

COBALSA, COMPAÑÍA INDUSTRIAL DE Balsa S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

1. Identificación y actividad económica

COBALSA, COMPAÑÍA INDUSTRIAL DE Balsa S.A. se constituyó en el Ecuador el 28 de Enero de 1974. La escritura pública de reforma de estatutos de la compañía Anónima "COBALSA, COMPAÑÍA INDUSTRIAL DE Balsa S.A." fue aprobada mediante Resolución No. IG-CA-81-0898, expedida el 13 de Agosto de 1981 inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 19 de Agosto de 1981, en fojas 8.692 a fojas 8.696 con el número 651 y anotada bajo el número 18246 del Repertorio.

Su objeto principal es la producción y exportación de elaborados y semielaborados de madera de balsa y otros tipos de madera.

2. Base de preparación de los Estados Financieros

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los Estados Financieros, están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable.

2.3 Moneda Funcional y de Presentación

Toda la información es presentada en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

2.4 Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la medición de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. A pesar de que pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y los supuestos utilizados fueron los

adecuados en las circunstancias, por los que no existe un riesgo significativo de causar un ajuste material a las partidas incluidas en los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las estimaciones más significativas con relación a los estados financieros corresponden a la cobranza dudosa, la depreciación de propiedades, planta y equipo, los beneficios sociales, el impuesto a la renta y la participación de los trabajadores cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables al prepararse los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

3.1 Efectivo en caja y bancos

El efectivo se compone del dinero disponible, los depósitos a la vista en bancos.

3.2 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los créditos comerciales se presentan al valor razonable, por lo que se realiza una cuantificación real del valor del cobro.

Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada período.

La estimación para pérdidas de deudores comerciales y otras por cuentas por cobrar representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en deudores comerciales. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados.

Para propósitos del cálculo de la estimación para cuentas de cobro dudoso, la gerencia realiza revisiones periódicas y sistemáticas de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, para identificar riesgos inherentes y evaluar la recuperación colectiva de su cartera.

3.3 Inventarios

Los inventarios están medidos al costo o el valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta. En caso el costo sea mayor al valor neto de realización se reconoce dicho exceso en el resultado del ejercicio.

El costo de las existencias se determina utilizando el método de promedio ponderado e incluye todos los desembolsos incurridos en su adquisición, así como los otros costos incurridos para llevarlos a su localización y condición actual listos para su venta.

Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

Las Importaciones en tránsito se registran al costo de adquisición a través de la identificación específica incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

La estimación por desvalorización de existencias se determina de manera específica, de acuerdo a su nivel de rotación y a criterio de la Gerencia. Dicha estimación se carga a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

3.4 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos están medidos al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor que haya sufrido a lo largo de su vida útil, excepto por terrenos y edificios que están medidos según el método de revaluación. El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de compra más todos los costos atribuibles directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso según lo previsto por la Gerencia.

Los desembolsos por mantenimiento y reparación son cargados a los resultados cuando se incurren. Toda mejora y renovación significativa de un activo sólo se capitalizan cuando sea probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros que excedan al rendimiento estándar originalmente evaluado para dicho activo. El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de sus vidas útiles estimadas. La vida útil, el valor residual y el método de depreciación son revisados en forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de propiedades, planta y equipo.

Clases de Activos	Años
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos y herramientas de taller	10
Equipo de cómputo	3

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

3.5 Deterioro de Activos

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales, que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Compañía revisa el valor de los activos para verificar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el resultado del ejercicio costo.

El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El valor de uso es el valor presente de la estimación de los flujos de efectivo futuros que se prevé resultará del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil mientras que el valor de venta es el importe que se espera obtener de la venta de un activo efectuada entre un comprador y un vendedor. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

Cuando hay una indicación de que ya no existe, o ha disminuido la pérdida por desvalorización de sus activos, se registra la reversión de las pérdidas, aumentando el valor en libros del activo a su valor recuperable, sin que este exceda del valor actual en libros sin considerar la pérdida por deterioro del activo aplicada en años anteriores. De existir, la reversión se registra en el resultado del ejercicio en que se genere.

3.6 Obligaciones

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; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones bancarias 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.

3.7 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son reconocidas inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

3.8 Costo de Financiamiento

Los costos por préstamos se reconocen como gasto en el ejercicio en el que son incurridos.

3.9 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Las provisiones son revisadas y ajustadas en cada período para reflejar la mejor estimación a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Los activos y pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

(i) Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Dicho Código además establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

(ii) Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado.

(iii) Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

3.10 Impuesto a las ganancias

El gasto por el Impuesto a las ganancias se reconoce en la cuentas de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) Impuesto Corriente

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El pasivo de impuesto a la renta por el año 2015 fue calculado utilizando la tasa vigente tributaria del 25%.

3.11 Reserva legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor al 10% de la utilidad neta del período para conformar la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital social. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a adsorber pérdidas incurridas, pero no disponible para el pago de dividendos en efectivo.

3.12 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos por venta de productos y el costo de ventas relacionado se reconocen cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y la cobranza correspondiente está razonablemente asegurada. El ingreso registrado es el monto de la venta neto de devoluciones y descuentos.

Los otros ingresos son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y forman parte de los ingresos de actividades ordinarias.

Los otros gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

3.13 Compensación de saldos

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos con los pasivos, ni los ingresos con los gastos.

4. Administración de Riesgos Financieros

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

(i) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de sus inventarios, los cuales son cubiertos por su respectivo precio de venta. La Gerencia no espera que estos varíen de manera significativa en el futuro.

(ii) Riesgo de tasa de interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado debido a que sustancialmente la deuda de la Compañía está sujeta a tasa fija.

(iii) Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar de la Compañía.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega. La revisión incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Los clientes que no cumplen con la referencia de solvencia sólo pueden efectuar transacciones mediante prepagos.

(iv) Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros financieras que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

(v) Riesgo operacional.

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los

riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación del Grupo con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de efectivo y equivalentes es como sigue:

	2016	2015
Caja	400	400
Bancos	217.567	140.270
Total	217.967	140.670

Los valores registrados en efectivo en caja y bancos incluyen valores en efectivo y depósitos a la vista en bancos locales.

6. Deudores comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el detalle de Deudores comerciales y Otras Cuentas por Cobrar se detalla como sigue:

	2016	2015
Proveedores (a)	255.370	358.634
Empleados	26.117	89.787
Total	281.487	448.421

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar proveedores corresponden en su mayoría a préstamos por cobrar a proveedores de bloques encolados, no generan intereses y no tienen plazo de vencimiento establecido.

7. Activos y pasivos por impuestos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el detalle de Activos por impuestos corrientes se compone como sigue:

	2016	2015
Crédito tributario IVA	309.150	1.785.854
Retenciones en la fuente de		
Impuesto a la renta (a)	90	-
Impuesto a la salida de divisas	5.170	-
Total	314.410	1.785.854

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de la cuenta retenciones en la fuente está conformado principalmente por el crédito tributario no compensado del año 2016.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el detalle de Pasivos por impuestos corrientes se compone como sigue:

	2016	2015
Impuesto al valor agregado	12	12
Retenciones en la fuente de IVA e		
Impuesto a la renta (a)	45.083	324.803
Impuesto a la renta por pagar		3.954
Total	45.095	328.769

Al 31 de diciembre de 2016 el pasivo por impuesto diferido reconocido en los estados financieros se origina por el efecto impositivo sobre el revalúo del edificio.

8. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los saldos de inventarios son como sigue:

	2016	2015
Productos Terminados	868.283	1.915.311
Productos en Proceso	762.601	854.206
Materia Prima	9.760	1.694
Suministros y Otros	165.972	167.472
Repuestos y Herramientas	-	55.431
Inventarios en tránsito	3.477	10.517
Total	1.810.093	3.004.631

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el rubro de inventarios se compone principalmente de productos terminados y en proceso, representados por madera de balsa procesada y suministros, considerados dentro del proceso productivo como insumos de producción.

9. Propiedad, planta y equipo, neto

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la composición de la propiedad, planta y equipo y sus movimientos fue como sigue:

	2016	2015
Terreno	469.965	10.188
Construcciones en Proceso	36.016	59.243
Repuestos y Herramientas	56.130	
Edificios e Instalaciones	208.961	60.523
Muebles y Equipos de Oficina	77.448	26.155
Maquinarias y Equipos	344.653	277.660
Vehículos	39.990	39.990
Equipos de computación	27.863	25.657
Subtotal costo	1.261.026	499.416
(-) Depreciación	(321.612)	(287.900)
Total	939.414	211.516

El movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	Saldo al				Saldo al
	31-dic-15	Adquisiciones	Revalúo	Reclasificación	31-dic-16
Terreno	10,188		459,777		469,965
Construcciones en Proceso	59,243			(23,227)	36,016
Repuestos y herramientas				56,130	56,130
Edificios e Instalaciones	60,523	2,623	146,515	(700)	208,961
Muebles y Equipos de Oficina	26,155	51,293			77,448
Maquinarias y Equipos	277,660	43,766		23,227	344,653
Vehículos	39,990				39,990
Equipos de computación	25,657	2,206			27,863
Total	499,416	99,888	606,292	55,430	1,261,026

	Saldo al				Saldo al
	31-dic-14	Adquisiciones	Reclasificación		31-dic-15
Terreno	10,188	-	-		10,188
Construcciones en Proceso	7,943	65,743	(14,443)		59,243
Edificios e Instalaciones	55,362	-	5,161		60,523
Muebles y Equipos de Oficina	19,537	7,052	(434)		26,155
Maquinarias y Equipos	274,785	2,875	-		277,660
Vehículos	39,990	-	-		39,990
Equipos de computación	25,427	230	-		25,657
Total	433,232	75,900	(9,716)		499,416

Al 31 de diciembre de 2016, revalúo representa el ajuste reconocido para valorar por su valor razonable los bienes inmuebles. El valor razonable fue determinado por perito valuador independiente en diciembre de 2016.

10. Acreedores comerciales

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los saldos de Acreedores comerciales son como sigue:

	2016	2015
Acreedores Comerciales	157.132	183.695
Otras Cuentas por Pagar	19.037	41.093
Total	176.169	224.788

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las cuentas acreedores comerciales representan facturas pendientes de pago por adquisiciones de bienes mismas que no contemplan intereses.

11. Anticipo Clientes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los saldos de anticipo clientes son como sigue:

	2016	2015
Anticipo Clientes	3.210.844	4.333.297
Total	3.210.844	4.333.297

La cuenta anticipo corresponde a valores entregados para futuras compras, estos valores no poseen una fecha de vencimiento ni contemplan interés alguno.

12. Obligaciones por beneficios definidos

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Jubilación Patronal	217.651	217.540
Bonificación por Desahucio	47.146	42.789
Total	264.797	260.329

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. 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.

La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado durante el año 2016, por una firma

de actuarios independiente debidamente calificada. El método actuarial utilizado para el cálculo de jubilación patronal, es el de "costeo de crédito unitario proyectado".

Al 31 de diciembre del 2016, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año que fue de US\$. 366 (US\$. 354 en el 2014), b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 3% anual.

13. Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social está constituido por 10.500 acciones de US\$10.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan 10 votos por acción y derecho a dividendos.

Reservas

	2016	2015
Reserva legal	11.480	11.480
Reserva especial	1.119	1.119
Total	12.599	12.599

a) Reserva Legal

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía debe transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

b) Superávit por revaluación -

Representa el efecto de la medición a valor razonable de los bienes inmuebles, neto del efecto de impuestos sobre las ganancias.

El saldo de esta cuenta registrará las disminuciones de valor razonable de elementos previamente revaluados en la medida que exista saldo acreedor en relación con ese activo y podrá ser transferido directamente a los resultados acumulados cuando se produzca la venta del activo o sistemáticamente

cuando el activo sea utilizado por la Compañía. La transferencia de la cuenta superávit por revaluación a la cuenta de resultados acumulados, no pasara por el resultado del periodo.

c) Utilidades retenidas. –

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluye:

	2016	2015
Resultados años anteriores distribuibles	138,328	92,791
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de Capital	120,704	120,704
Otro superávit por revaluación	996	996
Superávit especial	30	30
Total	260,058	214,521

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

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

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

14. Ingresos

	2016	2015
Exportaciones	16.165.390	19.987.275
Ventas locales	4.523	1.269
Otros Ingresos	500.000	632.435
Total	16.169.913	20.620.979

15. Impuesto a la renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, fueron las siguientes:

	2016	2015
Utilidad (perdida) antes de participación de trabajadores	(657.154)	121.034
Participación de trabajadores en utilidades	-	(18.155)
	(657.154)	102.879
Más: gastos no deducibles	94.026	126.489
Utilidad Gravable (Perdida)	(563.128)	229.368
Impuesto a la renta 25%	-	57.342
Anticipo mínimo del año	(138.013)	
Perdida amortizable	(701.147)	
Tasa impositiva efectiva		47,38%

16. Contingencias

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2012 al 2016 no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas. Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo, la Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

17. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de aprobación de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros adjuntos.