

ELAPIAS DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016

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 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Elaplas del Ecuador S.A. (en adelante la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 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 las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Elaplas del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2016 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).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Elaplas del Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Labores del ejercicio 2016, obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Labores del ejercicio 2016 y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Elaplas del Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso

de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtengamos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Revisante

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

Esteban Valencia
Socio

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

ELIPLAS DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS		Nota	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Activos corrientes					
Efectivo y equivalentes de efectivo	6		14,457	4,701	2,282
Cuentas por cobrar					
Comerciales					
Compañías relacionadas			6,770	15,381	-
Otras cuentas por cobrar	11		25,001	101,753	101,752
Anticipos entregados	7		34,068	46,236	40,087
Impuestos por recuperar	12		25,278	87,674	8,863
Inventarios	8		368,518	471,449	543,365
Total activos corrientes			<u>1,438,247</u>	<u>1,680,707</u>	<u>1,265,886</u>
Activos no corrientes					
Propiedad, planta y equipo	9		1,190,404	1,108,680	1,121,217
Total activos no corrientes			<u>1,190,404</u>	<u>1,108,680</u>	<u>1,121,217</u>
Total activos			<u>2,628,651</u>	<u>2,789,387</u>	<u>2,387,103</u>

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

Diego Fernández Salvador
Presidente ejecutivo

Enrique Legas
Vicepresidente ejecutivo

Reinaldo Niamia
Contador General

ELAPIAS DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO		Nota	2016	2015	2015
Al 31 de	diciembre del		Al 31 de	diciembre del	Al 1 de
Restablecido (*)					
PASIVOS					
Pasivos corrientes					
Cuentas por pagar					
Comerciales					
10	696,711	1,115,538	814,765	882,792	882,792
11	1,206,385	862,666		9,873	9,873
12	39,691	33,082		52,443	52,443
13	124,295	95,467		1,759,873	1,759,873
Total pasivos corrientes					
Beneficios a empleados					
14	30,157	25,503	7,370	25,503	7,370
Total pasivos no corrientes					
Total pasivos					
2,097,239					
2,132,256					
1,767,243					
PATRIMONIO					
Capital social					
Reserva legal					
Resultados acumulados					
Total patrimonio					
Total pasivos y patrimonio					
2,628,651					
2,789,387					
2,387,103					

(*) Ver Nota 2.2.

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

Diego Fernández Salvador
Presidente ejecutivo

Enrique Fgas
Vicepresidente ejecutivo

Renaldo Níama
Contador General

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015	Restablecido (*)
Ingresos por ventas	4,070,559	4,923,563	(4,596,540)
Costo de ventas	(3,595,939)	474,620	327,023
Utilidad bruta		(24,609)	(34,400)
Gastos de venta	(402,757)	(9,819)	(46,683)
Gastos administrativos		37,435	77,828
Otros gastos, neto		(136,336)	(3,178)
Utilidad operacional		(98,901)	74,650
Gastos financieros		(37,466)	(28,553)
(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a la renta		(136,367)	46,097
Impuesto a la renta		10,648	(8,826)
(Pérdida) Utilidad neta del año		(125,719)	37,271
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasifican posteriormente			
al resultado del ejercicio			
Ganancia (Pérdida) actuarial			
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año	14		

(*) Ver Nota 2.2.

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

Diego Fernández Salvador
Presidente ejecutivo

Enrique Fgas
Vicepresidente ejecutivo

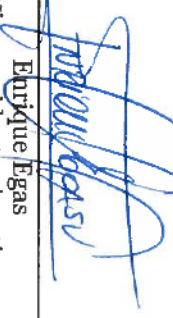
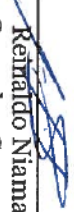
Reinaldo Nlana
Contador General

ELAPIAS DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados				
	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Otros resultados integrales	Resultados
Saldos al 1 de enero del 2015 previamente reportados	40,320	17,280	182,246	-	387,384
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (Nota 2.2)	-	-	-	(7,370)	-
Saldos restablecidos al 1 de enero del 2015	40,320	17,280	182,246	(7,370)	387,384
Utilidad neta y resultado integral del año restablecidos	-	-	-	(8,826)	46,097
Saldos restablecidos al 31 de diciembre del 2015	40,320	17,280	182,246	(16,196)	433,481
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	10,648	(136,367)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	40,320	17,280	182,246	(5,548)	297,114
					531,412

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

		
Diego Fernandez Salvador Presidente ejecutivo	Enrique Egas Vicepresidente ejecutivo	Reinaldo Niama Contador General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	2016	2015	Restablecido
	(98,901)	74,650	
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación propiedad, planta y equipo	116,618	101,515	
Provisión por jubilación patronal y desahucio	15,302	9,307	
Cambios en activos y pasivos:	33,019	185,472	
Cuentas por cobrar comerciales	8,611	(15,381)	
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	76,752	-	
Otras cuentas por cobrar	12,169	(6,150)	
Anticipos entregados	62,396	(78,810)	
Impuestos por recuperar	(10,642)	(383,976)	
Inventarios	102,931	71,915	
Cuentas por pagar a proveedores	(418,827)	300,773	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	343,719	(20,126)	
Impuestos por pagar	6,609	23,209	
Beneficios sociales	28,827	43,024	
Efectivo generado en las operaciones	245,564	119,950	
Impuesto a la renta pagado	(37,466)	(28,553)	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	208,098	91,397	
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, plantas y equipos	(198,342)	(88,978)	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(198,342)	(88,978)	
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	9,756	2,419	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	4,701	2,282	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	14,457	4,701	

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

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

Diego Fernández Salvador
Presidente ejecutivo

Henrique Egas
Vicepresidente ejecutivo

Kennetho Niamia
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 de 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 de 1985.

El objeto social es la instalación y explotación de la industria de plásticos, afines 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, compraventa de inmuebles, contratos de prospección, exploración y explotación mineras que sean convenientes o necesarias para este propósito. Para el año 2016 la Compañía incremento de su capacidad instalada y producción de asientos plásticos y otros complementos sanitarios. La producción de asientos alcanzó un total de 1,112,768 kg. (2015: 1,033,368 kg.).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 48 y 59 empleados respectivamente.

1.2 Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía presentó un déficit de capital de trabajo por US\$628,835 (2015: US\$426,046) originado fundamentalmente por cuentas por pagar proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. La Administración espera liquidar los indicados rubros con los flujos de caja que se estima recibir producto de la operación de las ventas de complementos sanitarios a su relacionada Edesa S.A.

1.3 Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, 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 de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en las operaciones de la Compañía principalmente la disminución de las ventas a nivel nacional e internacional. Ante lo cual la Administración está adoptando medidas de optimización de costos y gastos, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

1.4

Autorización de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 20 de abril de 2017 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 del 2016 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.

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.

Nuevos pronunciamientos 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:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 28	Emiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Emiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIF 1	Emiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Las emiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIF 4	Las emiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 12	Emiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIF 16	Emiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o tasada en una moneda extranjera. denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

La Administración de la Compañía evaluará la adopción de las emiendas y las nuevas normas, emiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas, para determinar si tendrán un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Reestructuración de saldos iniciales

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo, por lo cual, la Compañía, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015 y 31 de diciembre de 2016 como se detalla a continuación:

Conciliación al 1 de enero del 2015:

Saldos reportados 1 de enero de 2015	Enmienda NIC 19	Saldos restablecidos al 1 de enero de 2015
-	7,370	7,370
569,630	(7,370)	562,260
-	(7,370)	(7,370)
Otros resultados integrales		
Otros resultados integrales		

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación al 31 de diciembre del 2015:

Saldos reportados previamente al 31 de diciembre de 2015	Enmienda NIC 19	Saldos restablecidos al 31 de diciembre de 2015
16,504	8,999	25,503
608,130	(8,999)	599,131
(164,975)	(3,137)	(168,112)
(10,334)	1,508	(8,826)
Pasivos no corrientes		
Beneficios a empleados		
Patrimonio		
Resultados acumulados		
Gastos operacionales		
Gastos administrativos		
Otros resultados integrales		
Otros resultados integrales		

2.3 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.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 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 Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos 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 2016 y 2015, 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:

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.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar 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.

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 -

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) **Cuentas por cobrar comerciales:** Corresponden a 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) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Corresponden a 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 hasta en 90 días y no generan intereses.
- (iii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por la venta de otros servicios menores, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

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) **Cuentas por pagar comerciales:** 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.

(iii) Cuentas por pagar a 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.

2.5.3 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 2016 y 2015, la Compañía ha realizado los análisis pertinentes y considera que no es necesario constituir provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar.

2.5.4 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.

2.6 Inventarios

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

2.7 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 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 consideraran 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 30
Maquinaria y equipos	10 a 15
Moldes	10
Equipos de computación	3
Otros equipos	10
Muebles y enseres	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta 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.

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

Los activos sujetos a depreciación, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican 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.

2.9 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.

2.9.1 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% y 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía aplica el 22% después del análisis realizado.

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 2016 y 2015 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente el valor determinado como anticipo mínimo.

2.9.2 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 2016 y 2015 no se generaron diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la determinación y registro del impuesto diferido.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 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 y beneficios a la seguridad social: 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.

2.10.2 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 4,14% (2015: 4,36%) 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 2016 y 2015 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban

2.11 Provisiones

En adición a lo que se describe en la Nota 2.10, 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.

2.12 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.

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: A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.
- Propiedades, planta y equipos: La estimación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a los empleados largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

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

El riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo 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 2.5.3. 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; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente, como los desastres naturales.

El vencimiento contractual de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son menor a 1 año.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2016	2015
Cuentas por pagar comerciales	696,711	1,115,538
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,206,385	862,666
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(14,457)	(4,701)
Deuda neta	1,888,639	1,973,503
Total patrimonio	531,412	657,131
Capital total	2,420,051	2,630,634
Ratio de apalancamiento	78%	75%

El incremento en el ratio de apalancamiento se debe principalmente a la disminución de la deuda neta y a la disminución del patrimonio, utilizados para la adquisición de activos fijos.

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:

	2016	2015
Activos financieros medidos al costo	Corriente	No corriente
Efectivo y equivalentes de efectivo	14,457	4,701
Activos financieros medidos al costo amortizado	Corriente	No corriente
Cuentas por cobrar comerciales	6,770	15,381
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	25,000	101,752
Otras cuentas por cobrar	34,067	46,236
Total activos financieros	80,294	168,070
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	Corriente	No corriente
Cuentas por pagar comerciales	696,711	1,115,538
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,206,385	862,666
Total pasivos financieros	1,903,096	1,978,204

Valor razonable de instrumentos financieros -

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

ELAPIAS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

Efectivo en caja	4,401	200
Bancos	10,056	4,501
	<u>14,457</u>	<u>4,701</u>
	2016	2015

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

Cuentas por cobrar a empleados	20,248	18,939
Otras cuentas por cobrar	13,820	27,297
	<u>34,068</u>	<u>46,236</u>
	2016	2015

8. INVENTARIOS

Composición:

Materia prima	132,972	137,500
Producto terminado	133,517	165,219
Producto en proceso	60,842	36,836
Repuestos e insumos	26,986	131,894
Importaciones en tránsito	14,201	-
	<u>368,518</u>	<u>471,449</u>
	2016	2015

(1) Durante los años 2016 y 2015, los costos de los inventarios reconocidos como costos fueron de US\$1,360,083 y US\$1,058,210 respectivamente.

ELAPIAS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Composición y movimiento:

<u>Descripción</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Moldes</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Otros equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2015								
Costo	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	(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	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
Movimiento 2016								
Adiciones	46,522	-	133,917	2,685	3,778	778	10,662	198,342
Depreciación del año	(73,085)	(8,072)	(33,063)	(1,979)	(142)	(277)	-	(116,618)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	576,089	136,553	410,981	3,238	3,636	3,100	56,807	1,190,404
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo	759,038	161,442	488,815	7,729	3,778	3,418	56,807	1,481,027
Depreciación acumulada	(182,949)	(24,889)	(77,834)	(4,491)	(142)	(318)	-	(290,623)
Valor en libros	576,089	136,553	410,981	3,238	3,636	3,100	56,807	1,190,404

ELAPIAS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2016	2015
Proveedores locales	320,748	459,014
Proveedores del exterior	370,697	652,303
Otras cuentas por pagar	5,266	4,220
	<u>696,711</u>	<u>1,115,537</u>

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	Relación	2016	2015
<u>Ventas de producto terminado</u>	Edesa S.A.	<u>4,043,388</u>	<u>4,876,816</u>
<u>Servicios recibidos</u>	Edesa S.A.	<u>541,943</u>	<u>374,031</u>
<u>Compras de producto terminado</u>	Sanitarios de Chile S.A.	<u>-</u>	<u>18,143</u>
	Compra de producto		

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

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre:

	Transacción	2016	2015
<u>Cuentas por cobrar</u>	Sanitarios de Chile	<u>-</u>	<u>76,752</u>
	Estiliform	<u>25,001</u>	<u>-</u>
	Venta de productos		
	Servicios varios	<u>25,001</u>	<u>76,752</u>
<u>Cuentas por pagar</u>	Sanitarios de Chile S.A.	<u>666</u>	<u>177,283</u>
	Edesa S.A.	<u>1,205,719</u>	<u>685,383</u>
	Compra de productos		
	Servicios varios	<u>1,206,385</u>	<u>862,666</u>

ELAPIAS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Debido a que el objeto de Elapias del Ecuador S.A, según se describe en la Nota 1, corresponde a la instalación y explotación de la industria de plásticos, afines y complementarios para ser comercializadas por Edesa S.A. (Casa Matriz), los resultados de la Compañía dependen de manera importante de las vinculaciones y acuerdos existentes con su Casa Matriz.

12. IMPUESTOS

12.1 Impuestos por recuperar y por pagar

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

Impuestos por recuperar:		Impuestos por pagar:	
Retenciones en la fuente (1)	Impuesto al Valor Agregado - IVA	Retenciones en la fuente	Impuesto a la renta
2016	2015	2016	2015
286,741	315,435	2,225	4,529
677,414	638,078	37,466	28,553
964,155	953,513	39,691	33,082

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

12.2 Impuestos a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente	
2016	2015
37,466	28,553

12.3 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2016	2015 (1)
Utilidad del año antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	(98,901)	94,814
Menos - Participación a trabajadores	-	(17,027)
Utilidad antes del impuesto a la renta	(98,901)	77,787
Más - Gastos no deducibles (2)	125,033	9,042
Base tributaria	26,132	86,829
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	5,749	19,102
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	37,466	28,553
Gasto por Impuesto a la renta del año	37,466	28,553

- (1) El restablecimiento de los saldos del año 2015 mencionado en la Nota 2.2, se efectuó únicamente para fines comparativos, no tienen ninguna incidencia en la determinación de Participación a trabajadores e Impuesto a la renta.

- (2) Incluye principalmente: (i) retenciones de Impuesto a la renta e Impuesto al valor agregado asumidas por el contribuyente por US\$104,271 (2015: US\$612), (ii) provisión jubilación patronal y desahucio por US\$9,196 (2015: US\$3,778) y otros menores.

12.4 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2013 a 2016, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

12.5 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 relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo periodo 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. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015 y 2014, no superaron el importe acumulado mencionado.

12.6 Otros asuntos - Reformas tributarias

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y prestados a sociedades.
- Se grava US\$0.18 centavos por cada 100 gramos de azúcar a las bebidas no alcohólicas que contienen más de 25 gramos por litro.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$ 5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado - IVA, a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$ 1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$ 1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a

ELAPLAS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.

- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

13. BENEFICIOS SOCIALES

Composición y movimiento:

2016	2015		
Beneficios a empleados (1)	Beneficios a empleados (1)	Participación laboral	Participación laboral
Saldo inicial	95,467	666,093	666,093
Incrementos	13,716	-	-
Pagos y/o utilizaciones	81,751	(637,265)	(637,265)
Saldo final	110,579	13,716	124,295

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

ELAPIAS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14.

BENEFICIOS DE EMPLEADOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente 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:

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación promedio ponderada	11.80%	11.80%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(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:

	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero	18,899	6,477	6,604	893
Costo laboral por servicios actuariales	12,853	5,708	5,773	1,447
Costo financiero	824	282	40	1,112
Pérdidas (ganancias) actuariales	(6,023)	6,432	(4,625)	2,394
Costo de servicios pasados	-	-	-	1,830
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(4,436)	-	-	(4,436)
Al 31 de diciembre	22,117	18,899	8,040	6,604

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

	2016	2015	2016	2015
Jubilación patronal	12,853	5,708	5,773	1,447
Costos laborales por servicios actuariales	824	282	40	1,112
Costos por intereses	-	-	-	-
Costo de servicios pasados	-	-	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(4,436)	-	-	(4,436)
A 31 de diciembre	9,241	5,990	6,061	3,317

ELAPIAS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 apropiar 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 sucres 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: Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permitan 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:

2016	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Costo de ventas	2,538,492	-	-	2,538,492
Remuneraciones y beneficios sociales	565,508	-	27,819	593,327
Otros costos y gastos	165,161	12,209	374,172	551,542
Depreciaciones	116,618	-	-	116,618
Energía y agua	132,867	-	-	132,867
Arriendos	30,000	12,400	-	42,400
Jubilación patronal y desahucio	14,599	-	498	15,097
Gastos de viaje	1,104	-	268	1,372
Fletes y estibajes	3,220	-	-	3,220
	3,595,939	24,609	402,757	4,023,305

ELAPLAS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2015	Costo de ventas	Remuneraciones y beneficios sociales	Participación de los trabajadores	Energía y agua	Depreciaciones	Otros costos y gastos	Arriendos	Subsidio patronal y desahucio	Vigilancia	Gastos de viaje
3,455,123	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
685,475	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16,490	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
105,332	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
101,515	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
194,403	32,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30,000	2,400	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5,337	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,280	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
585	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4,596,540	34,400	168,112	4,799,052							

18. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

Costos financieros (1)
Gastos bancarios

2016	2015
130,857	-
5,479	3,178
136,336	3,178

(1)

Costo financiero generado por el contrato de Factoring Electrónico, producto financiero desarrollado por la Corporación Financiera Nacional - CFN que le permite al proveedor Elaplas del Ecuador S.A. de una empresa ancla Edesa S.A. anticipar el cobro de las facturas emitidas

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.
