

ENVASES DEL LITORAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

CONTENIDO:	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1
Estados Financieros	
Estado de situación financiera	2 – 3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estado de flujos de efectivo	6 – 7
Notas a los estados financieros	8 – 43

Abreviatura usada:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIA	-	Normas Internacionales de Auditoría
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IAASB	-	Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
IESBA	-	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de ENVASES DEL LITORAL S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de ENVASES DEL LITORAL S.A., que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondiente a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de ENVASES DEL LITORAL S.A., al 31 de diciembre del 2016 y 2015, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en dicha fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad, de acuerdo con dichas normas, se describe más adelante, en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros. De conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros, somos independientes de ENVASES DEL LITORAL S.A., y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Dirección Financiera de la compañía sobre los estados financieros

La Dirección Financiera de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que la Dirección Financiera considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección Financiera es responsable de valorar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con su funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la gerencia tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

Responsabilidad del Auditor externo en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestro objetivo consiste en obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estén libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Registro en la Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros AE-018

Dr. C.P.A. Edgar Núñez
Representante Legal

Dirección: Av. De los Shyris N-36120, Ed. Allure Park, Piso 17

Quito, abril 20 del 2017

MEMBER OF



PrimeGlobal

An Association of
Independent Accounting Firms

ENVASES DEL LITORAL S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

		DICIEMBRE 31,	
	Notas	2016	2015
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	3,612,672	1,902,209
Cuentas por cobrar comerciales	6	18,325,003	18,976,857
Otras cuentas por cobrar	7	516,827	1,435,345
Inventarios	8	17,194,046	24,506,635
Impuestos por cobrar	9 (a)	2,626,406	2,416,961
Otros activos	10	2,249,194	928,077
Total activos corrientes		44,524,148	50,166,084
ACTIVOS NO CORRIENTES :			
Propiedades, planta y equipos, neto	11	65,440,271	62,831,908
Propiedades de Inversión	12	928,059	588,963
Otros activos	10	1,689,060	2,424,473
Total activos no corrientes		68,057,390	65,845,344
TOTAL		112,581,538	116,011,428

Las notas que se acompañan de las páginas 8 a la 43 forman parte integral de los estados financieros.

ENVASES DEL LITORAL S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

		DICIEMBRE 31,	
	<u>Notas</u>	2016	2015
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	13	19,267,159	20,166,030
Emisión de obligaciones, titularización y papel comercial	14	12,756,180	8,946,056
Cuentas por pagar	15	8,738,809	9,552,281
Pasivos acumulados - provisiones	16	644,816	728,239
Pasivos por impuestos corrientes	9 (b)	241,750	115,894
Total pasivos corrientes		41,648,714	39,508,500
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	13	17,701,244	14,963,188
Emisión de obligaciones, titularización y papel comercial	14	9,342,785	11,337,922
Cuentas por pagar	15	2,754,207	10,573,396
Obligaciones de beneficios legales	17	2,428,558	1,226,301
Total pasivos no corrientes		32,226,794	38,100,807
Total pasivos		73,875,508	77,609,307
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	18	20,000,000	20,000,000
Aportes para futura capitalización		144,990	144,990
Reserva legal		1,083,374	978,595
Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo		6,643,755	6,643,755
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's	16	(3,165,054)	(3,165,054)
Resultados acumulados		13,695,056	12,752,043
Estado de Resultado Integral del año - utilidad		303,909	1,047,792
Total patrimonio de los accionistas		38,706,030	38,402,121
TOTAL		112,581,538	116,011,428

Las notas que se acompañan de las páginas 8 a la 43 forman parte integral de los estados financieros.

ENVASES DEL LITORAL S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

		DICIEMBRE 31,	
	Notas	2016	2015
VENTAS NETAS	22	59,032,173	64,982,665
COSTO DE VENTAS	23	44,757,321	50,774,272
Utilidad bruta		14,274,852	14,208,393
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de administración	25	5,366,855	4,621,474
Gastos de ventas	24	1,445,838	1,764,279
Total de gastos de operación		6,812,693	6,385,753
Utilidad antes de otros gastos (ingresos) y egresos		7,462,159	7,822,640
Gastos financieros	26	5,722,112	5,822,080
Otros (ingresos) egresos		(43,128)	(459,606)
		5,678,984	5,362,474
Utilidad antes de participación de trabajadores		1,783,175	2,460,166
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	14a	267,476	369,025
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,515,699	2,091,141
IMPUESTO A LA RENTA	19 (d)	1,211,790	1,043,349
Estado de Resultado Integral del año - utilidad		303,909	1,047,792
Utilidades por acción		\$ 0.06	\$ 0.21

Las notas que se acompañan de las páginas 8 a la 43 forman parte integral de los estados financieros.

ENVASES DEL LITORAL S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipos	Resultados Acumulados	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's	Estado de Resultado Integral del año - utilidad	Totales
Saldos al 31 de diciembre del 2015	20,000,000	144,990	978,595	6,643,755	12,752,043	(3,165,054)	1,047,792	38,402,121
Transacciones del año:								
Transferencia de utilidad año 2015			104,779		943,013		(1,047,792)	-
Estado de Resultado Integral del año - utilidad							303,909	303,909
Saldos al 31 de diciembre del 2016	20,000,000	144,990	1,083,374	6,643,755	13,695,056	(3,165,054)	303,909	38,706,030

Las notas que se acompañan de las páginas 8 a la 43 forman parte integral de los estados financieros.

ENVASES DEL LITORAL S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	DICIEMBRE 31,	
	2016	2015
<u>Flujo de efectivo por las actividades de operación</u>		
Efectivo recibido de clientes	58,574,126	66,614,468
Efectivo pagado a proveedores	(35,012,031)	(42,212,783)
Efectivo pagado a empleados	(9,077,945)	(9,283,066)
Efectivo pagado por otros gastos	(2,192,049)	(1,868,226)
Efectivo pagado por retenciones de IVA e IR	9,242	(6,962)
Efectivo pagado por IVA en compras e importaciones	(209,445)	(2,217,411)
Efectivo Pagado por ISD por compras año 2016 (crédito Tributario)	(252,043)	(154,067)
Efectivo Pagado por Anticipo de impuesto a la renta año 2015	(183,281)	(180,402)
Efectivo pagado por ISD (Gastos)	(190,376)	(187,386)
Gastos financieros	(4,977,532)	(5,692,026)
Cancelación de participación trabajadores año 2015 y 2014	(369,025)	(302,287)
Cancelación del impuesto a la renta año 2015 y 2014	(65,920)	(53,928)
Recuperación de anticipo de Zazafor	600,000	(380,817)
Otros ingresos	31,791	63,535
Efectivo neto de (utilizado) en actividades de operación	6,685,512	4,138,642
<u>Flujo de efectivo por las actividades de inversión</u>		
Pago por adquisición de propiedades, planta y equipos	(6,473,854)	(3,634,047)
Nueva inversión (póliza de acumulación)	(1,500,000)	-
Cobro por venta en propiedades, planta y equipos	21,430	-
Efectivo neto de (utilizado) en actividades de inversión	(7,952,424)	(3,634,047)
<u>Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento</u>		
Obligaciones bancarias (nuevos préstamos)	23,144,685	19,836,353
Obligaciones bancarias (pagos)	(21,239,126)	(20,459,779)
Emisión de obligaciones (nuevas colocaciones 9na por US\$319,881. y 10ma por US\$5,253,187) (neto de costos)	5,573,068	7,644,211
Pagos de Emisiones de obligaciones (6ta a la 9na.)	(6,540,607)	(5,993,557)
Venta del papel comercial (neto de costos)	4,569,663	-
Pagos de titularización	(2,600,000)	(2,600,000)
Entrega (recuperación) de dinero a Fideicomiso de titularización	304,137	(869,111)
Compañía relacionada- Plásticos del Litoral Plastlit S.A., neto	(234,444)	896,277
Efectivo neto de (utilizado) de actividades de financiamiento	2,977,375	(1,545,606)
Incremento (disminución) neto del efectivo	1,710,463	(1,041,011)
Más efectivo al inicio del período	1,902,209	2,943,220
Efectivo al final del periodo (Ver nota 5)	3,612,672	1,902,209

Las notas que se acompañan de las páginas 8 a la 43 forman parte integral de los estados financieros.

ENVASES DEL LITORAL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	DICIEMBRE 31, 2016
Utilidad antes de participación de trabajadores	1,783,175
Más:	
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto de (utilizado) en actividades de operación	
Depreciación propiedades, planta y equipos	3,739,162
Otras amortizaciones	112,056
Estimación para cuentas de cobro dudoso	175,969
Costo amortizado emisión de obligaciones	544,279
utilidad en venta de activo fijo	(6,253)
Provisión de beneficios legales	1,801,378
Intereses ganados	(56,002)
	6,310,589
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS: (Aumentos) disminuciones	
Cuentas por cobrar	750,061
Inventarios	7,312,589
Otros activos	35,940
Interes por pagar	(101,927)
Cuentas por pagar	(8,388,975)
Jubilación Patronal	(599,121)
Impuesto a la renta	(65,920)
Pasivos acumulados	(350,899)
	(1,408,252)
EFECTIVO NETO DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	6,685,512

Las notas que se acompañan de las páginas 8 a la 43 forman parte integral de los estados financieros.

ENVASES DEL LITORAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 1 – OPERACIONES

La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, el 14 de febrero de 1973, y su actividad principal es la fabricación y comercialización de envases de hojalata para conservas de consumo humano sean estos productos del mar como pescado, mariscos, frutas o vegetales, también fábrica envases industriales en menor escala. Posee una participación del cincuenta por ciento del mercado de envases sanitarios de hojalata en el Ecuador.

La fábrica principal está ubicada en el kilómetro 12 de la vía Daule - Guayaquil, con una superficie de terreno de 44.000 m² y un área de construcción de 16.000 m². Además, tiene una fábrica ubicada en el kilómetro 16.5 vía a Pascuales, donde tiene instalada maquinaria para la elaboración de tapas de hojalata del tipo “Easy Open” (abre fácil), maquinaria de procedencia americana de última tecnología, y cuyo producto es el de mayor demanda a nivel mundial.

La fábrica y los envases que producen Envases del Litoral S.A. poseen la re-certificación de su sistema de administración de los procesos bajo normas ISO 9001: 2008 la cual es válida hasta septiembre del 2018 y es otorgada por la compañía UL, Underwriter Laboratories Inc., de Chicago, Illinois, Estados Unidos de Norte América.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en los estados financieros.

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de **ENVASES DEL LITORAL S.A.**, fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

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

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

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar cambios en sus pasivos derivados de actividades de financiación	enero 1 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y como contabilizar los activos por impuestos diferidos relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable	enero 1 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clasificación de balance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades"	enero 1 2017
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	enero 1 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	enero 1 2018
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones en pagos por acciones – Enmiendas a la NIIF 2	enero 1 2018
NIIF 4	Enmienda a contratos de seguros y aplicación NIIF 9	enero 1 2018
NIC 40	Enmiendas transferencia de propiedades de inversión	enero 1 2018
CNIIF 22	Interpretación transacciones en moneda extranjera y consideraciones de anticipos	enero 1 2018
NIC 28	Inversiones en asociadas y Joint Venture	enero 1 2018
NIIF 16	Arrendamientos	enero 1 2018

La Administración estima que la adopción de las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de una adecuada presentación del estado de flujos de efectivo se incluye el efectivo en caja, los saldos en bancos, los depósitos a plazo con entidades financieras, inversiones a corto plazo de alta liquidez sin restricciones, con un vencimiento original de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios se clasifican como préstamos que devengan intereses en el pasivo corriente, en caso de haberlos

d) Activos y pasivos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en la categoría de “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”, cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar.- representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros.- Representados en el estado de situación financiera por cuentas y documentos por pagar, otras cuentas por pagar, obligaciones bancarias y emisión de obligaciones. Se incluye en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a

través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior:

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

Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la prestación de servicios en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan interés y se recuperan hasta en 122 días.

Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden principalmente a los préstamos a empleados que se liquidan a corto plazo y no generan intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

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

Cuentas y documentos por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.

Préstamos bancarios: Se registra inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente las emisiones de obligaciones se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

e) Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes cuando existe evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

f) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos se presentan inicialmente al costo y están presentados netos de la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiera.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición o costo de construcción, cualquier costo atribuible para que el activo esté listo para ser usado, y todos los costos directamente relacionados para poner dichos activos en operación, el estimado inicial de la obligación de rehabilitación y los costos de financiamiento para los proyectos de construcción a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Cuando los componentes significativos de propiedades, planta y equipos requieren ser reemplazados, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gastos en el estado de resultado a medida que se incurren.

Cuando una parte de estos activos se venden o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso y gastos.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes de propiedades, planta y equipos se capitalizan solo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se puedan medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de producción o gasto según correspondan, en el periodo en que estos se incurren.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado y se presentan como Construcciones en curso. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Después del reconocimiento inicial, y de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y para presentar a su valor razonable en especial de terrenos y edificios y maquinarias, son presentados a sus valores revaluados, menos la depreciación acumulada y el importe de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones son realizadas periódicamente, de tal forma que el valor que estén en libros no difiera sustancialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada ejercicio de cierre.

El resultado de las revaluaciones se reconoce en los resultados integrales, excepto si hubiere una disminución en libros de la revaluación que es registrada en resultados.

El costo o valores revalorizados de propiedades, planta y equipos se deprecian de acuerdo al método de línea recta, con excepción de las maquinarias que se deprecian de acuerdo a las horas de producción, y en función a un estudio técnico practicado por los técnicos de la planta y aprobados por la administración de la compañía.

La depreciación por revalorización por el año 2016, no es considerado como una partida deducible, y este asciende en US\$1,072,275.

Mantenimiento y reparaciones mayores

Los gastos de mantenimiento mayor comprenden el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan periódicamente con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con sus especificaciones técnicas. Los gastos de mantenimiento mayores se capitalizan al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecian en el estimado del tiempo en que se requeriría el siguiente mantenimiento mayor

Depreciación

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las otras propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas para el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Maquinarias (horas de uso)	5 - 40
Instalaciones y equipos	3 - 10
Vehículos y montacargas	5 - 30
Mobiliario y equipos de oficina	10
Equipo de computación	3
Desarrollo del sistema de costo	3

El costo o valor de revalúo se deprecian de acuerdo con el método que aplica la compañía. Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y, de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

g) Información financiera por segmentos operativos

La NIIF 8 exige que las Compañías adopten “el enfoque de la Administración “al revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general, esta es la información que la Administración Financiera utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos.

La Compañía **ENVASES DEL LITORAL S.A.**, presenta la información por segmentos (que corresponden a las áreas de negocio) en función de la información financiera puesta a disposición de los tomadores de decisión en relación a materias tales como medidas de rentabilidad y asignación de inversiones y en función de la diferencia de productos, de acuerdo a lo indicado en la NIIF 8 – Información Financiera por Segmentos. Esta Información de detalla a partir de la Nota 23 a 28

h) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La compañía **ENVASES DEL LITORAL S.A.**, presenta los activos y pasivos en el estado separado de situación financiero clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlos o consumirlo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación.
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguiente después del periodo sobre el que se informa.
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un periodo mínimo de doce meses después del cierre del periodo sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad;

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa; o no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos los doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

i) Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto de realización, el menor. Los costos en el que se incurren para llevar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales se contabilizan de la siguiente manera:

El costo se determina usando el método promedio ponderado, excepto por el caso de las importaciones en tránsito al costo de los valores desembolsados de adquisición. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende el costo de la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación que se incurren en el proceso de industrialización de los productos, y excluye los gastos de financiamiento.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados para poner las existencias en condiciones de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto de realización, se constituye una estimación para desvalorización de existencias con cargo a resultados del año.

j) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalía o ambas, y, se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en la utilidad o pérdida neta durante el periodo que se originen.

k) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en que el pago es realizado. Los ingresos se miden al valor de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con las ventas hayan sido resueltas. Los ingresos de la compañía se reconocen cuando ha entregado los productos al cliente de acuerdo con la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos y beneficios asociados a esos bienes.

l) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de venta se reconoce en resultados en la fecha de entrega del producto al cliente, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo periodo en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

m) Costos por préstamos

Los costos financieros originados por préstamos identificados en forma directa a su adquisición, construcción o producción de activos calificados, (considerados aquellos 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.

Si producto de las inversiones temporales se originan ingresos por intereses en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados se deducen de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

n) Impuesto a la renta corriente y diferida

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de

las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido como activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los Impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

o) Beneficios a los trabajadores

Beneficios de corto plazo.- Corresponde principalmente a:

Participación de los trabajadores, en las utilidades que se calculan en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Vacaciones, que se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos, se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo.- Corresponde a:

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados), la Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a partir del 2013 siguiendo la NIC 19 modificada, a otros resultados integrales. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

p) Reserva legal

De conformidad con el artículo 297 de la Ley de Compañías, de las utilidades liquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinados a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

q) Provisiones - General

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación.

Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero

únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

r) Activos y pasivos compensados

En cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF la compañía en sus estados financieros no compensa los activos y pasivos, tampoco los ingresos y costos y gastos, salvo que en la compensación que aplique sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

NOTA 3 – ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

Impuesto a la renta: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

NOTA 4 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra

principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El área de Tesorería tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Dirección Financiera. Esta área identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

La Administración proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta.

El riesgo de crédito de la Compañía se refiere en la incapacidad de los clientes de poder cumplir con sus créditos otorgados, en la medida que estos hayan vencido, por lo que la Dirección Financiera considera que la compañía con la provisión por deterioro que tiene al 31 de diciembre del 2016, está cubierta su cartera.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o pasivos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía.

La Administración y la Dirección Financiera mantienen un equilibrio entre la continuidad de los fondos y la flexibilidad del financiamiento mediante el uso de préstamos bancarios, obligaciones.

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo y de líneas de créditos disponibles.

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Caja	281,817	3,892
Bancos locales	3,170,873	291,433
Bancos del Exterior	159,982	1,606,884
Total	3,612,672	1,902,209

Las cuentas corrientes bancarias están denominadas principalmente en dólares estadounidenses y se encuentran depositadas en bancos locales y del exterior y son de libre disponibilidad.

Con relación al año 2015, los bancos locales se incrementaron al final del año 2016, principalmente por la colocación de US\$1,182,000 de la décima emisión de obligaciones, y US\$697,200 aproximadamente por la venta de nota de crédito del Servicio de Rentas Internas SRI.

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Cuentas por cobrar comerciales	19,814,167	20,290,507
Estimación para cuentas de cobro dudoso (1)	(1,489,164)	(1,313,650)
Total cuentas por cobrar comerciales	18,325,003	18,976,857

(1) En opinión de la Gerencia Financiera, considera que la compañía no necesita de una mayor estimación para cuentas de cobro dudoso, debido a que sus clientes cancelan sus créditos oportunamente y a la efectividad del departamento de cobranzas, detallamos el movimiento de la cuenta:

Saldo al 31 de diciembre del 2015	1,313,650
(+) Provisión (ver nota 24)	175,969
(-) Utilización de reservas	(455)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1,489,164

NOTA 7 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Compañías relacionadas	36,861	39,336
Empleados	213,263	235,770
Anticipos a proveedores	49,509	78,269
Anticipo entregado	-	742,233
Otras (1)	217,194	339,737
Total	516,827	1,435,345

(1) Incluye saldo por US\$184,930 correspondiente a un reclamo a un proveedor del exterior por la compra de materia prima – bobina que llegó con desperfecto técnico y que durante el año 2014 se cobró una parte. Este valor seguirá siendo cobrado a lo largo del año 2017.

NOTA 8 - INVENTARIOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Productos terminados	4,541,475	6,601,319
Mercaderías – Tapas Easy Open	690,999	1,273,671
Productos en proceso	2,440,575	2,737,720
Materias prima (1)	4,779,965	9,328,178
Material de empaque	176,016	376,330
Repuestos y accesorios	4,355,834	4,031,889
Importaciones en tránsito	209,182	157,528
Total	17,194,046	24,506,635

(1) Al 31 de diciembre del 2016, la materia prima se clasifica de la siguiente manera:

	<u>Kilos</u>	<u>Dólares</u>
Hojalata sin cortar - bobinas	2,378,275	2,125,584
Hojalata cortada – bultos	514,559	456,972
Total de hojalata	2,892,834	2,582,556
Otros Insumos		2,197,409
Total	-	4,779,965

Con relación al año 2015, las materias primas disminuyen debido a menores compras de bobinas (3,318 toneladas), equivalente en aproximadamente dos millones mil dólares; y a la disminución del inventario de productos terminados en dos millones de dólares; de igual manera hubo una menor producción de (2,089 toneladas).

NOTA 9 - IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

(a) IMPUESTOS POR COBRAR

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Crédito Tributario IVA (1)	2,322,816	2,416,961
Notas de crédito emitidas por el SRI (2) .	303,590	-
Total	2,626,406	2,416,961

(1) A continuación el movimiento de la cuenta del crédito tributario IVA durante el año 2016, fue el siguiente:

	Parcial	2016
Saldo del crédito tributario al 31 de diciembre del 2015		2,416,961
(+) IVA en compras del año	1,701,234	
(+) Retenciones del IVA que le han sido descontado	1,829,309	
Total de crédito del año		3,530,543
(-) IVA en ventas		(1,738,747)
Devoluciones de IVA por parte del SRI.		
(-) Devolución de IVA en compras (I)	(777,975)	
(-) Devolución de IVA por retenciones en ventas que le han sido efectuadas	(1,107,523)	
Total de devolución por parte del SRI		(1,885,498)
(-) IVA devuelto por Ley Solidaria		(443)
Saldo al 31 de diciembre del 2016		2,322,816

I. Durante el año 2016, el Servicio de Rentas Internas SRI, reconoció las solicitudes de devolución de IVA en compras que presentó la compañía detallado de la siguiente manera:

Periodo Fiscal	Valido	No Valido	Total
Nov. / Dic. 2014	160,794	1,065	161,859
Marzo a Dic. 2015 (excepto Octubre)	612,325	3,791	616,116
Total	773,119	4,856	777,975

- II. Con fecha 08 de agosto del 2016 el Servicio de Rentas internas SRI mediante Resolución # 109012016RDEV077368 reconoció la solicitud de devolución del crédito tributario por retenciones de IVA presentado por la compañía y que generó en el periodo fiscal de enero a septiembre del año 2015.

- (2) Corresponde al saldo de las notas de crédito que entregó el Servicio de Rentas internas SRI, a la compañía por los reclamos del crédito tributario IVA tanto en compra como de retenciones.

(b) IMPUESTOS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Impuesto a la renta por pagar (Ver nota 19 (d))	182,534	65,920
Retención de IVA	26,618	17,555
Retención en la fuente de impuesto a la renta (1)	30,990	32,419
Contribución solidaria – remuneraciones	1,608	-
Total	241,750	115,894

- (1) Corresponde a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta del mes de diciembre del 2016, y que se cancelaran con la presentación de la declaración en el mes de enero del 2017.

NOTA 10 - OTROS ACTIVOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Corto plazo		
Gastos Anticipados	-	123,033
Seguros Anticipados	28,523	28,523
Intereses anticipados	73,628	185,480
Póliza de acumulación dada en garantías (1)	2,147,043	591,041
Total corto plazo	2,249,194	928,077
Largo plazo		
Depósitos en garantías y Corpei	49,596	60,096
Cuentas por cobrar empleados	131,459	231,459
Inversiones en acciones	12,637	12,637
Reclamos a terceros	1,495,368	2,120,281
Total largo plazo	1,689,060	2,424,473
Total corto y largo plazo	3,938,254	3,352,550

- (1) Corresponde a póliza de acumulación por el valor de US\$623,543 en el Banco del Pacifico que respalda las operaciones crediticias con la mencionada entidad, al 5,50% de interés anual, con vencimiento en enero del 2017, y US\$1,500,000 inversión en una entidad financiera del exterior M.M.G. BANK & TRUST LTD., a una tasa de interés del 6% anual, cuyo vencimiento es junio del 2017 y US\$23,500 por los intereses devengados al 31 de diciembre del 2016.

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Costo o valuación	86,274,405	80,807,488
Depreciación acumulada	(20,834,134)	(17,975,580)
Neto	65,440,271	62,831,908
Descripción neta:		
Terreno y mejoras	9,974,765	9,974,765
Edificio	8,824,807	9,016,514
Maquinarias y herramientas (Incluye US\$585,370 de capitalización de interés año 2016)	37,497,204	36,748,533
Instalaciones y equipos	5,081,200	4,717,025
Vehículos y montacargas	553,226	327,533
Mobiliario y equipos de oficina	874,976	1,041,519
Equipo de computación	13,264	25,725
Proyectos en curso	1,626,771	596,078
Anticipo para compra de maquinarias	538,568	-
Desarrollo de sistema de costo	455,490	384,216
Totales	65,440,271	62,831,908

NOTA 12 - PROPIEDADES DE INVERSION

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Terrenos	571,603	571,603
Edificios	16,456	17,360
Departamento (1)	340,000	-
Total	928,059	588,963

- (1) Incluye un inmueble ubicado en urdesa central en las calles Costanera y las Monjas solar 4 manzana 32 parroquia Tarqui ciudad de Guayaquil con un área de 1.264 Mts2 por el valor de US\$340,000 que el cliente Promasa entrego a la compañía como Dación de pago, de acuerdo a la escritura pública del mes de abril del 2016.

NOTA 13 - OBLIGACIONES BANCARIAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

		Diciembre 31	
BANCOS NACIONALES		2016	2015
Banco de Guayaquil	(9.01%)	4,508,925	7,741,075
Banco del Pacífico	(9.02%)	7,645,525	11,138,402
Banco Internacional	(8.93%)	43,840	905,908
Banco del Austro		2,364,314	2,000,000
Corporación Financiera Nacional (CFN)	(9.12% 8.22%)	10,024,837	7,391,675
Consultora legal y financiera Capitlex		750,000	-
Subtotal (a)		25,337,441	29,177,060
BANCOS DEL EXTERIOR			
MMG Bank & Trust		2,538,786	-
Banco Internacional de Costa Rica Bicsa		4,440,446	2,403,394
Panamerican Investment Overseas	(10.00 %)	467,194	959,412
Towerbank International Inc.	(8.55%)	2,297,485	1,847,785
Eurofinance Overseas Corp.	(8.00 %)	384,801	741,567
Banisi S.A.		1,502,250	-
Subtotal (b)		11,630,962	5,952,158
Total (a) + (b)		36,968,403	35,129,218
Clasificación:			
Corriente		19,267,159	20,166,030
No corriente		17,701,244	14,963,188
Total (1)		36,968,403	35,129,218

(1) Los desembolsos futuros serían los siguientes:

AÑOS	INSTITUCIONES FINANCIERAS												TOTAL
	Banco de Guayaquil	Banco del Pacifico	Banco Internacional	Banco Austro	Corporación Financiera Nacional (CFN)	Consultora legal y financiera Capitalex	Mmg Bank & Trust	Banco Internacional de Costa Rica Bicsa	Panamerican Investment Overseas	Towerbank International Inc.	Eurofinance Overseas Corp	Banisi S.A.	
Corto plazo:													
2017	2,887,440	2,348,290	43,538	2,300,000	4,585,714	750,000	2,536,000	-	-	1,886,424	-	1,500,000	18,837,406
Intereses devengados	72,179	52,640	302	64,314	203,409		2,786	10,875	3,861	13,063	4,074	2,250	429,753
Total corto plazo	2,959,619	2,400,930	43,840	2,364,314	4,789,123	750,000	2,538,786	10,875	3,861	1,899,487	4,074	1,502,250	19,267,159
Largo Plazo:													
2018	1,145,188	2,519,950	-	-	3,785,714		-	4,500,000	463,333	397,998	380,727	-	13,192,910
2019	404,118	2,755,062	-	-	1,450,000		-	-	-	-	-	-	4,609,180
Total largo plazo	1,549,306	5,275,012	-	-	5,235,714		-	4,500,000	463,333	397,998	380,727	-	17,802,090
Total Desembolsos futuros	4,508,925	7,675,942	43,840	2,364,314	10,024,837	750,000	2,538,786	4,510,875	467,194	2,297,485	384,801	1,502,250	37,069,249
Efecto del Costo amortizado		(30,417)	-			-		(70,429)	-	-		-	(100,846)
Saldo según informe	4,508,925	7,645,525	43,840	2,364,314	10,024,837	750,000	2,538,786	4,440,446	467,194	2,297,485	384,801	1,502,250	36,968,403

**NOTA 14 - EMISION DE OBLIGACIONES, FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE
"PRIMERA TITULARIZACIÓN DE FLUJOS ENLIT" Y PAPEL COMERCIAL**

A continuación se presenta la composición del rubro:

		Diciembre 31	
		2016	2015
Numero de emisiones			
Sexta	(8%)	-	302,839
Séptima	(8%)	208,207	2,611,959
Octava	(8%)	3,513,922	5,018,518
Novena	(8%)	5,694,005	7,457,208
Decima	(8%)	5,391,554	-
Sub total (a)		14,807,688	15,390,524
Titularización de flujos (8%)		2,656,612	4,893,454
Papel comercial		4,634,665	-
Total (b)		7,291,277	4,893,454
Total a +b		22,098,965	20,283,978
Clasificación:			
Corriente		12,756,180	8,946,056
No corriente		9,342,785	11,337,922
Total (1)		22,098,965	20,283,978

(1) Los desembolsos futuros de acuerdo a las tablas de los acreedores son los siguientes:

Años	Emisiones					Primera Titularización	Papel Comercial	Totales
	Séptima	Octava	Novena	Decima	Total			
Corto Plazo								
2017	205,925	1,600,000	1,970,477	2,213,754	5,990,156	2,600,000	5,000,000	13,590,156
Interés devengado	2,282	19,200	19,704	51,536	92,722	3,611	-	96,333
Efecto del costo amortizado							(365,335)	(365,335)
Aporte al Fideicomiso						(564,974)		(564,974)
Total Corto Plazo	208,207	1,619,200	1,990,181	2,265,290	6,082,878	2,038,637	4,634,665	12,756,180
Largo Plazo								
2018	-	1,600,000	1,970,477	1,547,087	5,117,564	650,000	-	5,767,564
2019	-	400,000	1,970,476	880,421	3,250,897	-	-	3,250,897
2020	-	-	-	880,421	880,421	-	-	880,421
Total Largo Plazo		2,000,000	3,940,953	3,307,929	9,248,882	650,000	-	9,898,882
Total de desembolsos	208,207	3,619,200	5,931,134	5,573,219	15,331,760	2,688,637	5,000,000	22,655,062
Efecto del costo amortizado		(105,278)	(237,129)	(181,665)	(524,072)	(32,025)	-	(556,097)
Saldo según informe	208,207	3,513,922	5,694,005	5,391,554	14,807,688	2,656,612	-	22,098,965

(2) A continuación se detalla la cronología de las obligaciones realizadas:

	<u>SEPTIMA</u>	<u>OCTAVA</u>	<u>NOVENA</u>	<u>DECIMA</u>	<u>PAPEL COMERCIAL</u>
Acta de Junta General de Accionistas	22 de agosto del 2012	10 de octubre del 2013	12 de septiembre del 2014	27 de septiembre del 2016	29 de junio del 2016
Escritura Publica	29 de agosto del 2012	04 de noviembre del 2013	17 de septiembre del 2014	11 de octubre del 2016	N/A
Resolución de Superintendencia de Compañías	SC-IMV-DAYR-G-11-0005786	SC-INMV-DNFCDN-DNAYR-G-14-000738	SCV-INMV-DNAR-14-0030258	SCVS.INMV.DNAR.16-0005721	SCVS.INMV.DNAR.16.0004575
Fecha de Resolución de Superintendencia de Compañías	10 de octubre del 2012	10 de febrero del 2014	24 de noviembre del 2014	9 de noviembre del 2016	22 de agosto del 2016
Plazo	1800 días	1800 días	1,800 días	540 días (clase J) y 1440 días (clase K)	720 días
Forma de Pago	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Al vencimiento
Tasa de Interés (fija)	8 %	8%	8%	8%	N/A
Numero de Cupones	20	20	20	6 y 16	Al vencimiento
Monto	12,000,000	8,000,000	14,000,000	2,000,000 (J) y 4,000,000 (K)	5,000,000
Clase	A	E	F	J y K	I
Tipo de Garantía	General	General	General	General	General
Límite de endeudamiento	Durante la vigencia de las emisiones Numero 7, 8 9 y 10, la Compañía mediante disposición de la Junta General de Accionista han decidido, no repartir dividendos a los Accionistas; las utilidades de los ejercicios mientras esté vigente la obligación se traspase en su totalidad a las cuentas Reservas Legal y Facultativa. La compañía se obliga al resguardo de sus Activos Esenciales señalados en el Art # 11 sección 1, Capítulo 3, Subtitulo 1 del Título 3 de la codificación de resoluciones del Consejo Nacional de Valores y sus normas complementarias y en todas las emisiones la compañía no debe comprometer la relación de Activos establecidos en el Art. 162 de la Ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias. De la novena emisión su ultima venta de documento fue en mayo del 2016 y por el saldo de US\$3,890,236 no podrá ser vendido dado que prescribió el plazo de acuerdo a resolución SCVS.INMV.DNAR.15.0003326.				

Los contratos y convenios firmados por las emisiones de obligaciones:

- a. Contrato de Mandato para la colocación de obligaciones el 29 de agosto del 2012 (séptima emisión), 4 de noviembre del 2013 (octava emisión), 17 de septiembre del 2014 (novena emisión) 10 de octubre del 2016 (decima emisión) y 13 julio del 2016 (primer papel comercial) con la compañía Casa de Valores ADVFIN S.A. por el cual se autoriza la colocación y venta de los títulos valores “obligaciones”.
- b. Contrato de Depósitos celebrado el 29 de agosto del 2012 (séptima emisión), 30 de octubre del 2013 (octava emisión), 17 de septiembre del 2014 (novena emisión) 10 de octubre del 2016 (decima emisión) y 13 julio del 2016 (primer papel comercial) con la compañía Deposito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A., para la desmaterialización de los títulos valores y pagos a los titulares de las obligaciones emitidas.
- c. Convenio de Representación de los Obligacionistas celebrado el 29 de agosto del 2012 (séptima emisión), 4 de noviembre del 2013 (octava emisión), 17 de septiembre del 2014 (novena emisión), 10 de octubre del 2016 (decima emisión) y 13 julio del 2016 (primer papel comercial) con el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados. Adicionalmente con fecha 13 de julio del 2016.

11.1 FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE “ PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS ENLIT”

Acta de Junta General de Accionistas	22 de noviembre del 2012
Nombre del Fideicomiso Mercantil	“Fideicomiso Mercantil Irrevocable “Primera Titularización de Flujos ENLIT”
Nombre de la Fiduciaria Mercantil	Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.
Fecha del contrato y elevación a escritura pública	13 de diciembre del 2012
Resolución de Superintendencia de Compañías	SC-IMV- -DAYR- DJMV -G-13-0001068
Fecha de Resolución	21 de febrero del 2013
Plazo	1800 días
Forma de Pago	Cartera de clientes calificados
Número de clientes seleccionado	2 Clientes fijos y 3 adicionales
Periodos de pagos	Trimestral
Tasa de Interés	8 %
Numero de Cupones	20
Monto	US\$13,000,000 “VTC – ENLIT – A” por US\$ 5,000 “VTC – ENLIT – B” por US\$10,000 “VTC – ENLIT – C” por US\$ 20,000 “VTC – ENLIT – D” por US\$50,000
Clase materializada y desmaterializada	

Tipos de Garantía

1. Exceso de Flujos de Fondos
2. Fondo de Reserva
3. Sustitución de Activos
4. Fondo de Garantía
5. Fianza solidaria

Detalle de las garantías

- | | |
|-------------------------------|--|
| 1. Exceso de Flujos de Fondos | Exceso de Flujos de Fondos es el primer mecanismo de garantía en este proceso de titularización, el cual consiste en los ingresos excedentarios que recibirá el fideicomiso, ya que los flujos futuros mensuales provenientes de los clientes seleccionados tendrán una cobertura mínima del 0,7 veces el monto de la próxima cuota a pagar incluye capital e interés. |
| 2. Fondo de Reserva | El fondo de reserva es el segundo mecanismo de garantía de esta titularización, y se constituirá al momento de la colocación parcial o total de la titularización, para lo cual la fiduciaria, retendrá un monto equivalente al ciento por ciento (100%) del próximo dividendo de capital e intereses por pagar de los valores efectivamente colocados. |
| 3. Sustitución de Activos | <p>Este es el tercer mecanismo de garantía y el primer mecanismo que se utilizará y se ejecutará como salvaguarda de los intereses de los inversionistas y consiste en que el ORIGINADOR podrá sustituir los activos que hayan producido desviaciones o distorsiones en el flujo, incorporándolas al patrimonio de propósito exclusivo, en lugar de los activos que hayan producido dichas desviaciones o distorsiones, por otros activos iguales o mejores características, si por cualquier razón uno o más de los clientes seleccionados dejaren de ser clientes del originador o los flujos mensuales provenientes de la recaudación de los derechos de cobro de los clientes seleccionados disminuyeren por debajo del mínimo de cobertura, el originario deberá incluir a nuevos clientes no considerados en la lista de clientes seleccionados los cuales permitan generar flujos similares a los que generaban los contratos de ventas a los clientes seleccionados y que cumplan con el perfil mínimo de los clientes a los nuevos clientes también se los considerara como seleccionados en caso de agregarse clientes nuevo.</p> |
| 4. Fondo de Garantía | <p>Este fondo es el cuarto mecanismo de garantía de este proceso de titularización y se conformará, con los flujos futuros provenientes de la recaudación de los derechos de cobro de los clientes adicionales en los siguientes casos:</p> <ol style="list-style-type: none">i. Si durante cualquier mes los flujos entregados en el mes al fideicomiso de los clientes seleccionados sean menores a 0.7 veces el monto de la próxima cuota del trimestre respectivo, incluido capital e intereses de los valores en circulación de todas las series en las que se divida la emisión.ii. Si la cobertura mensual de los pasivos para el año en curso del fideicomiso de titularización (pasivos totales del fideicomiso de los próximos doce meses sobre la utilidad operativa del originador incluido los valores de depreciación |

y amortización de los últimos 12 meses a la fecha de corte del mes respectivo) es superior a 1.50 veces e inferior a 1.75 veces; o

- iii. Por decisión conjunta de la Fiduciaria y del Originador, si es que a criterio de estos es necesarios para salvaguardar el cumplimiento futuro de las obligaciones del Fideicomiso.

Ocurrido cualquiera de los casos anteriores, de pleno derecho, se procederá a la retención, una vez realizada la provisión requerida del 50% del monto de la próxima cuota a pagar, de las recaudaciones provenientes del Derecho de cobro vigente que se pague a través de los clientes adicionales hasta alcanzar un monto que represente el 25% de la próxima cuota a pagar del trimestre respectivo.

5. Fianza Solidaria
- La fianza solidaria del Originador es el quinto mecanismo de garantía, constituida a través de la figura de Fianza Mercantil otorgada por el originador a favor del Fideicomiso Mercantil de Primera Titularización de Flujos Enlit, por la cual, el originador se compromete a cumplir totalmente con los derechos reconocidos a favor de los inversionistas, una vez habiendo utilizado todos los recursos monetarios del fideicomiso, producto de la recaudación y provisión, acorde al orden de prelación establecido en el contrato de Fideicomiso.

La fianza solidaria ascenderá inicialmente a US\$15,730,000 (equivalente al 100% del monto a emitirse más los respectivos intereses a cancelarse o el equivalente al monto efectivamente colocado). La cual se reajustara trimestralmente a medida que se reduzca los valores pendientes de pago a los inversionistas, acorde a la tabla de amortización.

NOTA 15 - CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31	
Corto Plazo	2016	2015
Proveedores locales	671,841	1,463,586
Proveedores del Exterior	7,135,151	5,550,777
Plásticos del Litoral Plastlit S.A. (1)	825,539	2,463,067
Plásticos Tropicales Plastro S.A.	122	460
Laboratorios Industrializados Farmacéuticos Ecuatorianos LIFE	-	1,625
Otras cuentas por pagar	106,156	72,766
Total corto plazo	8,738,809	9,552,281
Largo Plazo		
Proveedores del Exterior	-	9,688,995
Plásticos del Litoral Plastlit S.A. (1)	2,754,207	884,401
Total largo plazo	2,754,207	10,573,396
Total corto y largo plazo	11,493,016	20,125,677

- (1)** La deuda total con la relacionada Plásticos del Litoral Plastlit S.A., es de US\$3,579,746, del cual US\$3,361,205 corresponde a la deuda por préstamos y comercial que fue refinanciada en el mes de julio del 2016, para ser cancelada en 60 dividendos mensuales de US\$76,670 (incluye intereses) a una tasa de interés del 10% anual, con vencimiento final en julio del 2021, y la diferencia por US\$218,541 es el saldo comercial que mantienen entre sí. Durante el año 2017, se ha cumplido con los pagos de este préstamo.

NOTA 16 - PASIVOS ACUMULADOS - PROVISIONES

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31	
	2016	2015
Participación de trabajadores (a)	267,476	369,025
Beneficios sociales (b)	175,103	234,798
IESS por Pagar (c)	119,884	124,416
Liquidaciones de haberes	82,353	-
Total	644,816	728,239

(a) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicables a las utilidades liquidadas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores son como sigue:

	Diciembre 31	
	2016	2015
Saldo inicial	369,025	302,288
Provisiones	267,476	369,025
Pagos y /o utilizaciones	(369,025)	(302,288)
Saldo final	267,476	369,025

- (b)** Los beneficios sociales comprenden obligaciones de los patronos con sus empleados tales como el décimo tercer sueldo por US\$39,751, décimo cuarto sueldo por US\$99,870, vacaciones US\$26,942 y fondo de reserva por US\$8,540.

- (c)** Comprende valores a cancelar al IESS por concepto de aporte patronal por el valor de US\$105,042 y US\$14,842 de los préstamos quirografarios e hipotecarios.

NOTA 17 - OBLIGACIONES DE BENEFICIOS LEGALES

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31	
	2016	2015
Jubilación patronal (a)	1,819,862	840,159
Bonificación desahucio (b)	608,696	386,142
Total	2,428,558	1,226,301

El movimiento del año de las cuentas es el siguiente:

	Bonificación desahucio	Jubilación Patronal
Saldo al 31 de diciembre 2015	386,142	840,159
(+) Provisiones	364,315	1,433,570
(-) Pagos	(141,761)	(453,867)
Saldo al 31 de diciembre 2016	608,696	1,819,862

(a) 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.

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

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

Tasa de descuento	7,46%
Tasa de incremento salarial	3,00%
Tasa de mortalidad e invalidez	Tabla del IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	17,26%

NOTA 18 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Un resumen de capital social es el siguiente:

	Diciembre 31	
	2016	2015
Capital social	<u>20,000,000</u>	<u>20,000,000</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2105, el capital social autorizado es de US\$40,000,000 y el suscrito es de US\$20,000,000 dividido en 5,000,000 acciones ordinarias nominativas e indivisibles de un valor nominal de cuatro dólar cada una. Los accionistas de la compañía son los siguientes

<u>Nombres de los Accionistas</u>	<u>%</u>	<u>Total en acciones</u>	<u>País o Residencia</u>
Corporación Derco Sociedad	50%	2,500,000	Costa Rica
Simsa Holding Corp. Soc. Anon.	50%	2,500,000	Costa Rica
Totales	100%	5,000,000	

SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Es el excedente originado por las propiedades, planta y equipos al comparar el importe en libros sobre la medición basada en el costo y el valor de su revaluó.

RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF:

De acuerdo a la Resolución NO. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011 emitida por la Superintendencia de Compañías para el tratamiento prospectivo de los efectos de la adopción por primera vez de las NIIF si este fuese negativo (saldo deudor) podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas de Reserva de Capital, Reserva por valuación o Superávit por revaluaciones de Inversiones.

NOTA 19 - IMPUESTO A LA RENTA

(a) Años abiertos a revisión fiscal

Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los 3 años posteriores al año de presentación de la declaración jurada de impuestos. Las Declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e Impuesto general a las Ventas y de Retenciones a la Fuente están sujetas a la fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

(b) REFORMAS TRIBUTARIAS AÑO 2016:

(1) Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Publicas

Con fecha 29 de abril del 2016 mediante registro oficial No 744 se reformó ciertos aspectos del IVA y del impuesto a la renta:

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

(2) Ley Orgánica de solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016

Con fecha 20 de mayo del 2016 mediante Registro Oficial No 759, se establecieron ciertas contribuciones por una sola vez entre las principales que afectan a las Compañías tenemos:

- La Contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital corresponde al 0.9% del avalúo catastral del 2016; sobre todos los bienes inmuebles existentes en el Ecuador y, sobre el valor patrimonial proporcional que al 31 de diciembre del 2015 pertenezca de manera directa a una sociedad residente en el exterior; si esta corresponde a un paraíso fiscal o jurisdicción de menos imposición o no se conozca su residencia, la contribución será del 1.8%.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.

Las contribuciones establecidas en esta Ley no podrán ser deducibles del impuesto a la renta de las personas naturales y sociedades. En los casos en los cuales el valor de dichas contribuciones exceda el valor de la utilidad gravable del año 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el Reglamento.

- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación

económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.

- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico

(c) Dividendos en efectivo.

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta:

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

(d) La conciliación tributaria al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Utilidad antes participación trabajadores y de impuesto a la renta.	1,783,175	2,460,166
Menos:		
15% participación de trabajadores	(267,476)	(369,025)
Más:		
Gastos no deducibles (1)	3,992,436	2,651,356
Base de cálculo de impuesto a la renta	5,508,135	4,742,497
Impuesto a la renta causado (2)	1,211,790	1,043,349
Impuesto a la renta mínimo	825,373	827,850
Impuesto a la renta del año	1,211,790	1,043,349

(1) A continuación un detalle de los gastos no deducibles en el año 2016:

	2016
Depreciación de activos revaluados	1,072,275
Jubilación patronal y desahucio	1,225,615
Impuestos y contribuciones	546,280
Intereses no registrados en Banco Central del Ecuador	96,523
Honorarios profesionales	55,000
Comisiones	76,938
Varios	974,750
Total	3,992,436

(2) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	Diciembre 31	
	2016	2015
Saldo por pagar al inicio del periodo	65,920	53,928
Pago de impuesto a la renta año	(65,920)	(53,928)
Impuesto a la renta causado año	1,211,790	1,043,349
Anticipos de impuesto a la renta del año	(183,281)	(180,401)
Retenciones en la fuente de clientes año	(593,932)	(642,961)
Crédito tributario por pago del ISD	(252,043)	(154,067)
Saldo por pagar de impuesto a la renta (ver nota 9 (b))	182,534	65,920

NOTA 20 - GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2016, existe la siguiente garantía:

a) Por obligaciones bancarias:

Activos en garantía	(En US dólares)	<u>Pasivos garantizados</u>
Bienes inmuebles		Obligaciones por pagar a bancos
Inventarios		Obligaciones por pagar a bancos
Maquinaria y equipos		Obligaciones por pagar a bancos

b) Préstamo Corporación Financiera Nacional (CFN)

La Corporación Financiera Nacional (CFN), mediante Resolución DIR-088-2012 del 11 de julio del 2012, aprobó tres operaciones de crédito a favor de **ENVASES DEL LITORAL S.A.**, por un valor total de US\$8,100,000 de los cuales US\$2,000,000 fue utilizado para reembolso de activos fijos a 7 años plazo con 1 periodo de gracia; US\$4,600,000 para activos fijos a adquirir nuevas inversiones a 7 años plazo con 1 periodo de gracia; y, US\$1,500,000 para capital de trabajo a 3 años plazo con 6 meses de gracia, todas estas operaciones se cancelan semestralmente.

Con fecha 27 de enero del 2015, el Directorio mediante Resolución DIR 006-2015 aprobó una nueva operación por un monto de US\$4,000,000 para capital de trabajo a 3 años plazo y 6 meses de gracia.

Con fecha 11 de agosto del 2016, mediante Resolución No. DIR-094-2016 el Directorio de la Corporación Financiera Nacional Banca Publica resuelve aprobar la solicitud de crédito a la compañía Envases del Litoral S.A., por un monto de US\$5,800,000 a 3 años plazos (1080 días), sin periodo de gracia, pagaderos trimestralmente a una tasa de interés del 8.81% y cuyo vencimiento es en agosto del 2019.

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía adeuda por concepto de capital de todas sus operaciones un valor total de US\$9,821,428 más el interés devengado de US\$203,409 dando un total de US\$10,024,837.

Garantías.

a) Prenda Industrial Abierta.- Contrato de Prenda Industrial Abierta a favor de la Corporación Financiera Nacional (CFN), celebrada el 26 de julio del 2012 debidamente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 05 de agosto del 2012. El monto de las maquinarias y equipo industrial prendado asciende a US\$10,899,643.

b) Hipoteca Abierta.- Contrato de Hipoteca Abierta a favor de la Corporación Financiera Nacional (CFN), celebrada el 22 de julio del 2012 debidamente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 22 de agosto del 2012. El monto del terreno y edificio hipotecado asciende a US\$4,209,190. Para este préstamo la compañía debe mantener la siguiente relación financiera:

Relación de patrimonio / activo total mínimo del 20%.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la relación es del 34,38% y 33,10% respectivamente.

NOTA 21 - TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante los años 2016 y 2015, las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	Diciembre 31	
	2016	2015
Plásticos del Litoral Plastlit S.A.		
Reembolsos por gastos de energía eléctrica, etc.	606,546	601,570
Ventas	48,644	46,247
Compras	272,519	167,018
Nuevos préstamos (9%)	-	1,250,000
Pagos	528,528	188,070
Rendimiento financieros (facturado)	238,628	153,283
Plásticos Tropicales Plastro S.A.		
Compras	-	1,231
Plásticos Continentales Plasconti S.A.		
Ventas	-	2,178

NOTA 22 - VENTAS NETAS

Las ventas durante los años 2016 y 2015 fueron las siguientes:

	Diciembre 31	
	2016	2015
Locales	13,314,849	16,754,424
Exportación (1)	45,717,324	48,228,241
Total	59,032,173	64,982,665

(1) Incluye ventas por exportación directa por un valor aproximado de US\$1,102,813 en el año 2016 y US\$2,487,000 en el año 2015.

NOTA 23 - COSTO DE VENTAS

El costo de venta durante los años 2016 y 2015 fueron las siguientes:

	Diciembre 31	
	2016	2015
Costo de venta de envases (1)	44,569,898	50,561,710
Costo de venta del cartón	187,423	212,562
Total	44,757,321	50,774,272

(1) A Continuación un detalle del costo de venta por concepto generado en el año 2016:

		2016
Materia Prima		
Consumo de hojalata	20,465,344	
Consumo de barniz	5,878,874	
Otras materias primas	986,510	
Total materia prima		27,330,728
Costo del Personal		
Sueldos y horas extras	3,196,830	
Beneficios sociales y aportes al IESS	1,421,675	
Jubilación patronal y desahucio	1,400,441	
Diversos gastos en personal	957,683	
Revisión de envases	190,343	
Total Costo de personal		7,166,972
Gastos indirectos de fabricación:		
Depreciación	3,488,422	
Repuestos y accesorios	86,155	
Mantenimientos en propiedades, planta y equipo	506,743	
Gas	540,489	
Servicios básicos (agua, luz , teléfono)	603,821	
Seguros	185,762	
Arriendo de planta	136,616	
Material de embalaje	566,619	
Combustibles y lubricantes	52,742	
Otros	335,566	
Total Gastos indirectos de fabricación		6,502,935
(+/-) variación de inventarios		2,356,990
Total costos de venta de productos fabricados		43,357,625
(+) costo de venta de Tapas Easy Open		1,212,273
Total costo de venta de envases		44,569,898

NOTA 24 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas comprenden las siguientes partidas:

	Diciembre 31	
	2016	2015
Sueldos, salarios y sobretiempos	300,858	298,826
Beneficios sociales y aportes al IESS	117,786	116,923
Otros gastos en personal	46,818	25,810
Jubilación patronal y desahucio	92,148	16,100
Depreciación	83,268	94,514
Estimación para cuentas de cobro dudoso (Ver nota 6)	175,969	578,950
Empaque y transporte de mercaderías a clientes	219,583	257,124
Publicidad	27,944	54,010
Impuestos, contribuciones, suscripciones y cuotas	51,274	39,768
Seguros	71,191	60,101
Servicios básicos (agua, luz, teléfono, correo)	25,208	21,569
Almacenaje de exportación	22,656	47,806
Mantenimiento y adecuaciones propiedades, planta y equipos	32,882	19,267
Gastos de viajes, auspicio, relaciones públicas.	62,137	61,587
Comisiones a distribuidores	75,457	52,178
Honorarios profesionales	17,332	3,135
Varios	23,327	16,611
Total	1,445,838	1,764,279

NOTA 25 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración comprenden las siguientes partidas:

	Diciembre 31	
	2016	2015
Sueldos, salarios y sobretiempos	1,434,319	1,444,105
Beneficios sociales y aportes al IESS	594,940	597,755
Otros gastos en personal	177,084	104,513
Jubilación patronal y desahucio	308,789	83,053
Impuesto a la renta (asume cía.)	241,121	245,348
Honorarios profesionales	863,505	1,049,621
Depreciación	167,472	177,395
Sistemas costo ABC y otros.	112,056	107,707
Mantenimiento y adecuaciones propiedades, planta y equipos	63,449	80,878
Impuestos, contribuciones, suscripciones y cuotas	914,752	335,640
Seguros	129,314	122,540
Servicios básicos (agua, luz, teléfono, correo)	142,010	145,147
Gastos de viajes, auspicio, relaciones públicas.	100,936	85,540
Gastos legales	38,995	12,694
Varios	78,113	29,538
Total	5,366,855	4,621,474

NOTA 26 - GASTOS FINANCIEROS.

Los gastos financieros al 31 de diciembre del 2016 y 2015, comprenden lo siguiente:

	Diciembre 31	
	2016	2015
Intereses por préstamos bancarios.	3,660,419	2,884,709
Intereses por emisión de obligaciones.	1,441,784	1,812,811
Intereses por la titularización	426,752	634,752
Otros intereses, relacionadas, etc.	454,370	156,551
Impuesto a la Salida de Divisas	190,376	187,386
Intereses multas tributarias	-	76,824
Gastos bancarios	58,037	69,047
Negociación notas de crédito SRI	23,800	-
Otros	51,944	-
Sub - Total.	6,307,482	5,822,080
(-) capitalización de intereses	(585,370)	-
Total	5,722,112	5,822,080

NOTA 27 - EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de presentación del presente informe (20 de abril del 2017) se presentó la siguiente novedad:

(a) Reclamo tributario al SRI.

Con fecha 07 de marzo del 2017, el Servicio de Rentas Internas SRI, mediante Resolución No. 109012017RDEV030908 reconoció la solicitud realizado por la compañía del crédito tributario por retenciones del IVA generadas durante el periodo de Octubre a diciembre del 2015 y enero a junio del 2016 por un valor total de US\$1,376,474 de los cuales US\$1,322,518 fueron aceptados y la diferencia de US\$53,956 deberán ser reconocidos como gastos del periodo.