

ELAPIAS DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes	
Estado de situación financiera	
Estado de resultados integrales	
Estado de cambios en el patrimonio	
Estado de flujos de efectivo	
Notas explicativas a los estados financieros	

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas

Elaplas del Ecuador S.A.

Quito, 27 de abril del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de Elaplas del Ecuador S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Elaplas del Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

ElaPlas del Ecuador S.A.
Quito, 27 de abril del 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ElaPlas del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2015 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

5. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 23 de marzo del 2015, expresó una opinión sin salvedades.

6. Debido a que el objeto de ElaPlas del Ecuador S.A. según se describe en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, corresponde a la instalación y explotación de la industria de plásticos, afines y complementarios para ser comercializadas por Edesa S.A., sus actividades y resultados dependen totalmente de esta operación. En concordancia y considerando además que la Compañía es una subsidiaria de Edesa S.A., los estados financieros adjuntos están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora preparados de acuerdo con NIIF y sobre los cuales se emite un informe de auditoría por separado.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

ELAPLAS DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS		Nota	2015	2014
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	4,701	2,282	
Cuentas por cobrar comerciales		15,381	-	
Compañías relacionadas	11	101,752	101,752	
Otras cuentas por cobrar	7	46,236	40,087	
Anticipos entregados		87,674	8,863	
Impuestos por recuperar	12	953,613	569,537	
Inventarios	8	471,450	543,365	
Total activos corrientes		1,680,707	1,265,886	
Activos no corrientes				
Propiedad, planta y equipo	9	1,108,680	1,121,217	
Total activos no corrientes		1,108,680	1,121,217	
Total activos		2,789,387	2,387,103	

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Diego Fernandez Salvador
Presidente ejecutivo

Enrique Egas
Vicepresidente ejecutivo

Reinaldo Niamma
Contador General

ELAPIAS DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO		Nota		2015	2014
PASIVOS					
Pasivos corrientes					
Cuentas por pagar	10	1,115,538	814,765	882,792	9,873
Comerciales	11	862,666			52,443
Compañías relacionadas	12	33,082			
Impuestos por pagar	13	98,467			
Provisiones					
Total pasivos corrientes					
		2,109,753	1,759,873		
Pasivos no corrientes					
Beneficios de empleados	14	16,504	-		
Total pasivos no corrientes					
		16,504	-		
Total pasivos					
		2,126,257	1,759,873		
PATRIMONIO					
Capital social	15	40,320	40,320	17,280	569,630
Reservas	16	17,280			
Resultados acumulados	16	608,530			
Total patrimonio					
		666,130	627,230		
Total pasivos y patrimonio					
		2,792,387	2,387,103		

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Diego Fernández Salvador	Enrique Egas	Reinaldo Níama
Presidente ejecutivo	Vicepresidente ejecutivo	Contador General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Diego Fernández Salvador
Presidente ejecutivo

Enrique Egas
Vicepresidente ejecutivo

Reinaldo Níama
Contador General

ELAPIAS DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
Ingresos por ventas	17	4,923,563	3,144,743
Costo de ventas		(4,596,540)	(2,978,179)
Utilidad bruta		327,023	166,564
Gastos de venta	17	(34,400)	-
Gastos adm inistrativos	17	(164,975)	(86,199)
Otros gastos, neto		(46,683)	4,230
Utilidad operacional		(246,058)	(81,969)
Gastos financieros, neto		(3,178)	(1,592)
Utilidad antes del impuesto a la renta		77,787	83,003
Impuesto a la renta	12	(28,553)	(18,900)
Utilidad neta del año		49,234	64,103
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio			
- Pérdidas actuariales	14	(10,334)	-
Utilidad neta y resultado integral del año		38,900	64,103

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Diego Fernández Salvador
Presidente ejecutivo

Enrique Fgas
Vicepresidente ejecutivo

Reinaldo Níama
Contador General

ELAPLAS DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados			Total Patrimonio
				Reserva de capital	Otros resultados integrales	Resultados	
Saldo al 1 de enero de 2014		40,320	15,132	182,246	-	325,429	563,127
Apropiación de reserva legal	16	-	2,148	-	-	(2,148)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	16	-	-	-	-	64,103	64,103
Saldo al 31 de diciembre de 2014		40,320	17,280	182,246	-	387,384	627,230
Utilidad neta y resultado integral del año	16	-	-	-	(10,334)	49,234	38,900
Saldo al 31 de diciembre de 2015		40,320	17,280	182,246	(10,334)	436,618	666,130

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Diego Fernández Salvador
Presidente ejecutivo

Enrique Egas
Vicepresidente ejecutivo

Reinaldo Niama
Contador General

ELAPLAS DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo de las actividades de operación:	Nota	2015		2014	
Utilidad antes del impuesto a la renta		77,787		83,003	
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:					
Depreciación propiedad, planta y equipo	9	10,151		44,387	
Bajas de propiedad, planta y equipo	9	-		4,499	
Provisión por jubilación patronal y desahucio	14	6,170		-	
Cambio en activos y pasivos:					
Cuentas por cobrar comerciales		(15,381)		-	
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		-		(76,751)	
Otras cuentas por cobrar		(6,150)		(19,850)	
Anticipos entregados		(78,810)		(8,864)	
Impuestos por recuperar		(383,976)		(235,121)	
Inventarios		71915		(328,115)	
Cuentas por pagar a proveedores		300,773		673,288	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(20,126)		473,545	
Impuestos por pagar		23,209		(1,889)	
Provisiones		43,024		2,171	
Efectivo generado por las actividades de operación		119,950		629,844	
Impuesto a la renta pagado	12	(28,553)		(18,900)	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		91,397		610,944	
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:					
Adiciones de propiedad, planta y equipo	9	(88,978)		(610,744)	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(88,978)		(610,744)	
Incremento neto de efectivo		2,419		200	
Efectivo al inicio del año		2,282		2,082	
Efectivo al final del año	6	4,701		2,282	

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Diego Fernández Salvador
Presidente ejecutivo

Enrique Egas
Vicepresidente ejecutivo

Reinaldo Níama
Contador General

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Elapias del Ecuador S.A. (la "Compañía") fue constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador, el 10 de octubre del 1985. La Resolución aprobatoria de la existencia de la Sociedad la emitió la Superintendencia de Compañías bajo el No. 1333 del 23 de octubre de 1985 y el expediente No. 45303 y fue inscrita en el Registro Mercantil en la ciudad de Quito, el 23 de octubre del 1985.

El objeto social es la instalación y explotación de la industria de plásticos, aines y complementarios. Para la consecución del objeto social, podrá realizar todo tipo de actos y contratos permitidos por la Ley ecuatoriana, incluyendo la participación de otras compañías, compra-venta de inmuebles, contratos de prospección, exploración y explotación mineras que sean convenientes o necesarias para este propósito. Para el año 2014, la Compañía planificó el incremento de su capacidad instalada y producción, realizando así la adquisición de nuevos moldes e inyectoras con la finalidad de incrementar la producción de asientos plásticos y otros complementos sanitarios. Durante el año 2015, la producción de asientos alcanzó un total de 1,033,368 kg (2014:631,568 kg).

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el personal total de la Compañía alcanza 59 y 53 empleados respectivamente.

1.2 Situación financiera mundial

A partir del 2014, la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad, las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios, con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía que involucran a diferentes áreas. Ante lo cual, la Administración está

1.3 **Autorización de estados financieros -**

adoptando las medidas necesarias, que considere le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 14 de abril de 2015 de la Junta Directiva de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo -

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de pérdidas o ganancias" y "préstamos y cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de pérdidas o ganancias" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no presenta préstamos y cuentas por cobrar mayores a 12 meses.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. La Compañía no presenta otros pasivos financieros mayores a 12 meses.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de pérdidas o ganancias y dicho costo es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de sus productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por la Compañía hasta en 90 días y no generan intereses.
- (ii) Compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por partes relacionadas principalmente por transacciones comerciales (venta de producto terminado). Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por la Compañía hasta en 90 días y no generan intereses.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por la venta de otros servicios menores de la Compañía, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.
- (b) Otros pasivos financieros:

- Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en 90 días.
- (ii) Compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario y gastos de honorarios y servicios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan hasta en 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de dichas cuentas por cobrar. 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 los activos financieros se han deteriorado. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía ha realizado los análisis pertinentes y considera que no es necesario constituir provisiones que se presenten como menor valor del saldo de las cuentas por cobrar.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor.

El costo de los inventarios de materias primas incluyen los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su utilización, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

El costo de los inventarios de productos terminados y de los productos en proceso incluye los costos directos e indirectos de fabricación y otros costos. (Incluye gastos generales de fabricación sobre la base de capacidad de operación normal e impuestos no recuperables) y excluye los costos de financiamiento. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6 Propiedad, planta y equipo

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

La depreciación de los activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. Los rubros de maquinaria y equipos no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización al término de su vida útil será irrelevante; los edificios e instalaciones consideran valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Edificios e instalaciones	10 a 20
Maquinaria y equipos	10
Moldes	10
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de maquinaria y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de maquinaria y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipo)

Los activos sujetos a depreciación o amortización, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indiquen que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(1) Impuesto a la renta corriente:

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. La Compañía aplica el 22% después del análisis realizado.

En el año 2014, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de Impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual fue aplicada por la Compañía.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2015 y 2014 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente el valor determinado como anticipo mínimo y el valor determinado sobre la base del 22% (2014: 22%) sobre las utilidades gravables.

(ii) Impuesto a la renta diferido:

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensa cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se generaron diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la determinación y registro del impuesto diferido.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos de venta y los gastos administrativos en función de la labor de la persona que recibe este beneficio.

(ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

2.9.2 Beneficios de empleados a largo plazo (jubilación patronal y desahucio):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.31% (2014: 6.31%) anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos de alta calidad 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 mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

Al cierre del año 2015 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía. Al cierre del año 2014 la Compañía no mantenía provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio.

2.10 Provisiones

En adición a lo que se describe en la Nota 2.9, la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de mercadería en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados. Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la transferencia total de riesgos y beneficios al comprador y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni el control sobre los mismos.

2.12 Cambios en las políticas contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
-------	----------------	---

NIC 1 Otros resultados integrales

Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.

Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico).

Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico).

Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico).

Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico).

Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico).

Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico).

Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico).

Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico).

Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico).

Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico).

Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico).

Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico).

Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico).

Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico).

Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico).

Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico).

Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico).

Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico).

Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico).

Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico).

Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico).

Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico).

Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico).

Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico).

Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico).

Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico).

Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico).

Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico).

3.

ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia

histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Deterioro de los activos financieros: La Compañía evalúa en base a políticas y lineamientos al cierre de cada año (2.4.3.).
- Propiedades, planta y equipos: La estimación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año (Notas 2.6 y 2.7).
- Provisiones por beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.9.2).

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluye: riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito, riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento de finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración. Dicho departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés ya que sus instrumentos financieros pasivos no devengan tasas de interés y se liquidan en el corto plazo.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por la Dirección Financiera. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y en las cuentas por cobrar comerciales, que incluye los saldos pendientes a clientes y a las transacciones comprometidas.

Respecto de los cuentas por cobrar comerciales, la Compañía se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente y/o grupo de clientes, de acuerdo con las diferentes líneas de negocio explotadas por la Compañía; en este punto es importante señalar que no existe concentración de crédito, ni desde el punto de vista geográfico ni tampoco en términos de volúmenes.

La Dirección Financiera ha establecido una política, mediante la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia para asignarle cupos de crédito y condiciones de pago. El análisis de cada cliente incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, análisis de capacidad financiera, niveles de endeudamiento y en algunos casos referencias bancarias.

La Administración de la Compañía ha efectuado los análisis correspondientes del deterioro de su cartera y ha efectuado la mejor estimación para determinar el monto necesario de provisión, según las políticas descritas en la Nota 2.4.3. Adicionalmente, no se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes debido a que posee certeza de que todos los créditos serán cobrados.

Respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, solo se acepta entidades cuyas calificaciones de riesgo independientes denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A".

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir en tiempo y forma con el vencimiento de sus obligaciones, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía utiliza el método de costo basado en actividades para costear sus productos, lo que ayuda a monitorear los requerimientos de flujo de efectivo. Por lo general, la Compañía asegura que cuenta con suficiente efectivo a la vista para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 60 días, incluyendo el pago de sus obligaciones y los valores en circulación; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente, como los desastres naturales.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación el siguiente cuadro analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Hasta 1 año	Al 31 de diciembre de 2015		Al 31 de diciembre de 2014	
	Cuentas por pagar	Proveedores	Cuentas por pagar	Proveedores
	Compañías relacionadas		Compañías relacionadas	
	814,765		882,792	

4.2. Administración de riesgos de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital se orientan a salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés y, mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

	2015	2014
Total deuda (1)	1,978,204	1,697,557
Menos: Efectivo	(4,701)	(2,282)
Deuda neta	1,973,503	1,695,275
Total patrimonio	666,130	627,230
Capital total	2,639,633	2,322,505
Ratio de apalancamiento	75%	73%

(1) Las principales fuentes de apalancamiento son: cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas.

FIAPLAS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

5.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2015		2014	
	Conteniente US\$	No conteniente US\$	Conteniente US\$	No conteniente US\$
Activos financieros medidos al costo	4,701	-	2,282	-
Efectivo				
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar	15,381	-	10,752	-
Comerciales				
Compañías relacionadas	10,752	-	10,752	-
Otras cuentas por cobrar	46,236	-	40,087	-
Total activos financieros	168,070	-	144,121	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar	1115,338	-	814,765	-
Proveedores				
Compañías relacionadas	862,666	-	882,792	-
Total pasivos financieros	1,978,204	-	1,697,557	-

Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2015		2014	
	200	2,082	200	2,082
Efectivo en caja				
Banco Bolivariano C.A.				
Banco del Pacífico S.A.	2,419	-	-	-
	4,701	-	2,282	-

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

7.

Composición:

Cuentas por cobrar a empleados
Otras cuentas por cobrar

2015	2014
18,939	21,876
27,297	18,211
46,236	40,087

INVENTARIOS

8.

Composición:

Materia prima
Producto terminado
Producto en proceso
Repuestos e insumos
Importaciones en tránsito

2015	2014
137,500	209,990
165,219	45,191
36,837	-
131,894	78,958
-	209,226
471,450	543,365

ELAPIAS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Composición y movimiento:

Descripción	Maquinaria y equipo	Edificios e instalaciones	Moldes	Equipos de somontación	Otros Equipos	Muebles y sillas	Construcciones en curso	Total
Al 1 de enero del 2014								
Costo histórico	239,891	161,442	179,163	2,467	4,499	-	-	587,462
Depreciación acumulada	(24,918)	(673)	(2,074)	(438)	-	-	-	(28,103)
Valor en libros	214,973	160,769	177,089	2,029	4,499	-	-	559,359
Movimiento 2014								
Adiciones	430,678	-	171,800	-	-	-	8,266	610,744
Basés	-	-	-	-	(4,499)	-	-	(4,499)
Depreciación del año (Nota 17)	(21,175)	(8,072)	(14,318)	(822)	-	-	-	(44,387)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	624,476	152,697	334,571	1,207	-	-	8,266	1,121,217
Al 31 de diciembre del 2014								
Costo histórico	670,569	161,442	350,963	2,467	-	-	8,266	1,193,707
Depreciación acumulada	(46,093)	(8,745)	(16,392)	(1,260)	-	-	-	(72,490)
Valor en libros	624,476	152,697	334,571	1,207	-	-	8,266	1,121,217
Movimiento 2015								
Adiciones	41,947	-	3,935	2,577	-	2,640	37,879	88,978
Depreciación del año (Nota 17)	(63,771)	(8,072)	(28,379)	(1,252)	-	(41)	-	(101,515)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	602,652	144,625	310,127	2,532	-	2,599	46,145	1,108,680
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo histórico	712,516	161,442	354,898	5,044	-	2,640	46,145	1,282,685
Depreciación acumulada	(109,864)	(16,817)	(44,771)	(2,512)	-	(41)	-	(174,005)
Valor en libros	602,652	144,625	310,127	2,532	-	2,599	46,145	1,108,680

ELAPIAS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2015	2014
Proveedores locales	459,015	257,398
Proveedores del exterior	652,303	450,497
Otras cuentas por pagar	4,220	106,870
	<u>1,115,538</u>	<u>814,765</u>

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria en la Compañía:

(a) Saldos:

	Relación	Transacción	2015	2014
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Sanitarios de Chile S.A. Esitiform S.A.	Accionista común	Venta de productos	76,752	76,752
		Servicios varios	25,000	25,000
		Administración común	10,752	10,752
			<u>10,752</u>	<u>10,752</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas. Sanitarios de Chile S.A. Edesa S.A.	Accionista común	Compra de productos	177,283	-
		Servicios varios	685,383	882,792
		Matriz		
			<u>862,666</u>	<u>882,792</u>

ELAPIAS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones:

Relación	2015	2014	Ventas de producto terminado	
			Edesa S.A.	Sanitarios de Chile S.A.
Venta de productos	4,876,816	3,067,991	76,752	3,144,743
Servicios recibidos				
Edesa S.A.	316,031	517,160		
Compras de producto terminado			Sanitarios de Chile S.A.	
Compra de producto	18,143	159,140		
	5,210,990	3,821,043		

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a otras transacciones de igual especie realizados con terceros.

12. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar y por pagar -

El detalle de los impuestos por recuperar y por pagar es el siguiente:

	2015	2014
Impuestos por recuperar:		
Retenciones en la fuente (1)	315,435	187,731
Impuesto al Valor Agregado - IVA	638,078	381,806
Impuestos por pagar:	953,513	569,537
Retenciones por pagar (2)	4,529	9,873
Impuesto a la renta por pagar	28,553	-
	33,082	9,873

(1) Corresponde a crédito tributario por concepto de retenciones en la fuente de Impuesto a la renta e Impuesto al Valor Agregado.

(2) Correspondiente a las retenciones de Impuesto a la renta e Impuesto al Valor Agregado por pagar.

(b) Impuestos a la renta corriente y diferido -

La composición del impuesto a la renta registrado en resultados es el siguiente:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente (1)	28,553	18,900
Impuesto a la renta diferido	-	-
Generación de impuesto por diferencias temporales	28,553	18,900

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente:

	2015	2014
Utilidad del año antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	94,814	97,651
Menos - Participación a trabajadores (Nota 13)	(17,027)	(14,648)
Utilidad antes del impuesto a la renta	77,787	83,003
Más - Gastos no deducibles	9,042	2,906
Base tributaria	86,829	85,909
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	19,102	18,900
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	28,553	14,094
Gasto por impuesto a la renta del año	28,553	18,900

(c) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2012 a 2015, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

De acuerdo con el criterio de los asesores legales de la Compañía, a la fecha de preparación de los estados financieros no existen pasivos contingentes que deban ser registrados.

(d) Precios de Transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las transacciones con compañías relacionadas, en agregado, superan los US\$3,000,000 por lo que ha presentado a la autoridad fiscal el anexo de operaciones.

(e) Otros asuntos - Reformas tributarias -

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, que rigen a partir del 2015, y que establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria.

Las principales reformas son:

- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; y, iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Condicionantes para la deducibilidad de valores registrados por deterioro de activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Las ganancias obtenidas por sociedades o personas naturales no residentes en el Ecuador producto de la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital, se encuentran sometidos al pago de Impuesto a la renta en un porcentaje del 22%.
- Si el accionista de la Compañía reside en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de Impuesto a la renta será del 25%, y en el caso de que su participación sea mayor al 50%, dicha tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la Compañía.
- La tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales será del 35%.
- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se causa en las operaciones de acreditación, depósito, cheque, transferencia o giro hacia el exterior, y el pago se efectúa cuando se produzca cualquier mecanismo de extinción de obligaciones.

Actualmente, la Compañía se encuentra evaluando los efectos de la aplicación de la referida reforma tributaria, en los casos que sean aplicables.

ELAPIAS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PROVISIONES

Composición y movimiento:

2015	2014
Saldo inicial	Saldo inicial
Incrementos	Incrementos
Pagos y/o utilizaciones	Pagos y/o utilizaciones
Saldo final	Saldo final

Corrientes	Corrientes
Beneficios a empleados (1)	Beneficios a empleados (1)
Participación laboral	Participación laboral
2014	2014
37,795	37,795
14,648	14,648
52,443	52,443
673,871	673,871
(616,188)	(630,847)
13,727	13,716
95,467	95,467
Corrientes	Corrientes
Beneficios a empleados (1)	Beneficios a empleados (1)
Participación laboral	Participación laboral
2015	2015
24,947	24,947
5,784	5,784
30,731	30,731
272,150	272,150
14,648	14,648
286,798	286,798
(259,302)	(265,086)
37,795	37,795
14,648	14,648
52,443	52,443

(1) Incluye principalmente beneficios tales como décimo tercer y décimo cuarto sueldos, vacaciones entre otros.

14. BENEFICIOS DE EMPLEADOS A LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2015 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuariamente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía. Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

2015	2014
Tasa de descuento	Tasa de descuento
6.31%	6.31%
Vida laboral promedio remanente	Vida laboral promedio remanente
8.2	8.2
Tasa de incremento salarial	Tasa de incremento salarial
3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	Tasa de incremento de pensiones
2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	Tasa de mortalidad e invalidez (1)
TM IESS 2002	TM IESS 2002
19.40%	19.40%
Tasa de rotación promedio ponderada	Tasa de rotación promedio ponderada
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)
25 años	25 años
8.90%	8.90%

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

ELAPIAS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2015	2014	2013	2012
Al 1 de enero	-	-	-	-
Costo laboral por servicios actuariales	3,329	895	4,424	-
Costo financiero	249	34	283	-
Pérdidas actuariales (1)	8,442	1,892	10,334	-
Costo por servicios pasados	-	1,463	1,463	-
Al 31 de diciembre	12,220	4,284	16,504	-

(1) Incluye el registro de la provisión por concepto de jubilación patronal y desahucio del año 2014, el cual no fue determinado por la Compañía y que según el informe del actuario dicho valor corresponde a las "pérdidas (ganancias) actuariales".

Los importes reconocidos en la cuenta de resultado son los siguientes:

	2015	2014	2013	2012
Jubilación	-	-	-	-
Desahucio	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 comprende 1,008,000 acciones ordinarias a valor nominal de US\$0,04 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

16. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados - Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sueres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo de 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. El saldo de esta cuenta se reclasificó a resultados acumulados al momento de adopción de NIIF, según disposiciones legales vigentes.

Resultados acumulados -

ELAPIAS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2015	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Costo de ventas	3,455,123	-	-	3,455,123
Remuneraciones y beneficios sociales	685,475	-	22,313	707,788
Participación de los trabajadores (Nota 12)	13,262	-	465	13,727
Energía y agua	105,332	-	-	105,332
Depreciaciones (Nota 9)	101,515	-	-	101,515
Otros costos y gastos	197,631	32,000	141,647	371,278
Arriendos	30,000	2,400	-	32,400
Subsistencia patronal y desahucio	5,337	-	550	5,887
Vigilancia	2,280	-	-	2,280
Gastos de viaje	585	-	-	585
Fletes y estibajes	-	-	-	-
4,596,540	34,400	164,975	4,795,915	

2014	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Costo de ventas	2,444,457	-	-	2,444,457
Remuneraciones y beneficios sociales	328,052	-	3,189	331,241
Participación de los trabajadores (Nota 12)	13,542	-	1,106	14,648
Energía y agua	48,993	-	-	48,993
Depreciaciones (Nota 9)	44,387	-	-	44,387
Otros costos y gastos	60,834	-	81,904	142,738
Arriendos	30,000	-	-	30,000
Subsistencia patronal y desahucio	-	-	-	-
Vigilancia	-	-	-	-
Gastos de viaje	5,493	-	-	5,493
Pletes y estibajes	2,421	-	-	2,421
	2,978,179	-	86,199	3,064,378

(1) Corresponde a la transferencia de los consumos de inventarios al costo de producción.

* * * * *

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

ELAPLAS DEL ECUADOR S.A.