

POLIFIBRAS DEL ECUADOR S.A. POLIFECSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016

(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, ampliadas y aclaradas, 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
2016	1.12%
2015	3.38%
2014	3.67%

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), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

La preparación de los estados financieros conforme a la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la nota 3, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

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 2016 y 2015 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 líquidas 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 período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos 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	
	2016	2015
Efectivo	9.863	7.306
Bancos	19.047	42.420
Inversiones Temporales	0	7.288
Total	28.910	57.014

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	
	2016	2015
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cientes	638.535	644.143
Provisión para cuentas incobrables	-4.864	-4.864
Subtotal	633.671	639.279
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	14.599	6.810
Funcionarios y empleados	627	50
Otras	31.473	16.882
Subtotal	46.699	23.742
Total	680.370	663.021

Clasificación:

Corriente	680.370	663.021
No corriente	0	0
	680.370	663.021

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	
	2016	2015
Por vencer	508.395	423.549
Vencidos-Días		
1 -30	88.987	137.239
31-60	565	0
61-90	75	2.017
91 en adelante	40.513	81.338
Total	638.535	644.143

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron como siguen:

	2016	2015
Saldo al principio del año	-4.864	-4.119
Provisión con cargo a resultados	0	-745
Castigos	0	0
Saldo al final del año	-4.864	-4.864

6 Inventarios

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Productos Terminados	124.795	161.944
Materia prima	193.691	143.984
En proceso	75.464	41.152
En tránsito	0	5.330
Otros	67.865	44.955
Total	461.815	397.365

7 Otros activos

Los otros activos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Gastos pagados por anticipados:		
Seguros	12.431	8.046
Depósitos en garantía	1.200	600
Programa de computación	12.017	12.017
Otros	3.038	3.038
Total	28.686	23.701

Clasificación:

Corriente	13.631	8.646
No corriente	15.055	15.055
	28.686	23.701

8 Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y equipo consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
Costo	2.463.215	2.429.646
Depreciación acumulada y deterioro	-1.417.069	-1.280.654
	1.046.146	1.148.992

Clasificación:

Terrenos	151.509	151.509
Edificios	264.504	273.383
Instalaciones	46.961	53.795
Maquinarias y equipos	509.109	607.198
Muebles, enseres y equipos de oficina	7.631	4.658
Equipo de computación	5.835	5.850
Vehículos	60.597	52.599
	1.046.146	1.148.992

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

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y Equipos	Muebles Equipos de Oficina	Equipo de Computo	Vehiculo	Instalaciones	Total
Costos:								
Saldos al 31 de diciembre del 2015	151,509	355,910	1,678,689	14,590	43,574	76,606	108,768	2,429,646
Adiciones	0	0	0	4,109	3,062	26,398	0	33,569
Ventas y/o retiros	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de diciembre del 2016	151,509	355,910	1,678,689	18,699	46,636	103,004	108,768	2,463,215
Depreciación acumulada y deterioro:								
Saldos al 31 de diciembre del 2015	0	-82,527	-1,071,491	-9,933	-37,724	-24,006	-54,973	-1,280,654
Gastos por depreciación	0	-8,879	-98,089	-1,135	-3,077	-18,401	-6,834	-136,415
Ventas y/o retiro	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de diciembre del 2016	0	-91,406	-1,169,580	-11,068	-40,801	-42,407	-61,807	-1,417,065

9 Obligaciones Bancarias

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

	31 de diciembre	
	2016	2015
Garantizados- al costo amortizado:		
Préstamos Bancarios	351.556	441.646
Clasificación:		
Corrientes	298.334	344.630
No corrientes	53.222	97.016
Total	351.556	441.646

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la compañía, los que son valorizados al costo amortizado.

		31 de diciembre						31 de diciembre			
		Tasa		2016		2015		2016		2015	
Tipo		Interés	Valor	Importe en	Valor	Importe en	No		No		
Acreeedor	Préstamo	Vence	Efectiva	nominal	libros	nominal	libros	Corriente	corriente	Corriente	Corriente
Préstamos Bancarios y otras obligaciones											
Produbanco	Sobre firma	feb-17	10,21%	29.099	1451	29.099	9.687	1451	0	8.236	1451
Produbanco	Sobre firma	nov-15	10,12%	0	0	170.000	0	0	0	0	0
Produbanco	Sobre firma	feb-15	10,20%	0	0	104.000	0	0	0	0	0
Produbanco	Sobre firma	abr-15	10,21%	0	0	100.000	0	0	0	0	0
Produbanco	Sobre firma	may-18	10,21%	50.000	19.967	50.000	32.495	13.505	5.162	12.528	19.967
Produbanco	Sobre firma	ene-15	10,21%	0	0	150.000	0	0	0	0	0
Produbanco	Sobre firma	may-18	10,21%	100.000	39.946	100.000	64.989	27.024	12.322	25.043	39.946
Produbanco	Sobre firma	ago-17	10,21%	100.000	24.807	100.000	56.147	24.807	0	34.340	24.807
Produbanco	Sobre firma	may-16	10,21%	0	0	150.000	76.817	0	0	76.817	0
Produbanco	Sobre firma	ago-16	10,21%	0	0	70.000	53.123	0	0	53.123	0
Produbanco	Sobre firma	feb-17	10,21%	100.000	17.349	0	0	17.349	0	0	0
Produbanco	Sobre firma	may-17	10,21%	100.000	65.936	0	0	65.936	0	0	0
Produbanco	Sobre firma	jun-17	10,21%	60.000	60.000	0	0	50.000	0	0	0
Guayaquil	Sobre firma	abr-2015	11,53%	0	0	30.000	0	0	0	0	0
Guayaquil	Sobre firma	jun-16	11,83%	0	0	27.000	13.943	0	0	13.943	0
Guayaquil	Sobre firma	abr-18	9,75%	40.000	35.931	0	0	28.500	9.431	0	0
Bolivariano	Sobre firma	nov-15	11,83%	0	0	30.000	13.750	0	0	13.750	0
Bolivariano	Sobre firma	jul-16	11,53%	20.549	10.845	20.549	17.695	6.850	3.985	6.850	10.845
Procredit	Sobre firma	sep-15	11,07%	0	0	30.000	0	0	0	0	0
Procredit	Sobre firma	Dic-16	11,95%	0	0	100.000	100.000	0	0	100.000	0
Procredit	Sobre firma	may-17		80.000	33.333	0	0	33.333	0	0	0
Del Bank	Sobre firma	jun-18	9,75%	30.000	23.061	0	0	14.995	5.066	0	0
Fideicomiso Portcoll	Sobre firma	abr-20	10,99%	15.890	16.287	0	0	4.779	12.008	0	0
Fideicomiso Portcoll	Sobre firma	abr-20	10,95%	1.679	1.643	0	0	405	1.238	0	0
				730.417	351.556	1.260.648	441.646	298.334	53.222	344.630	97.816

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía mantiene garantías sobre terrenos y edificios con Produbanco, de maquinaria con Banco Procredit y de vehículos con Fideicomiso automotriz Portcoll S.A.

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	
	2016	2015
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	149.927	138.129
Proveedores del exterior	514.033	616.197
Subtotal	663.960	754.326
Otras cuentas por pagar:		
Anticipo de clientes	16.892	12.462
Cuentas por pagar relacionadas	43.580	165.408
Otras	60.825	57.280
Subtotal	121.297	235.150
Total	785.257	989.476

Clasificación:

Corriente	741.677	824.068
No corriente	43.580	165.408
Total	785.257	989.476

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	
	2016	2015
Beneficios sociales	51.953	51.007
Participación de trabajadores	47.138	16.144
Intereses por pagar	479	2.164
Total	99.570	69.315

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Intereses	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2015	51.007	16.144	2.164	69.315
Provisiones	84.621	47.138	44.815	176.574
Pagos	-83.675	-16.144	-46.500	-146.319
Saldos al 31 de diciembre del 2016	51.953	47.138	479	99.570

12 Impuestos

12.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

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

	31 de diciembre	
	2016	2015
Activos por impuesto corriente:		
Impuesto al valor agregado	25.624	1.896
Retenciones en la fuente	39.150	44.799
Impuesto a la salida de divisas	45.170	86.534
Total	109.944	133.229
Pasivos por impuesto corriente:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	25.898	35.995
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	1.109	2.226
Impuesto a la renta por pagar	0	0
Total	27.007	38.221

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	2016	2015
Saldo al principio del año	0	0
Provisiones con cargo a resultado	47.554	35.120
Pagos	-47.554	-35.120
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:

	2016	2015
Utilidad(Pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	267.117	91.482
Gastos no deducibles	38.860	68.154
Utilidad gravable:	305.977	159.636
Utilidad a reinvertir y capitalizar	197.607	0
Impuesto a la renta causado 12%	23.712	0
Saldo utilidad gravable	108.370	159.636
Impuesto a la renta causado 22%	23.842	35.120
Total Impuesto a la renta causado	47.554	35.120
Anticipo calculado	32.417	30.824
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	47.554	35.120

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en la Compañía, a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

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 2016 y 2015, no existen saldos por amortizar de pérdidas tributarias.

Las declaraciones de impuestos a la renta desde el 2013 hasta el 2016 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
Saldo al 31 de diciembre del 2015	70.807
Reconocido en resultados	(5.075)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	65.732

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 2016, 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	
	2016	2015
Jubilación patronal	141.874	156.984
Bonificación por desahucio	32.238	28.875
Total	174.112	185.859

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, 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 al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre del 2015 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 2016 y 2015, 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 2015	500.000	500.000
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2016	500.000	500.000

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

Nombre	Nacionalidad	2016	%	2015	%
Bajaña Almeida Kléber Florencio	Ecuatoriana	300.000	60,00	300.000	60,00
Bajaña Sánchez Kléber Andrés	Ecuatoriana	50.000	10,00	50.000	10,00
Bajaña Sánchez Lissette Inés	Ecuatoriana	100.000	20,00	100.000	20,00
Sánchez Macías Esperanza Inés	Ecuatoriana	50.000	10,00	50.000	10,00

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:

	2016	2015
Ingresos provenientes de la venta de bienes	3.896.660	4.329.625
Total	3.896.660	4.329.625

17 Las otras ganancias y pérdidas fueron como sigue:

	2016	2015
Intereses ganados	2.612	2.205
Reversión obligación beneficios definidos	0	4.333
Ingresos por Cireles	70.823	120.221
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	0	21.499
Otras	4.900	6.284
Total	78.335	154.542

18 Costos y Gastos por su naturaleza

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

	2016	2015
Costo de ventas	2.991.995	3.688.775
Gastos de ventas	183.926	174.240
Gastos de administración	433.035	444.612
Total	3.608.956	4.307.627

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

	2016	2015
Cambio en inventario de materia prima	-49.708	141.219
Compras de materia prima y bienes no producidos	1.876.746	2.337.849
Cambio en inventario de productos en proceso	-34.311	71.742
Cambio en inventario de productos terminados	37.149	-97.075
Sueldos y beneficios sociales	660.140	682.963
Publicidad, propaganda y productos promocionales	158	144
Fletes	44.464	46.044
Honorarios, servicios administrativos y técnicos	100.000	77.477
Combustibles	4.108	3.312
Mantenimientos y reparaciones	132.203	133.108
Suministros, materiales y repuestos	383.326	447.737
Gastos de viaje	17.124	3.057
Gastos de gestión	778	6.838
Depreciaciones y amortizaciones	136.415	128.770
Provisión para jubilación y Desahucio	21.499	31.131
Servicios básicos	119.491	132.992
Impuestos y contribuciones	33.728	18.161
Seguros	28.215	19.622
Otros	97.431	122.536
	3.608.956	4.307.627

Costos Financieros

La compañía generó costos financieros y fueron los siguientes:

	2016	2015
Intereses y comisiones	51.784	68.913
Total	51.784	68.913

19 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

20.1. Transacciones Comerciales

Durante el año 2016 la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Relación	2016	2015
Kléber Bajaña Almeida			
-Préstamos por pagar	Accionista	0	2.258
-Préstamos por cobrar		50	0
-Servicios Prestados		100.000	72.600
Total		100.050	74.858
Esperanza Sánchez Macías			
-Intereses préstamo	Accionista	3.025	8.652
Kléber Andrés Bajaña Sánchez			
-Préstamos por cobrar	Accionista	0	3.500

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

	Relación	2016	2015
Cuentas por cobrar corto plazo:			
Kléber Bajaña Almeida	Accionista	50	0
Cuentas por pagar corto plazo:			
Esperanza Sánchez Macías	Accionista	479	0
Paúl Bajaña Sánchez	Familiar	842	0
Cuentas por pagar largo plazo:			
Kléber Bajaña Almeida	Accionista	19.910	39.743
Esperanza Sánchez Macías	Accionista	16.037	82.032
Paúl Bajaña Sánchez	Familiar	7.633	43.633

20.2. Compensación del personal Clave de la Gerencia

	2016	2015
Beneficios a corto plazo	100.000	72.600
Beneficios post-empleo	48.531	75.322
Total	148.531	147.922

20 Hechos Ocurrido Después del Periodo sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (31 de marzo del 2017) 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.

21 Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos el 31 de marzo del 2017 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.