

TECNIVIDRIO 2000 S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

TECNIVIDRIO 2000 S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de resultados Integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	Dólar estadounidense

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Socios de

TECNIVIDRIO 2000 S.A.

26 de marzo del 2016

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de TECNIVIDRIO 2000 S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas

son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de TECNIVIDRIO 2000 S.A., al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.


No. de Registro en la
Superintendencia de Compañías
Valores y Seguros: SC-RNAE-555


Dr. Jorge Calupíña
No. de Licencia
Profesional: 28525

TECNIVIDRIO 2000 S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>			<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	8,107	26,217	Obligaciones bancarias y financieras	11	452,337	696,348
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	246,153	276,703	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7	613,804	492,969
Inventarios	5	971,010	781,151	Obligaciones acumuladas	9	8,910	11,471
Otros Activos		17,595	13,681	Otros pasivos financieros		65,000	90,000
Activos por impuestos corrientes	8	91,198	179,390	Pasivos por impuestos corrientes	8	18,568	30,644
Total activos corrientes		1,334,063	1,277,142	Total pasivos corrientes		1,158,619	1,321,432
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo	6	4,780,093	4,873,342	Obligaciones bancarias y financieras	12	2,135,398	1,858,514
Activos por impuestos diferidos		2,461	3,720	Obligación por beneficios definidos	10	117,693	114,036
				Otros pasivos	7	232,408	187,574
Total activos no corrientes		4,782,554	4,877,062	Total pasivos no corrientes		2,485,499	2,160,124
				PATRIMONIO (según estado adjunto)		2,472,499	2,672,648
TOTAL ACTIVOS		6,116,617	6,154,204	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		6,116,617	6,154,204

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

Dr. Fabián Romero
Gerente General

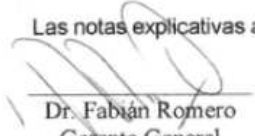
Sra. Alba Vela
Gerente Financiero

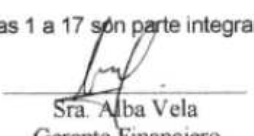
Ing. Daniela Becerra
Contador General

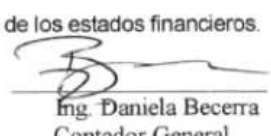
TECNIVIDRIO 2000 S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
OPERACIONES ORDINARIAS		
Ingresos Ordinarios	1,879,225	1,656,998
Costo de Venta	<u>(1,328,515)</u>	<u>(1,056,991)</u>
Utilidad bruta	550,710	600,007
GASTOS		
De administración y ventas	(465,050)	(489,955)
Financieros	<u>(257,975)</u>	<u>(250,806)</u>
Utilidad (Pérdida) Operaciones Ordinarias	(172,315)	(140,754)
INGRESOS o EGRESOS NETOS DE OPERACIONES NO ORDINARIAS	<u>18,641</u>	<u>107,379</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta	(153,674)	(33,375)
Menos gasto por impuesto a la renta:		
Corriente	(38,731)	(39,441)
Diferido	<u>(1,260)</u>	<u>2,376</u>
Total	<u>(39,991)</u>	<u>(37,065)</u>
UTILIDAD DEL AÑO	(193,665)	(70,440)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	<u>(6,484)</u>	<u>(3,219)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO NETO DE IMPUESTOS	<u>(6,484)</u>	<u>(3,219)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u><u>(200,149)</u></u>	<u><u>(73,659)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Fabián Romero
Gerente General


Sra. Alba Vela
Gerente Financiero


Ing. Daniela Becerra
Contador General

TECNIVIDRIO 2000 S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Referencia a Notas	Utilidades Retenidas						Total
	Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados por Adopción de NIIFS	Reserva Capital	Reserva por Valuación	Utilidades Distribuibles	
Saldos al 1 de enero del 2014	600,000	35,936	1,624,486	308,535	-	177,350	2,746,307
Apropiación Reserva Legal	-	4,759	-	-	-	(4,759)	-
Otros Resultados Integrales	-	-	-	-	-	(3,219)	(3,219)
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	(70,440)	(70,440)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	600,000	40,695	1,624,486	308,535	-	98,932	2,672,648
Otros Resultados Integrales	-	-	-	-	-	(6,484)	(6,484)
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	(193,665)	(193,665)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	600,000	40,695	1,624,486	308,535	-	(101,217)	2,472,499

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

Dr. Fabián Romero
Gerente General

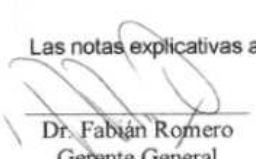
Sra. Alba Vela
Gerente Financiero

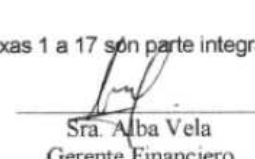
Ing. Daniela Becerra
Contador General

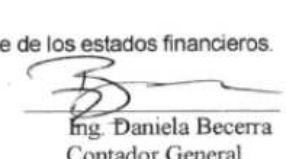
TECNIVIDRIO 2000 S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Espresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Recibido de clientes	1,908,957	1,636,375
Pagos a proveedores y a empleados	(1,614,851)	(1,382,443)
Intereses pagados	(257,975)	(250,806)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>36,131</u>	<u>3,126</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición o Ventas de propiedades, planta y equipo	(141,495)	(467,583)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(141,495)</u>	<u>(467,583)</u>
Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:		
Incremento o Disminución Obligaciones con terceros	(25,000)	(153,000)
Incremento o Disminución de obligaciones Financieras	32,873	466,202
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>7,873</u>	<u>313,202</u>
Incremento neto de efectivo	(97,491)	(151,255)
Efectivo al principio del año	<u>26,217</u>	<u>177,472</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>(71,274)</u></u>	<u><u>26,217</u></u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Utilidad neta del año	(200,149)	(70,440)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión Cuentas Incobrables	818	2,190
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	16,297	16,225
Depreciación	234,744	104,551
Impuesto a la renta	38,731	276,934
	<u>90,442</u>	<u>329,460</u>
Cambios en el capital de trabajo		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	29,732	(20,623)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	120,835	(32,328)
Inventarios	(189,859)	(144,192)
Otros activos	-	-527.00
Obligaciones acumuladas	(2,561)	(29,962)
Otros pasivos	38,350	99,402
Impuestos	(50,807)	(198,104)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u><u>36,131</u></u>	<u><u>3,126</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Fabián Romero
Gerente General


Sra. Alba Vela
Gerente Financiero


Ing. Daniela Becerra
Contador General

TECNIVIDRIO 2000 S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL

TECNIVIDRIO 2000 S.A., fue constituida mediante escritura pública el 18 de mayo de 1995, con resolución No. 95.1.1.1.1802 de la Superintendencia de Compañías, e inscrita en el Registro Mercantil con el número 47, repertorio 971 del 15 de junio de 1995. El plazo de duración de la Compañía es de treinta años.

Su objeto social es desarrollar la industrialización del vidrio, la fabricación de todo tipo de vidrios y cristales de seguridad tanto laminados como temperados; también vidrios para edificios, vidrios anti bala; térmicos, parabrisas para automotores y en general todo tipo de vidrios y cristales de seguridad tanto planos como curvos; podrá también dar servicios de maquila, es decir recibir materias primas de terceros y entregar productos elaborados cobrando únicamente por el proceso.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

a) Preparación de los estados financieros -

a.1 Declaración de cumplimiento –

Los estados financieros de la compañía se prepararon de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

a.2 Moneda funcional –

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

a.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades de propiedad planta y equipo que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

Los estados financieros de TECNIVIDRIO 2000 S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 Y 2014, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 Y 2014.

La preparación de estados financieros conforme con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) exige el uso de ciertas estimaciones. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables.

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

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, 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.

c) Inventarios -

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El costo de los productos terminados comprende la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación y excluye los gastos de financiamiento. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

d) Propiedad planta y equipo -

d.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

d.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía,

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disagregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

d.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, los inmuebles y vehículos, son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

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, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

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. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por La Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

d.4 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	50-55
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipo	3-10
Vehículos	8 - 9
Herramientas	8-15

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

e) 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.

f) Impuestos Corrientes –

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 no serán 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.

g) Impuestos Diferidos –

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado.

h) Provisiones –

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y 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.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

i) Beneficios a empleados –

i.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por por desahucio -

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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.

i.2 Participación a trabajadores -

La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

j) De Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos 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.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería y/o prestación del servicio.

k) Costos y Gastos –

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

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

l) Activos Financieros-

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

11. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 90 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

m) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

m1. Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

m2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

n) Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41	Agricultura: Plantas productoras	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014	Enero 1, 2016

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos futuros no 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 hasta que un examen detallado haya sido completado

o) Estimaciones y juicios contables críticos

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 entidad, 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. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja General - Efectivo	1,700	14,685
Banco Internacional	390	1,517
Banc del Pichincha	3,997	10,015
Banco de Guayaquil	<u>2,020</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>8,107</u></u>	<u><u>26,217</u></u>

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cientes No relacionados	191,511	222,969
Provisión cuentas dudosas	<u>(5,504)</u>	<u>(4,686)</u>
	186,007	218,283
Otras cuentas por cobrar:		
Funcionarios y empleados	18,207	4,079
Anticipo proveedores exterior	35,071	37,157
Otras	<u>6,868</u>	<u>17,184</u>
Total	<u><u>246,153</u></u>	<u><u>276,703</u></u>

Cientes No Relacionados

Por vencer :	140,921	164,807
Vencido en días:		
Hasta 30	24,462	19,863
De 31 a 60	1,603	388
De 61 a 120	362	526
De 121 a 365	5,466	18,294
Más de 365	<u>18,697</u>	<u>19,091</u>
	<u><u>191,511</u></u>	<u><u>222,969</u></u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas

Saldos al comienzo del año	4,686	2,496
Provisión del año	<u>818</u>	<u>2,190</u>
Total	<u><u>5,504</u></u>	<u><u>4,686</u></u>

NOTA 5 – INVENTARIOS

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia Prima y Suministros	291,172	343,735
Producción en Proceso	250,475	182,454
Productos Terminados	407,004	171,358
Importaciones en Tránsito	42,964	93,024
(-) Provisión por deterioro de inventarios	<u>(20,605)</u>	<u>(9,420)</u>
Total	<u>971,010</u>	<u>781,151</u>

NOTA 6 - PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Edificios	1,094,051	1,094,051
Muebles y enseres	24,387	24,252
Equipos de computación	60,587	54,000
Vehículos	145,671	137,878
Equipo de Oficina	2,375	2,375
Maquinaria y equipo	2,565,892	2,481,988
Otros	33,187	14,345
	<u>3,926,150</u>	<u>3,808,889</u>
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(653,284)</u>	<u>(418,540)</u>
	<u>3,272,866</u>	<u>3,390,349</u>
Terrenos	1,316,100	1,316,099
Construcciones y equipos en curso	191,127	166,894
Total	<u>4,780,093</u>	<u>4,873,342</u>
Movimiento:		
Saldo al 1 de enero	4,873,342	4,510,310
Adiciones netas	141,495	467,583
Depreciación del año	<u>(234,744)</u>	<u>(104,551)</u>
	<u>4,780,093</u>	<u>4,873,342</u>

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores del exterior	298,249	240,935
Subtotal	298,249	240,935
Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar Relacionadas, nota 14	245,000	195,000
Con el IESS	14,741	13,303
Anticipo de clientes	16,608	21,222
Obligaciones con Trabajadores	36,882	19,990
Otras	2,324	2,519
Subtotal	315,555	252,034
Total	<u>613,804</u>	<u>492,969</u>
Largo Plazo		
Otras cuentas por pagar		
Cuentas por pagar Accionistas	232,408	187,574
	<u>232,408</u>	<u>187,574</u>

NOTA 8 – IMPUESTOS

8.1 Activos y pasivos del año corriente

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos por impuesto corriente:		
Retención en la fuente	26,721	11,221
Impuesto al valor agregado	64,477	105,883
Impuesto a la salida de divisas	-	62,286
Total	91,198	179,390
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	17,359	25,667
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	1,209	4,977
Total	<u>18,568</u>	<u>30,644</u>

8.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad (Pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(153,674)	(33,376)
Gastos no deducibles	34,214	40,298
Utilidad (Pérdida) gravable	<u>(119,460)</u>	<u>6,922</u>
Impuesto a la renta causado 22% (1)	<u>-</u>	<u>1,523</u>
Anticipo calculado (2)	<u>38,731</u>	<u>39,441</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>38,731</u>	<u>39,441</u>
Movimiento de la provisión de impuesto a la renta		
Saldos al comienzo del año	-	-
Provisión del año	38,731	39,441
Pagos efectuados	<u>(38,731)</u>	<u>(39,441)</u>
Saldos al fin del año	<u>-</u>	<u>-</u>

NOTA 8 – IMPUESTOS

(Continuación)

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$ 38.731; sin embargo no se registró impuesto a la renta causado ya que se obtuvo una pérdida gravable. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 38.731 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2011 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2015.

8.3 Aspectos Tributarios

El 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, con el objetivo de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público privada y establecer incentivos para promover el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, a continuación se detallan ciertos incentivos y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley:

Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de asociación público-privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.

Las sociedades que se creen o estructuren para el desarrollo de proyectos públicos en asociación público-privada, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante el plazo de 10 años.

Estarán exentos del impuesto a la renta los rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil.

Estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.

NOTA 9 – OBLIGACIONES ACUMULADAS

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios sociales	8,910	11,471
Total	<u>8,910</u>	<u>11,471</u>

Los movimientos de participación trabajadores fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	-	14,209
Pagos	-	(14,209)
Total	<u>-</u>	<u>-</u>

NOTA 10 – OBLIGACIONES POR PAGOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación Patronal	85,035	75,691
Bonificación por Desahucio	<u>32,658</u>	<u>38,345</u>
Total	<u>117,693</u>	<u>114,036</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte 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 de jubilación patronal fueron como sigue:

NOTA 10 – OBLIGACIONES POR PAGOS DEFINIDOS
(Continuación)

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año	75,691	63,123
Costo de los servicios del período corriente	13,212	13,793
Costo por intereses neto	4,950	4,418
(Ganancias)/pérdidas actuariales:	(3,071)	1,305
Efecto de reducciones o liquidaciones anticipadas	(5,748)	(6,948)
Saldos al fin del año	<u>85,035</u>	<u>75,691</u>

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 la obligación de Bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año	38,345	32,721
Costo de los servicios del período corriente	4,379	7,459
Costo por intereses	2,464	2,251
(Ganancias)/pérdidas actuariales:	(13,914)	(1,712)
Beneficios pagados	(2,960)	(2,375)
Costos por servicios pasados	4,345	
Saldos al fin del año	<u>32,658</u>	<u>38,345</u>

Aspectos Técnicos

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 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

NOTA 10 – OBLIGACIONES POR PAGOS DEFINIDOS
(Continuación)

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 estos beneficios.

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 remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

NOTA 11- OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS CORTO PLAZO
Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Tasas de interés</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>
Sobregiro Bancario	4,684	157		
Prestamo CFN 510.000 (p.cte)	63,750	63,750	9.84%	Hasta abril del 2018
Prestamo CFN cr. 150.000 (p.cte)	21,429	21,429	9.76%	Hasta abril del 2017
Prestamo CFN . Porcion Corriente 300 mil	110,367	111,078	7.66%	Hasta septiembre del 2017
Prestamo CFN Procion Corriente 1' 700 mil	160,317	218,423	8.40%	Hasta noviembre del 2022
Prestamo CFN Procion Corriente 120MIL	85,598	127,559	8.83%	Hasta abril 2019
Prestamo CFN Procion Corriente 150MIL	6,192	153,952	8.83%	Hasta abril 2019
	<u>452,337</u>	<u>696,348</u>		

NOTA 12- OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Composición:

	Diciembre 31,		Tasas de	Fecha de vencimiento
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>interés</u>	
C.F.N Prestamo 510mil	95,625	159,375	7.95%	Hasta diciembre del 2018
Prestamo LP CFN credito 150000	37,500	58,929	9.76%	Hasta abril del 2017
Prestamo LP CFN cap trabajo 100000	416,667	-	8.00%	Hasta enero 2016
Prestamo LP CFN 1700MIL	1,558,333	1,503,846	8.40%	Hasta noviembre del 2022
Prestamo 300MIL	<u>27,273</u>	<u>136,364</u>	7.66%	Hasta septiembre del 2017
	<u>2,135,398</u>	<u>1,858,514</u>		

NOTA 13 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía, si es el caso.

13.1.1 Riesgo en las tasas de interés – La compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que 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.

13.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

13.1.3 Riesgo de liquidez – La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia financiera pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la compañía. La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

NOTA 13 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

(Continuación)

13.1.4 Riesgo de capital – La Gerencia gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus Socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia Financiera revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, esta Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

NOTA 14- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Prestamos	245,000	195,000

NOTA 15- CONTINGENCIAS

De acuerdo a la confirmación recibida por el abogado de la compañía Dr. Fabián Romero Oñate con fecha del 19 de abril del 2016 la compañía registra un juicio relativo a la demanda por estafa y otras defraudaciones ejecutada a una ex empleada por abuso de su cargo, al haber hurtando dinero a la compañía y alternado documentos internos.

Es importante señalar que hasta la fecha de emisión del presente informe se encuentran en proceso de juicio ante la unidad judicial penal con sede en la parroquia Carcelén, esperando por la resolución del juez.

NOTA 16- CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado consiste de 600.000 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de un dólar cada una.

NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de marzo del 2016) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.