

**PRODUCTOS
AUTOADHESIVOS
ARCLAD S.A.**

Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2016 e
Informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A., al 31 de diciembre de 2016, y el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

Hemos realizado la auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades conforme a esas normas se describen más ampliamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en relación a la Auditoría de Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos, junto a los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos para Contadores Públicos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que:

Tal como se explica con más detalle en la Nota 14 a los estados financieros adjuntos, a efectos de establecer la provisión de Jubilación Patronal, el cálculo actuarial registrado por la compañía ha tomado como referencia los bonos emitidos por el Gobierno de la República del Ecuador, considerando que la moneda y el plazo de estos son congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de los beneficios valorados.

Por otra parte, como se explica en la Nota 20 a los estados financieros adjuntos, la Compañía realiza transacciones y mantiene saldos importantes con sus partes relacionadas, por lo cual sus activos, pasivos, ingresos y costos están influenciados de manera importante por esos saldos y transacciones.

Otra información

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron su informe sin salvedades en fecha 2 de febrero de 2016.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros.

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros, estén libres de errores materiales significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelar, según aplique, los asuntos relacionados a continuidad y utilizar el principio de empresa en marcha como base contable a menos que la dirección pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones, o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detectará siempre una representación errónea importante cuando ésta exista. Las representaciones erróneas pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, de forma individual o en su conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre las bases de éstos estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la elusión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la administración la base contable de empresa en marcha, y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre de importancia o condiciones que puedan proyectar una duda significativa sobre la capacidad de la empresa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente revelación 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, eventos y condiciones futuras desconocidos pueden ser causa de que la Compañía cese como empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las informaciones reveladas, y si los estados financieros representan de manera razonable las transacciones y hechos subyacentes.
- Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre de 2016, se emite por separado.

IFS Cía. Ltda.

1 de marzo de 2017
 Quito, República del Ecuador
 RNAE No. 761



Vicente Torres
 Socio
 Licencia No. 17296

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.

ÍNDICE DE ESTADOS FINANCIEROS NIIF 2016

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	11

Abreviaturas

NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	4	158,000	133,778
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	4,031,709	3,739,413
Inventarios	6	2,217,262	2,409,979
Activos por impuestos corrientes	11	<u>409,282</u>	<u>1,016,660</u>
Total activos corrientes		<u>6,816,253</u>	<u>7,299,830</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	7	1,868,488	1,963,346
Otros activos no corrientes	8	<u>51,527</u>	<u>67,850</u>
Total activos no corrientes		<u>1,920,015</u>	<u>2,031,196</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>8,736,268</u>	<u>9,331,026</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	9	692,968	86,850
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	10	2,936,689	2,820,918
Pasivos por impuestos corrientes	11	18,670	9,448
Obligaciones acumuladas	13	<u>163,849</u>	<u>218,824</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,812,176</u>	<u>3,136,040</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	9	1,260,681	2,547,973
Obligaciones por beneficios definidos	14	<u>160,695</u>	<u>162,110</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,421,376</u>	<u>2,710,083</u>
Total pasivos		<u>5,233,552</u>	<u>5,846,123</u>
PATRIMONIO:			
	16		
Capital social		502,000	502,000
Reserva legal		310,723	310,723
Reserva facultativa		1,053,626	783,396
Superávit por valuación		834,037	834,037
Resultados acumulados		<u>802,330</u>	<u>1,054,747</u>
Total patrimonio		<u>3,502,716</u>	<u>3,484,903</u>
TOTAL		<u>8,736,268</u>	<u>9,331,026</u>

Ver notas a los estados financieros

Sergio Garzón Chavarriaga
Representante Legal



Eulalia Yanchapaxi Almachi
Contadora General

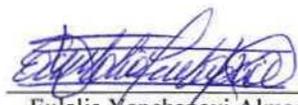
PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS	17	13,559,306	14,401,305
COSTO DE VENTAS	18	<u>10,442,690</u>	<u>11,020,955</u>
MÁRGEN BRUTO		3,116,616	3,380,350
Gastos de ventas	18	1,392,052	1,486,316
Gastos de administración	18	647,545	596,882
Gastos de producción		120,021	75,119
Costos financieros	19	241,793	264,184
Otros gastos (ingresos), neto		<u>47,607</u>	<u>(39,222)</u>
Total		2,449,018	2,383,279
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		667,598	997,071
MENOS:			
Impuesto a la renta	11	<u>176,757</u>	<u>226,841</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>490,841</u>	<u>770,230</u>

Ver notas a los estados financieros

Sergio Garzón Chavarriaga
Representante Legal



Eulalia Yanchapaxi Almachi
Contadora General

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	Capital social	Superavit por valuación	Reserva legal	Reserva facultativa	Otros resultados integrales	Resultados acumulados			Total
						Resultados Niif	Utilidades distribuibles		
Saldos al 31 de diciembre de 2014	502,000	-	207,921	783,396	-	284,517	1,028,015	2,805,849	
Apropiación reservas	-	-	102,802	-	-	-	(102,802)	834,037	
Reavalúo de propiedades	-	834,037	-	-	-	-	-	(925,213)	
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	770,230	770,230	
Utilidad de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldos al 31 de diciembre de 2015	502,000	834,037	310,723	783,396	-	284,517	770,230	(3,484,903)	
Apropiación reservas	-	-	-	270,230	-	-	(270,230)	-	
Ganancias actuariales	-	-	-	-	26,972	-	-	26,972	
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(500,000)	(500,000)	
Utilidad de ejercicio	-	-	-	-	-	-	490,841	490,841	
Saldos al 31 de diciembre de 2016	502,000	834,037	310,723	1,053,626	26,972	284,517	490,841	3,502,716	

Ver notas a los estados financieros


 Eulalia Yanchapaxi Almachi
 Contadora General


 Sergio Garzón Chavarriaga
 Representante Legal

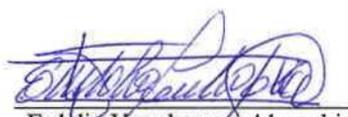
PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	13,205,553	14,628,328
Pagado a proveedores y a empleados	(11,343,619)	(13,260,274)
Intereses pagados	(155,148)	(137,591)
Intereses recibido	49,284	22,335
Participación a trabajadores	(175,954)	(234,676)
Impuesto a la renta	(176,757)	(226,841)
Otros gastos, neto	<u>(183,324)</u>	<u>(103,360)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>1,220,035</u>	<u>687,921</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipos	(14,427)	(35,732)
Adquisición de licencias de software	<u>-</u>	<u>(7,468)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(14,427)</u>	<u>(43,200)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento (disminución) en obligaciones por pagar a bancos	(681,386)	219,025
Dividendos pagados a accionistas	<u>(500,000)</u>	<u>(925,213)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,181,386)</u>	<u>(706,188)</u>
EFECTIVO		
Incremento (disminución) de efectivo	24,222	(61,467)
Saldos al comienzo del año	<u>133,778</u>	<u>195,245</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>158,000</u>	<u>133,778</u>

Ver notas a los estados financieros

Sergio Garzón Chavarriaga
Representante Legal



Eulafia Yanchapaxi Almachi
Contadora General

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	490,841	770,230
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación y amortización	109,285	111,438
Otros activos no corrientes	13,703	3,557
Provisión jubilación patronal y desahucio, neta de pagos	25,557	37,880
Provisión para cuentas incobrables	29,772	37,484
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(322,068)	214,727
Inventarios	192,717	(189,071)
Cuentas por cobrar a largo plazo	2,620	32,600
Activos por impuestos corrientes	607,378	(382,037)
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	115,771	117,041
Pasivos por impuestos corrientes	9,222	(15,976)
Participación trabajadores por pagar	(58,143)	(58,722)
Intereses por pagar	212	6,346
Obligaciones acumuladas	<u>3,168</u>	<u>2,424</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>1,220,035</u>	 <u>687,921</u>
 TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Compensación de otros resultados integrales con obligaciones por beneficios definidos	 ¶ <u>26,972</u>	 <u>-</u>

Ver notas a los estados financieros

Sergio Garzón Chavarriaga
Representante Legal



Eulalia Yanchapaxi Almachi
Contadora General

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.

ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Notas No.	Descripción	Páginas
1	Información general de la Compañía	11
2	Resumen de las principales políticas contables	11
3	Estimaciones y juicios contables críticos de la Administración	19
4	Efectivo	20
5	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	20
6	Inventarios	21
7	Propiedades y equipos	21
8	Otros activos no corrientes	23
9	Préstamos	23
10	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	24
11	Impuestos corrientes	25
12	Precios de transferencia	27
13	Obligaciones acumuladas	27
14	Obligaciones por beneficios definidos	28
15	Instrumentos financieros	30
16	Patrimonio	31
17	Ingresos	32
18	Costos y gastos por su naturaleza	32
19	Costos financieros	34
20	Transacciones con partes relacionadas	34
21	Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	35
22	Aprobación de los estados financieros	35

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADAS EN U.S. DÓLARES)**

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

Nombre PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.

RUC 1791283465001

Domicilio José Andrade Oe1-298 y Juan de Selis

Forma legal Sociedad Anónima

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A., se constituyó mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Quito, el 20 de diciembre de 1994 y su objeto social principal es el recubrimiento de dos o más sustratos, con siliconas y adhesivos u otros materiales, para luego laminarlos y producir un material autoadhesivo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el personal de la Compañía ascendió a 67 y 69 empleados, respectivamente.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros:

2.1 Declaración de cumplimiento

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

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, con excepción de ciertas partidas que son medidas a sus valores razonables.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

ESPACIO EN BLANCO

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de circulación en el Ecuador.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

Los saldos incluidos en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.5 Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos o depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Instrumentos financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

2.6.1 Activos financieros no derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros para el cual se adquirieron los activos y se determina al momento del reconocimiento inicial.

- a) **Préstamos y partidas por cobrar** - Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro de valor.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda, distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

- b) **Deterioro del valor de activos financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de

los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Un activo financiero estará deteriorado como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, o los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados por las siguientes situaciones: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, la falta o mora en los pagos y la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podrías incurrirse por este concepto.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

- c) **Baja de activos financieros** - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

2.6.2 **Pasivos financieros no derivados**

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan.

- a) **Otros pasivos financieros** - Son pasivos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, menos los costos de

transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar.

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

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

2.7 **Inventarios**

Las existencias se valorizan al costo o su valor neto realizable, el menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El valor neto realizable también es medido en términos de obsolescencia basado en las características particulares de cada ítem de inventario. El costo se determina utilizando el método promedio ponderado.

2.8 **Propiedades y equipos**

- 2.8.1 **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo, el mismo que incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

- 2.8.2 **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, los equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados en el período en que se incurren.

- 2.8.3 **Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** - Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

2.8.4 Método de depreciación y vidas útiles - La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual. Las vidas útiles económicas estimadas por cada grupo son las siguientes:

<u>Grupo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	40
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Maquinaria	10

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.9 Deterioro del valor de los activos no financieros

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores que un activo no financiero podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.10 Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurrían.

2.11 Impuestos

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

2.11.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

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

2.11.3 Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- a. La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- b. Es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y;
- c. Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.13 Beneficios a empleados

2.13.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de obligaciones acumuladas 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 de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii. Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- iii. Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv. Aportes al IESS: Se registran los aportes personal y patronal por pagar calculados de acuerdo a los porcentajes establecidos por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros.

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

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

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

2.14.1 Venta de bienes: Los ingresos son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos han sido traspasados al comprador. Para el registro de estos ingresos la Compañía mantiene facturas de ventas con sus clientes.

2.14.2 Intereses: Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.15 Costos y Gastos

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

Corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, comisiones, honorarios, depreciación de propiedades y equipos y otros gastos relacionados a las actividades operativas, administrativas y de ventas de la Compañía.

2.16 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.17 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a períodos anuales que comienzan después del 01 de enero de 2016, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	Enero 1, 2018

Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación Reconocimiento de Activos por	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros, tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto puesto que no se ha realizado un examen detallado de la aplicación de las mismas.

2.18 Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, han sido reclasificadas para efectos comparativos con el año 2016 para su presentación en los estados financieros de esos años bajo la Norma Internacional de Información Financiera - NIIF.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

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

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

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

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

Las obligaciones por prestaciones definidas se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 7.

3.3 Impuesto a la renta diferido - La Compañía realiza la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. **EFFECTIVO**

Un resumen de efectivo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cajas chicas y caja general	1,150	1,190
Bancos	<u>156,850</u>	<u>132,588</u>
Total	<u>158,000</u>	<u>133,778</u>

5. **CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas comerciales por cobrar:		
Clientes locales	4,183,103	3,826,730
Provisión para cuentas incobrables	<u>(173,534)</u>	<u>(143,762)</u>
Subtotal	<u>4,009,569</u>	<u>3,682,968</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	17,940	36,836
Otros	<u>4,200</u>	<u>19,609</u>
Subtotal	<u>22,140</u>	<u>56,445</u>
Total	<u>4,031,709</u>	<u>3,739,413</u>

Provisión para cuentas incobrables - La Compañía ha reconocido una provisión, en base a un análisis de la real probabilidad de recuperación de su cartera. Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	143,762	106,278
Provisión del año	36,928	37,799
Castigos	<u>(7,156)</u>	<u>(315)</u>
Saldos al fin del año	<u>173,534</u>	<u>143,762</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario	1,751,000	1,901,294
Mercadería en tránsito	<u>466,262</u>	<u>508,685</u>
Total	<u>2,217,262</u>	<u>2,409,979</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	2,441,518	2,427,091
Depreciación acumulada	<u>(573,030)</u>	<u>(463,745)</u>
Total	<u>1,868,488</u>	<u>1,963,346</u>
Clasificación		
Terrenos	1,324,023	1,324,023
Edificios	316,308	316,308
Vehículos	248,648	246,048
Muebles y enseres	77,651	68,016
Equipos de oficina	31,690	31,690
Equipos de computación	38,365	36,173
Maquinaria y equipo	<u>404,833</u>	<u>404,833</u>
Total	<u>2,441,518</u>	<u>2,427,091</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

<u>Costo</u>	<u>Edificios</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Equipo de computación (en U.S. dólares)</u>	<u>Muebles y enseres (en U.S. dólares)</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	235,165	246,048	571,129	30,333	62,514	380,443	31,690	1,557,322
Adquisiciones	-	-	-	5,840	5,502	24,390	-	35,732
Revaluaciones (1)	<u>81,143</u>	-	<u>752,894</u>	-	-	-	-	<u>834,037</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	316,308	246,048	1,324,023	36,173	68,016	404,833	31,690	2,427,091
Adquisiciones	-	<u>2,600</u>	-	<u>2,192</u>	<u>9,635</u>	-	-	<u>14,427</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>316,308</u>	<u>248,648</u>	<u>1,324,023</u>	<u>38,365</u>	<u>77,651</u>	<u>404,833</u>	<u>31,690</u>	<u>2,441,518</u>

<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Edificios</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Muebles y enseres (en U.S. dólares)</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(27,648)	(131,634)	(17,086)	(36,869)	(113,842)	(25,228)	(352,307)
Gasto depreciación	<u>(10,806)</u>	<u>(46,460)</u>	<u>(7,642)</u>	<u>(6,235)</u>	<u>(39,003)</u>	<u>(1,292)</u>	<u>(111,438)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(38,454)	(178,094)	(24,728)	(43,104)	(152,845)	(26,520)	(463,745)
Gasto depreciación	<u>(12,398)</u>	<u>(41,714)</u>	<u>(7,120)</u>	<u>(6,350)</u>	<u>(40,483)</u>	<u>(1,220)</u>	<u>(109,285)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>(50,852)</u>	<u>(219,808)</u>	<u>(31,848)</u>	<u>(49,454)</u>	<u>(193,328)</u>	<u>(27,740)</u>	<u>(573,030)</u>

(1) Con fecha 2 de febrero de 2015 la Compañía realizó un avalúo de sus terrenos y edificio, por parte de un perito independiente, el mismo fue registrado con fecha 30 de junio de 2015.

- 7.1 **Activos en garantía** - Al 31 de diciembre de 2016, ciertos bienes han sido pignorados para garantizar los préstamos contraídos por la Compañía (ver Nota 9), según el siguiente detalle:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u> (en U.S. dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>
Terreno y construcción	528,444	Obligaciones por pagar con Produbanco
Prenda industrial de vehículos	128,718	Obligaciones por pagar con Produbanco

8. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de otros activos no corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Licencias de software	49,533	49,533
Amortización acumulada	(34,611)	(20,908)
Anticipo contratista (1)	30,000	30,000
Depósitos en garantía	<u>6,605</u>	<u>9,225</u>
Total	<u>51,527</u>	<u>67,850</u>

- (1)** Corresponde a un anticipo entregado para trabajos relacionados con la construcción de un galpón en la ciudad de Guayaquil.

9. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
No Garantizados - al costo amortizado		
Préstamos bancarios	1,050,000	1,550,000
Intereses por pagar	5,493	6,346
Garantizados - al costo amortizado		
Préstamos bancarios	897,091	1,078,477
Intereses por pagar	<u>1,065</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,953,649</u>	<u>2,634,823</u>
Clasificación:		
Corriente	692,968	86,850
No corriente	<u>1,260,681</u>	<u>2,547,973</u>
Total	<u>1,953,649</u>	<u>2,634,823</u>

Un detalle de los préstamos (capital) es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Banco de la Producción - Produbanco (1)	897,091	1,078,477
Occidental Bank (2)	350,000	350,000
Banco de Bogotá (3)	<u>700,000</u>	<u>1,200,000</u>
Total	<u>1,947,091</u>	<u>2,628,477</u>

(1) Préstamos garantizados por una hipoteca sobre terreno y edificio y prenda industrial sobre vehículos (ver Nota 7.1) con vencimientos hasta agosto 2019 y febrero 2017 y que devengan una tasa de interés nominal anual de 9.76% y 8.95%, respectivamente.

(2) Préstamo con vencimiento hasta septiembre del año 2017 y que devenga una tasa de interés nominal anual de 3,25% + la tasa Libor.

(3) Préstamo con vencimiento hasta enero del año 2017 y que devenga una tasa de interés nominal anual de 3,50% + la tasa Libor.

10. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas comerciales por pagar:		
Proveedores locales	59,775	33,552
Proveedores del exterior	159,884	240,574
Compañías relacionadas:		
C.I. Arclad Colombia S.A.	<u>2,713,531</u>	<u>2,530,480</u>
Subtotal	<u>2,933,190</u>	<u>2,804,606</u>
Otras cuentas por pagar:		
Tarjetas de crédito	297	14,826
Otros	<u>3,202</u>	<u>1,486</u>
Subtotal	<u>3,499</u>	<u>16,312</u>
Total	<u>2,936,689</u>	<u>2,820,918</u>

ESPACIO EN BLANCO

11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario de impuesto a la renta	113,916	211,802
Crédito tributario de impuesto al Valor Agregado - IVA	33,076	8,076
Impuesto a la Salida de Divisas	<u>262,290</u>	<u>796,782</u>
Total	<u>409,282</u>	<u>1,016,660</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	9,964	6,881
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	<u>8,706</u>	<u>2,567</u>
Total	<u>18,670</u>	<u>9,448</u>

11.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	785,409	1,173,025
<i>Menos:</i>		
15% Participación a trabajadores	117,811	175,954
<i>Mas:</i>		
Gastos no deducibles	<u>135,843</u>	<u>34,026</u>
Utilidad gravable	<u>803,441</u>	<u>1,031,097</u>
Impuesto a la renta causado	<u>176,757</u>	<u>226,841</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>176,757</u>	<u>226,841</u>

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2000 y son susceptibles de revisión por parte de la Autoridad Tributaria las declaraciones de los años 2013 al 2015. Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	1,008,584	634,623
Impuesto a la renta registrado en resultados	(176,757)	(226,841)
Devoluciones	(976,083)	-
Ajustes (1)	(32,501)	-
Pagos efectuados (1)	<u>552,963</u>	<u>600,802</u>
Saldos al fin del año	<u>376,206</u>	<u>1.008,584</u>

(1) **Ajuste** - Corresponde a retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas, no devueltas por la Autoridad Tributaria.

(2) **Pagos efectuados** - Corresponde a retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas.

11.1 Aspectos Tributarios

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

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

- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre de 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.
- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del anexo de precios de transferencia correspondiente al año 2016, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del 2017. Dicho anexo constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparación de dicho anexo y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía preparó el anexo de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	117,811	175,954
Beneficios sociales	18,877	18,962
Obligaciones con el IESS	27,161	23,449
Otras	<u>-</u>	<u>459</u>
Total	<u>163,849</u>	<u>218,824</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de la participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	175,954	234,676
Pagos	(175,954)	(234,676)
Provisión del año	<u>117,811</u>	<u>175,954</u>
Saldos al fin del año	<u>117,811</u>	<u>175,954</u>

14. **OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	117,265	119,512
Bonificación por desahucio	<u>43,430</u>	<u>42,598</u>
Saldos al fin del año	<u>160,695</u>	<u>162,110</u>

14.1 **Jubilación patronal**

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	119,512	93,602
Costo de los servicios del período corriente	29,467	24,881
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(4,742)	-
Otro resultado integral - ganancia actuarial	<u>(26,972)</u>	<u>1,029</u>
Saldos al fin del año	<u>117,265</u>	<u>119,512</u>

14.2 **Bonificación por desahucio**

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	42,598	30,628
Costo de los servicios del período corriente	4,722	5,577
Costo por servicios pasados	-	6,633
Beneficios pagados	<u>(3,890)</u>	<u>(240)</u>
Total	<u>43,430</u>	<u>42,598</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de esta pensión.

Para la determinación de la tasa de descuento se toma como referencia los bonos emitidos por el Gobierno de la República del Ecuador, considerando que la moneda y el plazo son congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de los beneficios valorados.

El costo de la Jubilación patronal se carga cada periodo fiscal en función del aumento en la antigüedad y en los sueldos de los trabajadores que laboran en la empresa a la fecha de la valoración actuarial.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el año.

El pago de la jubilación patronal determina que es un Plan de Beneficio Definido; por lo que en el cálculo actuarial se estiman los sueldos futuros a la edad de la jubilación, aplicando la respectiva probabilidad de llegar activo, para determinar la pensión de jubilación patronal que se pagará en forma vitalicia al jubilado. El monto total de este beneficio expresado en valor actual al 31 de diciembre de 2016 y que consta en la cuenta Pasivo (Reserva) es la provisión que debe contabilizarse a esa fecha.

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

ESPACIO EN BLANCO

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	%	%
Tasa (s) de descuento	7.46	6.31
Tasa (s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00
Tasa (s) esperada del incremento de pensiones	2.00	2.00

15. **INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

15.1 **Gestión de riesgos financieros**

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo a las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

15.2 **Riesgo en las tasas de interés**

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

15.3 **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito que enfrenta la Compañía se produce cuando un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas por cobrar comerciales. La mayor parte de los clientes de la Compañía son personas naturales y sociedades. Este tipo de clientes presentan un bajo riesgo de incobrabilidad dado que la cuenta por cobrar se genera cuando se ha traspasado los riesgos y beneficios de los productos comercializados por la Compañía. En adición, se aplica una política de suspensión de ventas cuando existen retrasos en los pagos por parte de los clientes, suspensión que se levanta una vez que se ha cumplido con los pagos pendientes.

15.4 **Riesgo de liquidez**

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo, así como la gestión de liquidez.

15.5 Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

16. PATRIMONIO

16.1 Capital social

El capital suscrito y pagado es de \$ 502.000,00 dividido en 502.000 acciones con un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América, cada una, numeradas del uno al quinientos mil dos, inclusive.

16.2 Reserva legal

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

16.3 Reserva facultativa

Representa la apropiación de utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones tomadas por la Junta General de Accionistas.

16.4 Superávit por revaluación de propiedades - Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a un avalúo realizado por un perito independiente al edificio y terrenos de la Compañía. La fecha de vigencia del avalúo es 2 de febrero de 2015 (ver Nota 7).

16.5 Resultados acumulados - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades distribuibles	490,841	770,230
Otros resultados integrales	26,972	-
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>284,517</u>	<u>284,517</u>
Total	<u>802,330</u>	<u>1,054,747</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. Según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre de 2013, el saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

16.6 Dividendos - Según Acta de Junta General de Accionistas del 29 de febrero de 2016, se autorizó el reparto de utilidades por US\$500,000.

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

17. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de venta de bienes	13,557,706	14,398,562
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	<u>1,600</u>	<u>2,743</u>
Total	<u>13,559,306</u>	<u>14,401,305</u>

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	10,442,690	11,020,955
Gastos de ventas	1,392,052	1,486,316
Gastos de administración	647,545	596,882
Gastos de producción	<u>120,021</u>	<u>75,119</u>
Total	<u>12,602,308</u>	<u>13,179,272</u>

Un detalle de gastos de ventas por su naturaleza es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y remuneraciones	727,831	710,675
Beneficios sociales	122,609	120,697
Mantenimiento	77,236	117,410
Aportes a la seguridad social	73,130	76,286
Arriendos	56,794	70,090
Transporte	45,929	44,429
Impuestos	39,648	32,920
Provisión cuentas incobrables	36,928	37,799
Gastos de gestión y viaje	32,066	58,336
Servicios básicos	31,007	48,704
Beneficios definidos	28,049	31,768
Seguros	25,239	21,960
Promoción y publicidad	24,616	30,186
Baja inventarios	15,449	-
Útiles y suministros	<u>14,700</u>	<u>10,523</u>
<i>Continúa</i>	1,351,231	1,411,783

<i>Continuación</i>	1,351,231	1,411,783
Combustible	12,512	11,402
Honorarios	7,554	19,899
Indemnizaciones	7,364	-
Capacitación	4,795	4,428
Agasajos y premios	1,845	9,540
Depreciación	-	16,154
Otros	<u>6,751</u>	<u>13,110</u>
Total	1,392,052	1,486,316

Un detalle de gastos de administración por su naturaleza es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y remuneraciones	201,583	183,780
Participación trabajadores	117,811	175,954
Depreciación y amortización	92,688	81,147
Honorarios	89,399	27,507
Beneficios sociales	34,328	26,666
Seguros	27,826	27,597
Servicios básicos	26,666	11,649
Aportes a la seguridad social	22,600	20,985
Impuestos	13,783	12,099
Beneficios definidos	6,269	6,706
Gastos de gestión y viaje	5,691	9,853
Mantenimiento	3,427	5,435
Combustible	1,910	2,014
Otros	<u>3,564</u>	<u>5,490</u>
Total	647,545	596,882

Un detalle de gastos de producción por su naturaleza es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Arriendos	30,836	24,528
Sueldos y remuneraciones	30,510	16,322
Depreciación	27,120	22,849
Material de empaque	19,045	4,419
Beneficios sociales	6,228	3,554
Aportes a la seguridad social	3,514	1,933
Servicios básicos	1,756	-
Beneficios definidos	1,012	303
Otros	-	<u>1,211</u>
Total general	120,021	75,119

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldo, salarios y demás remuneraciones	959,924	910,777
Gasto planes de beneficios a empleados	35,330	38,777
Beneficios sociales e indemnizaciones	<u>170,529</u>	<u>150,917</u>
Total	<u>1,165,783</u>	<u>1,100,471</u>

19. **COSTOS FINANCIEROS**

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses bancarios del exterior	61,608	34,914
Intereses bancarios locales	93,752	108,794
Impuesto a la Salida de Divisas	60,330	113,642
Servicios bancarios	26,103	6,605
Otros	<u>-</u>	<u>229</u>
Total	<u>241,793</u>	<u>264,184</u>

20. **TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

20.1 **Transacciones Comerciales**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Compañía:</u>	<u>Compra de Inventario</u>	
C.I. Arclad Colombia S.A.	<u>9,047,587</u>	<u>10,212,933</u>

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

	Saldos adeudados a partes relacionadas	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Compañía:</u>		
C.I. Arclad Colombia S.A.	<u>2,713,531</u>	<u>2,530,480</u>

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

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (Marzo 1 de 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 1 de marzo de 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.