(9,932)	(37,724)	(24,006)	(54,973)	(1,280,654)

9 Obligaciones Bancarias

Los préstamos de acuerdo a los registros contables consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Garantizados- al costo amortizado:		
Préstamos Bancarios	441.646	573.198
Clasificación:		
Corrientes	344.630	393.148
No corrientes	97.016	180.050
Total	441.646	573.198

Resumen de acuerdos de los préstamos:

		31 de diciembre						31 de diciembre			
		Tasa		2015		2014		2015		2014	
		Interés		Valor	Importe en	Valor	Importe en	No		No	
Acreeedor	Préstamo	Vence	Efectiva	nominal	libros	nominal	libros	Corriente	corriente	Corriente	Corriente
Préstamos Bancarios											
Produbanco	Sobre firma	Feb-17	10.21%	29,099	9,687	29,099	17,744	8,236	1451	8,057	9,687
Produbanco	Sobre firma	Nov-15	10.12%	170,000	0	170,000	45,626	0	0	45,625	0
Produbanco	Sobre firma	Feb-15	10.20%	104,000	0	104,000	104,000	0	0	104,000	0
Produbanco	Sobre firma	Apr-15	10.21%	100,000	0	100,000	100,000	0	0	100,000	0
Produbanco	Sobre firma	May-16	11.21%	50,000	32,495	50,000	43,899	12,528	15,967	11,403	32,495
Produbanco	Sobre firma	Jan-15	11.21%	150,000	0	150,000	13,055	0	0	13,055	0
Produbanco	Sobre firma	May-15	11.21%	100,000	64,989	100,000	87,725	25,043	39,946	22,736	64,989
Produbanco	Sobre firma	ago-17	11.21%	110,000	59,317	110,000	99,323	34,340	24,827	31,194	59,129
Produbanco	Sobre firma	May-15	11.21%	150,000	76,817	0	0	75,817	0	0	0
Produbanco	Sobre firma	ago-15	11.21%	70,000	59,123	0	0	53,123	0	0	0
Queyaquil	Sobre firma	abr-2015	11.83%	30,000	0	30,000	30,000	0	0	30,000	0
Queyaquil	Sobre firma	Jun-15	11.83%	27,000	13,943	0	0	13,943	0	0	0
Dolivariano	Sobre firma	Nov-15	11.83%	30,000	13,750	30,000	28,750	11,750	0	15,000	13,750
Dolivariano	Sobre firma	Jul-14	11.83%	20,549	17,626	0	0	6,850	10,845	0	0
Procredit	Sobre firma	Sep-15	11.02%	30,000	0	30,000	12,067	0	0	12,057	0
Procredit	Sobre firma	Dic-15	11.92%	100,000	90,000	0	0	100,000	0	0	0
				1,260,648	441,646	893,099	673,198	344,630	97,016	393,148	180,050

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía mantiene garantías sobre terrenos y edificios con Produbanco y de maquinaria con Banco Procredit.

10 Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	138,129	172,905
Proveedores del exterior	616,197	861,979
Subtotal	754,326	1,034,884
Otras cuentas por pagar:		
Anticipo de clientes	12,462	16,468
Cuentas por pagar relacionadas	165,408	241,608
Otras	57,280	56,444
Subtotal	235,150	314,520
Total	989,476	1,349,404

Clasificación:

Corriente	824,068	1,011,762
No corriente	165,408	337,642
Total	989,476	1,349,404

Las cuentas por pagar a proveedores locales representan facturas por compras de bienes y servicios.

Las cuentas por pagar a proveedores del exterior representan facturas por compras de materia prima.

11 Obligaciones Acumuladas

Las obligaciones acumuladas consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Beneficios sociales	51,007	32,816
Participación de trabajadores	16,144	8,553
Intereses por pagar	2,164	371
Total	69,315	41,740

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Intereses	Total
SalDOS al 31 de diciembre del 2014	32,816	8,553	371	41,740
Provisiones	113,821	16,144	60,309	190,274
Pagos	(95,630)	(8,553)	(58,516)	(162,699)
SalDOS al 31 de diciembre del 2015	51,007	16,144	2,164	69,315

12 Impuestos

12.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Activos por impuesto corriente:		
Impuesto al valor agregado	1,896	17,524
Retenciones en la fuente	44,799	36,491
Impuesto a la salida de divisas	86,534	68,844
Total	133,229	122,859
Pasivos por impuesto corriente:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	35,994	79,816
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	2,226	2,578
Impuesto a la renta por pagar	0	0
Total	38,221	82,394

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

	2015	2014
Saldo al principio del año	0	0
Provisiones con cargo a resultado	35,120	28,018
Pagos	(35,120)	(28,018)
Saldo al final del año	0	0

12.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

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

	2015	2014
Utilidad(Pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	91,482	48,469
Gastos no deducibles	68,154	42,310
Utilidad gravable:	159,636	90,779
Impuesto a la renta causado 22%	35,120	19,971
Anticipo calculado	30,824	28,018
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	35,120	28,018

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%.

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, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no existen saldos por amortizar de pérdidas tributarias.

Las declaraciones de impuestos a la renta desde el 2012 hasta el 2015 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

12.3 Saldos del Impuesto Diferido.

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Propiedad, Planta y Equipo
Saldos al 31 de diciembre del 2014	0
Reconocido en el patrimonio	70,807
saldos al 31 de diciembre del 2015	70,807

13 Precios de Transferencia

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y locales, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3 millones, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos contribuyentes en un monto acumulado superior a los US\$15 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no superaron los montos establecidos en las disposiciones legales.

14 Obligación por beneficios definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Jubilación patronal	156.984	140.881
Bonificación por desahucio	28.875	21.032
Total	185.859	161.913

14.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

14.2. Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre del 2014 por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por conceptos 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 dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. En la determinación de la tasa de descuento se consideran las tasas de interés promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

15 Patrimonio

15.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social consiste en 500,000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	Número de acciones	Capital en valores
Saldo al 31 de diciembre del 2014	500,000	500,000
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2015	500,000	500,000

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el capital suscrito y pagado consistía de los siguientes accionistas:

Nombre	Nacionalidad	2015	%	2014	%
Bajaña Almeida Kléber Florencio	Ecuatoriana	300,000	60.00	269,600	53.92
Gazzola Almeida Rosa Piedad	Ecuatoriana	0	0.00	72,800	14.56
Macías Macías Cira María	Ecuatoriana	0	0.00	157,600	31.52
Bajaña Sánchez Kléber Andrés	Ecuatoriana	50,000	10.00	0	0.00
Bajaña Sánchez Lisette Inés	Ecuatoriana	100,000	20.00	0	0.00
Sánchez Macías Esperanza Inés	Ecuatoriana	50,000	10.00	0	0.00
		500,000	100.00	500,000	100.00

Con fecha 29 de octubre del 2015 se realizó la transferencia de acciones del Título número 1 de la señora Cira María Macías Macías de 1.600 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 a favor de: Esperanza Inés Sánchez Macías.

Con fecha 29 de octubre del 2015 se realizó la transferencia de acciones del Título número 2 de la señora Rosa Piedad Gazzola Almeida de 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 a favor de: Esperanza Inés Sánchez Macías.

Con fecha 29 de octubre del 2015 se realizó la transferencia de acciones del Título número 3 de la señora Cira María Macías Macías de 156.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 a favor de: 50.000 acciones a nombre de Kléber Andrés Bajaña Sánchez, 100.000 acciones a nombre de Lisette Inés Bajaña Sánchez y 6.000 acciones a nombre de Esperanza Inés Sánchez Macías.

Con fecha 29 de octubre del 2015 se realizó la transferencia de acciones del Título número 4 de la señora Rosa Piedad Gazzola Almeida de 72.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 a favor de: 30.400 acciones a nombre de Kléber Florencio Bajaña Almeida y 41.600 acciones a nombre de Esperanza Inés Sánchez Macías.

Esta información fue reportada a la Superintendencia de Compañías con fecha 15-01-2016.

15.2. Reserva Legal

La Ley de compañías establece que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución de dividendos en efectivo, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdida de operaciones.

15.3. Resultados Acumulados

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por primera Vez de las NIIF-

Resultados Acumulados Provenientes de la adopción por Primera Vez de la NIIF – Proviene de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

El saldo deudor de esta cuenta puede ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si hubiere.

16 Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos provenientes de la venta de bienes	4,329,625	3,591,775
Exportaciones	0	2,250
Total	4,329,625	3,594,025

17 Las otras ganancias y pérdidas fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses ganados	2,205	1,774
Reversión obligación beneficios definidos	4,333	4,355
Ingresos por Círculos	120,221	97,140
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	21,499	1,200
Otras	6,284	12,505
Total	154,542	116,974

18 Costo y Gastos por su naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de ventas	3,688,775	3,086,268
Gastos de ventas	174,240	163,893
Gastos de administración	444,612	352,565
Total	4,307,627	3,602,726

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

	2015	2014
Cambio en inventario de materia prima	141,219	(136,824)
Compras de materia prima y bienes no producidos	2,337,849	2,230,801
Cambio en inventario de productos en proceso	71,742	(74,929)
Cambio en inventario de productos terminados	(97,075)	99,284
Sueldos y beneficios sociales	682,963	553,955
Publicidad, propaganda y productos promocionales	144	900
Fletes	46,044	47,927
Honorarios y servicios profesionales	4,877	4,772
Combustibles	3,312	2,505
Mantenimientos y reparaciones	133,108	50,680
Suministros, materiales y repuestos	447,737	349,304
Gastos de viaje	3,057	3,505
Gastos de gestión	6,838	5,485
Depreciaciones y amortizaciones	128,770	109,163
Provisión para jubilación y Desahucio	31,131	18,390
Servicios básicos	132,992	108,807
Impuestos y contribuciones	18,161	14,557
Seguros	19,622	6,466
Otros	195,136	207,978
	4,307,627	3,602,726

19 Costos Financieros

La compañía generó costos financieros y fueron los siguientes:

	2015	2014
Intereses financieros	68.913	51.251
Total costos por intereses y otros	68.913	51.251

20 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

20.1. Transacciones Comerciales

Durante el año 2015 la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Relación	2015	2014
Kléber Bajaña Almeida	Accionista		
-Préstamos por pagar		2,258	11,725
-Servicios Prestados		72,600	66,550
Total		74,858	78,275
Esperanza Sánchez Macías	Accionista		
-Préstamos por pagar		0	25,744
Paúl Bajaña Sánchez	Familiar		
-Préstamos por pagar		0	26,028
Kléber Andrés Bajaña Sánchez	Accionista		
-Préstamos por cobrar		3,500	539

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

	Relación	2015	2014
Cuentas por cobrar corto plazo:			
Esperanza Sánchez Macías	Accionista	0	533
Paúl Bajaña Sánchez	Familiar	0	412
Kléber Andrés Bajaña Sánchez	Accionista	3,500	539
Cuentas por cobrar largo plazo:			
Paúl Bajaña Sánchez	Familiar	0	1.036
Cuentas por pagar largo plazo:			
Kléber Bajaña Almeida	Accionista	39.743	37.485
Esperanza Sánchez Macías	Accionista	82.032	138.095
Paúl Bajaña Sánchez	Familiar	43.633	66.028

20.2. Compensación del personal Clave de la Gerencia

	2015	2014
Beneficios a corto plazo	72,600	66,550
Beneficios post-empleo	75,322	75,322
Total	147,922	141,872

21 Hechos Ocurrido Después del Periodo sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (21 de marzo del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

22 Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos el 21 de marzo del 2016 con la autorización de la Gerencia de la compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.