

**PRODUCTOS AUTOADHESIVOS
ARCLAD S.A.**

Estados Financieros por el Año Terminado el 31
de Diciembre de 2017 e Informe de los Auditores
Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre la auditoria a los estados financieros

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 2017, 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 2017, 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.

ESPACIO EN BLANCO

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.

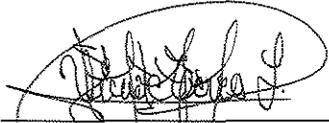
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la administración la base contable de empresa en marcha, y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre de importancia o condiciones que puedan proyectar una duda significativa sobre 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 2017, se emite por separado.

IFS Cía. Ltda.

23 de abril de 2018
Quito, República del Ecuador
RNAE No. 761



Vicente Torres
Socio
Licencia No. 17296

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.

ÍNDICE DE ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF 2017

<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

NIIF	Normas Internacionales 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.

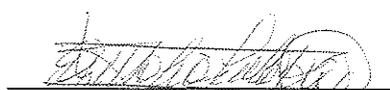
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	4	110,912	158,000
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	4,168,437	4,031,709
Inventarios	6	1,888,119	2,217,262
Activos por impuestos corrientes	11	<u>462,473</u>	<u>409,282</u>
Total activos corrientes		<u>6,629,941</u>	<u>6,816,253</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	7	2,014,125	1,868,488
Otros activos no corrientes	8	<u>27,024</u>	<u>51,527</u>
Total activos no corrientes		<u>2,041,149</u>	<u>1,920,015</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>8,671,090</u>	<u>8,736,268</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	9	554,840	692,968
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	10	2,745,825	2,936,689
Pasivos por impuestos corrientes	11	35,906	18,670
Obligaciones acumuladas	13	<u>212,876</u>	<u>163,849</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,549,447</u>	<u>3,812,176</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	9	1,183,149	1,260,681
Obligaciones por beneficios definidos	14	<u>202,023</u>	<u>160,695</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,385,172</u>	<u>1,421,376</u>
Total pasivos		<u>4,934,619</u>	<u>5,233,552</u>
PATRIMONIO:			
	16		
Capital social		502,000	502,000
Reserva legal		310,723	310,723
Reserva facultativa		1,053,626	1,053,626
Superávit por valuación		834,037	834,037
Resultados acumulados		<u>1,036,085</u>	<u>802,330</u>
Total patrimonio		<u>3,736,471</u>	<u>3,502,716</u>
TOTAL		<u>8,671,090</u>	<u>8,736,268</u>

Ver notas a los estados financieros



Sergio Garzón Chavarriaga
Representante Legal



Eulalia Yanchapaxi Almáchi
Contadora General

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.

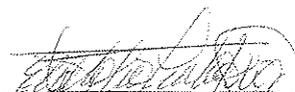
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INGRESOS	17	15,090,823	13,559,306
COSTO DE VENTAS	18	<u>11,733,658</u>	<u>10,442,690</u>
MÁRGEN BRUTO		3,357,165	3,116,616
Gastos de ventas	18	1,428,913	1,392,052
Gastos de administración	18	688,322	647,545
Gastos de producción	18	150,301	120,021
Costos financieros	19	193,163	241,793
Otros (ingresos) gastos, neto		<u>(37,100)</u>	<u>47,607</u>
Total		2,423,600	2,449,018
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		933,566	667,598
MENOS:			
Impuesto a la renta	11	<u>215,986</u>	<u>176,757</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>717,580</u>	<u>490,841</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Utilidad integral		<u>7,016</u>	<u>26,972</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>724,596</u>	<u>517,813</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 2017
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Superávit por revaluación	Otros resultados integrales	Resultados NIIF	Utilidades distribuibles	Total
Saldo al 31 diciembre de 2015	502,000	310,723	783,396	834,037	-	284,517	770,230	3,484,903
Apropiación reserva facultativa	-	-	270,230	-	-	-	(270,230)	-
Ganancias Actuariales	-	-	-	-	26,972	-	-	26,972
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(500,000)	(500,000)
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	490,841	490,841
Saldo al 31 diciembre de 2016	<u>502,000</u>	<u>310,723</u>	<u>1,053,626</u>	<u>834,037</u>	<u>26,972</u>	<u>284,517</u>	<u>490,841</u>	<u>3,502,716</u>
Transferencia	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(490,841)	(490,841)
Ganancias Actuariales	-	-	-	-	7,016	-	-	7,016
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	717,580	717,580
Saldo al 31 diciembre de 2017	<u>502,000</u>	<u>310,723</u>	<u>1,053,626</u>	<u>834,037</u>	<u>33,988</u>	<u>284,517</u>	<u>717,580</u>	<u>3,736,471</u>

Ver notas a los estados financieros



Sergio Garzón Chavarriga
Representante Legal



Eulalia Yanchapaxi Almachi
Contadora General

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	14,994,849	13,205,553
Pagado a proveedores y a empleados	(13,312,457)	(11,343,619)
Intereses pagados	(134,280)	(155,148)
Intereses recibido	27,602	49,284
Participación a trabajadores	(164,747)	(175,954)
Impuesto a la renta	(215,986)	(176,757)
Otros gastos, neto	<u>(42,369)</u>	<u>(183,324)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>1,152,612</u>	<u>1,220,035</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipos, neto	(252,402)	(14,427)
Adquisición de licencias de software	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(252,402)</u>	<u>(14,427)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(Disminución) en obligaciones por pagar a bancos	(215,660)	(681,386)
Incremento (disminución) en préstamos a accionistas	(240,797)	-
Dividendos pagados a accionistas	<u>(490,841)</u>	<u>(500,000)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	<u>(947,298)</u>	<u>(1,181,386)</u>
EFECTIVO		
(Disminución) incremento de efectivo	(47,088)	24,222
SalDOS al comienzo del año	<u>158,000</u>	<u>133,778</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>110,912</u>	<u>158,000</u>

Ver notas a los estados financieros



Sergio Garzón Chavarriaga
Representante Legal



Eulalia Yanchapaxi Almachi
Contadora General

PRODUCTOS AUTOADHESIVOS ARCLAD S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	717,580	490,841
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación y amortización	94,765	109,285
Otros activos no corrientes	13,703	13,703
Provisión jubilación patronal y desahucio, neta de pagos	48,344	25,557
Provisión para cuentas incobrables	(9,179)	29,772
Pérdida en venta de propiedades	12,000	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(127,549)	(322,068)
Inventarios	329,143	192,717
Cuentas por cobrar a largo plazo	10,800	2,620
Activos por impuestos corrientes	(53,191)	607,378
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	49,933	115,771
Pasivos por impuestos corrientes	17,236	9,222
Participación trabajadores por pagar	-	(58,143)
Intereses por pagar	-	212
Obligaciones acumuladas	<u>49,027</u>	<u>3,168</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1,152,612</u>	<u>1,220,035</u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Compensación de otros resultados integrales con obligaciones por beneficios definidos	<u>7,016</u>	<u>26,972</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	18
4	Efectivo	19
5	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	19
6	Inventarios	20
7	Propiedades y equipos	20
8	Otras activos no corrientes	22
9	Préstamos	22
10	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	23
11	Impuestos corrientes	24
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	35
21	Hechos ocurridos después del periodo 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 2017
(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 2017 y 2016, el personal de la Compañía ascendió a 67 empleados, para ambos años.

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

2.6.1 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “inversiones mantenidas hasta el vencimiento” y “préstamos y partidas por cobrar”.

- a) **Reconocimiento, medición inicial y clasificación** - El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable. Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

- b) **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.

- c) **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 podría incurrirse por este concepto.

- d) **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**

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.
- 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 incurren.

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 imponderables 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 imponderables. 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 reconozca 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

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.

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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cajas chicas y cajas generales	1.428	1.150
Bancos	<u>109.484</u>	<u>156.850</u>
Total	<u>110.912</u>	<u>158.000</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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas comerciales por cobrar:		
Clientes locales	4,289,877	4,183,103
Provisión para cuentas incobrables	<u>(164,355)</u>	<u>(173,534)</u>
Subtotal	<u>4,125,522</u>	<u>4,009,569</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	36,608	17,940
Otros	<u>6,307</u>	<u>4,200</u>
Subtotal	<u>42,915</u>	<u>22,140</u>
Total	<u>4,168,437</u>	<u>4,031,709</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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	173,534	143,762
Provisión del año	-	36,928
Castigos	<u>(9,179)</u>	<u>(7,156)</u>
Saldos al fin del año	<u>164,355</u>	<u>173,534</u>

6. **INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario	1,851,127	1,751,000
Mercadería en tránsito	<u>36,992</u>	<u>466,262</u>
Total	<u>1,888,119</u>	<u>2,217,262</u>

7. **PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	2,356,934	2,441,518
Depreciación acumulada	<u>(342,809)</u>	<u>(573,030)</u>
Total	<u>2,014,125</u>	<u>1,868,488</u>
Clasificación		
Terrenos	1,324,023	1,324,023
Edificios	316,308	316,308
Maquinaria y equipo	419,420	404,833
Vehículos	236,700	248,648
Equipos de oficina	10,133	31,690
Equipos de computación	8,447	38,365
Muebles y enseres	<u>41,903</u>	<u>77,651</u>
Total	<u>2,356,934</u>	<u>2,441,518</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

Costo	Maquinaria y equipo (en U.S. dólares)					Equipos de oficina	Equipos de computación	Muebles y enseres	Total
	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Vehículos					
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>1,324,023</u>	<u>316,308</u>	<u>404,833</u>	<u>246,048</u>	<u>31,690</u>	<u>36,173</u>	<u>68,016</u>	<u>2,110,783</u>	
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>1,324,023</u>	<u>316,308</u>	<u>404,833</u>	<u>248,648</u>	<u>31,690</u>	<u>38,365</u>	<u>77,651</u>	<u>2,441,518</u>	
Adquisiciones	-	-	<u>1,489</u>	<u>241,557</u>	-	<u>1,840</u>	<u>510</u>	<u>245,396</u>	
Bajas	-	-	-	<u>(193,749)</u>	<u>(21,557)</u>	<u>(31,758)</u>	<u>(36,258)</u>	<u>(283,322)</u>	
Ventas	-	-	-	<u>(50,363)</u>	-	-	-	<u>(50,363)</u>	
Ajustes	-	-	<u>13,098</u>	<u>(9,393)</u>	-	-	-	<u>3,705</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>1,324,023</u>	<u>316,308</u>	<u>419,420</u>	<u>236,700</u>	<u>10,133</u>	<u>8,447</u>	<u>41,903</u>	<u>2,356,934</u>	
<u>Depreciación acumulada</u>									
Depreciación acumulada	Maquinaria y equipo (en U.S. dólares)					Equipos de oficina	Equipos de computación	Muebles y enseres	Total
	Edificios			Vehículos					
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>(38,454)</u>	<u>(152,845)</u>	<u>(178,094)</u>	<u>(26,520)</u>	<u>(43,104)</u>	<u>(463,745)</u>			
Gasto de depreciación	<u>(12,398)</u>	<u>(40,483)</u>	<u>(41,714)</u>	<u>(1,220)</u>	<u>(6,350)</u>	<u>(109,285)</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>(50,852)</u>	<u>(193,328)</u>	<u>(219,808)</u>	<u>(27,740)</u>	<u>(49,454)</u>	<u>(573,030)</u>			
Gasto de depreciación	<u>(12,395)</u>	<u>(41,213)</u>	<u>(29,325)</u>	<u>(1,140)</u>	<u>(5,453)</u>	<u>(94,765)</u>			
Bajas	-	-	<u>193,742</u>	<u>20,817</u>	<u>36,875</u>	<u>283,164</u>			
Ventas	-	-	<u>38,363</u>	-	-	<u>38,363</u>			
Ajustes	-	-	<u>3,459</u>	-	-	<u>3,459</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>(63,247)</u>	<u>(234,541)</u>	<u>(13,569)</u>	<u>(8,063)</u>	<u>(18,032)</u>	<u>(342,809)</u>			

(1) Con fecha 2 de febrero de 2015 la Compañía realizó un avalúo de sus terrenos en US\$752,894 y edificios en US\$81,143, 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	532,381	Obligaciones por pagar con Produbanco

8. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de otros activos no corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Licencias de software	49,533	49,533
Amortización acumulada	(48,314)	(34,611)
Anticipo contratista (1)	19,200	30,000
Depósitos en garantía	<u>6,605</u>	<u>6,605</u>
Total	<u>27,024</u>	<u>51,527</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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
No Garantizados - al costo amortizado		
Préstamos bancarios	1,050,000	1,050,000
Intereses por pagar	10,772	5,493
Garantizados - al costo amortizado		
Préstamos bancarios	674,045	897,091
Intereses por pagar	<u>3,172</u>	<u>1,065</u>
Total	<u>1,737,989</u>	<u>1,953,649</u>
Clasificación:		
Corriente	554,840	692,968
No corriente	<u>1,183,149</u>	<u>1,260,681</u>
Total	<u>1,737,989</u>	<u>1,953,649</u>

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Grupo Promerica - Produbanco (1)	674,045	897,091
Occidental Bank (2)	750,000	350,000
Banco de Bogotá (3)	<u>300,000</u>	<u>700,000</u>
Total	<u>1,724,045</u>	<u>1,947,091</u>

- (1) Préstamos garantizados por una hipoteca sobre terreno y edificio (ver Nota 7.1) con vencimientos hasta agosto 2019 y enero 2018 y que devengan una tasa de interés nominal anual de 9.76% y 8.69%, respectivamente.
- (2) Préstamos con vencimiento hasta septiembre del año 2018 y diciembre del año 2018 que devenga una tasa de interés nominal anual de 4,73% y 4,62% + la tasa Libor respectivamente.
- (3) Préstamos con vencimiento hasta enero del año 2018 y diciembre del año 2018 que devenga una tasa de interés nominal anual de 4,95% y 5,05% + la tasa Libor respectivamente.

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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas comerciales por pagar:		
Proveedores locales	74,237	59,775
Proveedores del exterior	198,687	159,884
Compañías relacionadas:		
C.I. Arclad Colombia S.A. (Nota 20)	<u>2,472,734</u>	<u>2,713,531</u>
Subtotal	<u>2,745,658</u>	<u>2,933,190</u>
Otras cuentas por pagar:		
Tarjetas de crédito	151	297
Otros	<u>16</u>	<u>3,202</u>
Subtotal	<u>167</u>	<u>3,499</u>
Total	<u>2,745,825</u>	<u>2,936,689</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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario de impuesto a la renta	124,578	113,916
Crédito tributario de impuesto al Valor Agregado - IVA	-	33,076
Impuesto a la Salida de Divisas	<u>337,895</u>	<u>262,290</u>
Total	<u>462,473</u>	<u>409,282</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	9,372	9,964
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	6,068	8,706
Impuesto al Valor Agregado - IVA en ventas	<u>20,466</u>	-
Total	<u>35,906</u>	<u>18,670</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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	1,098,313	785,409
15% Participación a trabajadores	<u>164,747</u>	<u>117,811</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>933,566</u>	<u>667,598</u>
<i>Más:</i>		
Gastos no deducibles	<u>48,191</u>	<u>135,843</u>
Utilidad gravable	<u>981,757</u>	<u>803,441</u>
Impuesto a la renta causado	<u>215,986</u>	<u>176,757</u>
Anticipo calculado	<u>109,804</u>	<u>104,235</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>215,986</u>	<u>176,757</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 2017. Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	376,206	1,008,584
Impuesto a la renta registrado en resultados	(215,986)	((176,757)
Devoluciones	-	(976,083)
Ajustes (1)	-	(32,501)
Pagos efectuados (2)	<u>302,253</u>	<u>552,963</u>
Saldos al fin del año	<u>462,473</u>	<u>376,206</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 07 de diciembre de 2017, según el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 135, se publicó el decreto 210 de la Presidencia Constitucional de la República del Ecuador. A continuación se detallan las condiciones para las rebajas aplicables al pago del saldo del anticipo de Impuesto a la Renta del año 2017:

- Rebaja del 100% para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a quinientos mil (US\$ 500.000,00) de dólares.
- Rebaja del 60% para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean entre quinientos mil (US\$ 500.000,01) de dólares y un centavo de dólar hasta un millón (US\$ 1.000.000,00) dólares.
- Rebaja del 40% para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón (US\$ 1.000.000,01) de dólares y un centavo de dólar y más.

El 29 de diciembre de 2017, según el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera". A continuación se detallan las principales reformas tributarias:

- Incremento para las sociedades del 22% al 25% de impuesto a la renta y en el caso de las sociedades con accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor

imposición, o cuando la sociedad incumpla la obligación de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos adicionales.

- Tarifa de impuesto a la renta para microempresas será de 22%, en el caso de exportadores habituales la tarifa de impuesto a la renta será de 22% siempre que se demuestre incremento de empleo.
- Una exoneración por 3 años del pago de Impuesto a la Renta para nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de esta ley, siempre que se presente un incremento de empleo e incorpore valor agregado nacional en sus procesos productivos.
- Se podrá acceder a la disminución de 10 puntos en la tarifa del impuesto a la renta por reinversión de utilidades quienes sean sociedades exportadores habituales.
- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por jubilación patronal y desahucio conforme al Código de Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se aplicará una deducción para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta en las adquisiciones que se realicen a organizaciones de economía popular y solidaria incluidos los artesanos dentro de esta forma de organización tendrán un beneficio de deducción adicional del 10% de dichas compras
- En el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de costos y gastos deducibles, se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes al seguro social obligatorio.
- Se establece como un requisito para la devolución del excedente entre el anticipo pagado y tipo impositivo efectivo, que se haya mantenido o incrementado el empleo.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, se actualiza la posibilidad de que, de los rubros de activos, costos y gastos deducibles y patrimonio, se pueden disminuir los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- Se elimina la devolución del IVA en los pagos con la utilización de tarjeta de débito, tarjetas prepago o con tarjeta de crédito.
- Para efectos del ICE, la falta de presentación o inconsistencia en la información en la base imponible y precios de venta al público en los productos importados y de producción nacional, será considerada como contravención.
- La declaración de ICE tendrá un plazo adicional de un mes, en el caso de ventas a crédito con plazo mayor a un mes.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario el IVA, en pagos en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).

- Se establece la devolución del ISD a los exportadores habituales, relacionado con la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado del Comité de Política Tributaria y que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten
- Se establece como defraudación aduanera sobrevalorar o subvalorar las mercancías.
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del anexo de precios de transferencia correspondiente al año 2017, 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 2018. 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 2016, 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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	164,747	117,811
Beneficios sociales por pagar	20,552	18,877
Obligaciones con el IESS	27,577	27,161
Otras	—	—
Total	<u>212,876</u>	<u>163,849</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de la participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31, <u>2017</u> <u>2016</u> (en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	117,811	175,954
Pagos	(117,811)	(175,954)
Provisión del año	<u>164,747</u>	<u>117,811</u>
Saldos al fin del año	<u>164,747</u>	<u>117,811</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	Diciembre 31, <u>2017</u> <u>2016</u> (en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	148,115	117,265
Bonificación por desahucio	<u>53,908</u>	<u>43,430</u>
Saldos al fin del año	<u>202,023</u>	<u>160,695</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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	117,265	119,512
Costo de los servicios del período corriente	37,866	29,467
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(7,016)	(4,742)
Otro resultado integral - ganancia actuarial	<u>-</u>	<u>(26,972)</u>
Saldos al fin del año	<u>148,115</u>	<u>117,265</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>2017</u> (en U.S. dólares)	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año	43,430	42,598
Costo de los servicios del período corriente	10,478	4,722
Beneficios pagados	—	<u>(3,890)</u>
Total	<u>53,908</u>	<u>43,430</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 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.

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 2017 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:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	%	%
Tasa (s) de descuento	7.57	7.46
Tasa (s) esperada del incremento salarial	2.50	3.00
Tasa (s) esperada del incremento de pensiones	2.00	2.00

En el año 2017, la Compañía ha considerado el pronunciamiento oficial realizado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en la cual aclara que el mercado de valores ecuatoriano es de alta calidad y amplio, por lo que calculó la obligación con una tasa de descuento que equivale al rendimiento promedio de bonos corporativos ecuatorianos, considerando que dicha tasa contempla el rendimiento real del dinero en Ecuador.

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.

ESPACIO EN BLANCO

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 2017 y 2016, 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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades distribuibles	717,580	490,841
Otros resultados integrales	33,988	26,972
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>284,517</u>	<u>284,517</u>
Total	<u>1.036.085</u>	<u>802.330</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 15 de marzo de 2017, se autorizó el reparto de utilidades por US\$490,841.

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:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de venta de bienes	15,089,181	13,557,706
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	<u>1,642</u>	<u>1,600</u>
Total	<u>15,090,823</u>	<u>13,559,306</u>

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	11,733,658	10,442,690
Gastos de venta	1,428,913	1,392,052
Gastos administrativos	688,322	647,545
Gastos de producción	<u>150,301</u>	<u>120,021</u>
Total	<u>14,001,194</u>	<u>12,602,308</u>

ESPACIO EN BLANCO

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y remuneraciones	809,119	727,831
Beneficios sociales	127,071	122,609
Mantenimiento	83,427	77,236
Aportes a la seguridad social	77,728	73,130
Arriendos	51,496	56,794
Transporte	43,495	45,929
Impuestos	32,853	39,648
Gastos de gestión y viaje	38,617	32,066
Servicios básicos	23,529	31,007
Beneficios definidos	55,937	28,049
Pérdida en venta de propiedad	12,000	-
Promoción y publicidad	12,899	24,616
Útiles y suministros	17,055	14,700
Combustible	13,195	12,512
Seguros	7,786	25,239
Baja inventarios	6,216	15,449
Indemnizaciones	8,320	7,364
Otros	6,387	6,751
Honorarios	556	7,554
Capacitación	240	4,795
Agasajos y premios	987	1,845
Provisión cuentas incobrables	-	36,928
	<u>1,428,913</u>	<u>1,392,052</u>

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y remuneraciones	202,410	201,583
Participación a trabajadores	164,747	117,811
Depreciación y amortización	74,711	92,688
Honorarios	48,839	89,399
Beneficios sociales	46,480	34,328
Seguros	48,224	27,826
Servicios básicos	29,098	26,666
Aportes a la seguridad social	23,378	22,600
Impuestos	15,865	13,783
Beneficios definidos	15,413	6,269
Gastos de gestión y viaje	5,351	5,691
Mantenimiento	5,906	3,427
Combustible	2,129	1,910
Otros	3,735	3,564
Capacitación	1,954	-
Útiles y suministros	82	-
Total	<u>688,322</u>	<u>647,545</u>

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Arriendos	20,558	30,836
Sueldos y remuneraciones	33,793	30,510
Depreciación	27,120	27,120
Material de empaque	32,110	19,045
Mantenimiento	19,042	-
Beneficios sociales	6,869	6,228
Aportes a la seguridad social	3,892	3,514
Servicios básicos	2,155	1,756
Beneficios definidos	1,571	1,012
Impuestos	<u>3,191</u>	<u>-</u>
Total	<u>150,301</u>	<u>120,021</u>

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldo, salarios y demás remuneraciones	1,045,322	959,924
Gasto planes de beneficios a empleados	72,921	35,330
Beneficios sociales e indemnizaciones	<u>188,740</u>	<u>170,529</u>
Total	<u>1,306,983</u>	<u>1,165,783</u>

19. **COSTOS FINANCIEROS**

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses bancarios del exterior	56,323	61,608
Intereses bancarios locales	77,957	93,752
Impuesto a la Salida de Divisas	42,087	60,330
Servicios bancarios	16,763	26,103
Otros	<u>33</u>	<u>-</u>
Total	<u>193,163</u>	<u>241,793</u>

ESPACIO EN BLANCO

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

20.1 Transacciones Comerciales

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

	<u>2017</u> (en U.S. dólares)	<u>2016</u>
<u>Compañía:</u>	<u>Compra de Inventario</u>	
C.I. Arclad Colombia S.A.	<u>10,892,062</u>	<u>9,047,587</u>

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

	Saldos adeudados a partes relacionadas	
	<u>2017</u> (en U.S. dólares)	<u>2016</u>
<u>Compañía:</u> (Nota 10)		
C.I. Arclad Colombia S.A.	<u>2,472,734</u>	<u>2,713,531</u>

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

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 23 de 2018) 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 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 15 de enero de 2018 y por la Junta General de Accionistas el 31 de marzo de 2018.