SACOS DURÁN REYSAC S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Con el informe de los auditores independientes)

SACOS DURÁN REYSAC S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

INDICE DEL CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

NIIF – Normas Internacionales de Información Financiera

IASB – Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

US$ – Dólares Estadounidenses

Salcedo
& Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES

Guerrero Martínez 1405 y Gomez Rendón
Teléfono: (593-4) 2 368 132
www.salcedoyasociados.com
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y

Accionistas de

Sacos Durán REYSAC S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Sacos Durán REYSAC S.A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, y los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sacos Durán REYSAC S.A. al 31 de diciembre del 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de Sacos Durán REYSAC S.A. de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la entidad sobre los estados financieros

La administración de Sacos Durán REYSAC S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados a la empresa en funcionamiento y utilizando las bases contables de empresa en funcionamiento, salvo que la administración se proponga liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

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

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros tomados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales

El Informe de Cumplimiento Tributario de Sacos Durán REYSAC S.A. al 31 de diciembre del 2016 se emite por separado.

SALCEDO & ASOC. CÍA. LTDA.
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 862

Bayron A. Arias Valarezo
Socio
No. de Licencia
Profesional G.11.973

Abril 25 del 2017
Guayaquil, Ecuador

SACOS DURÁN REYSAC S. A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTA	2016	2015
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	620,060	156,252
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	6,490,774	5,400,654
Inventarios	6	2,510,427	2,235,679
Gastos pagados por anticipado	7	48,307	51,832
Activos por impuestos corrientes	8	637,771	575,560
Total activos corrientes		10,307,339	8,419,977
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo, neto	9	5,544,456	6,537,601
Propiedades de inversión, neto	10	208,773	213,774
Otros activos no corrientes	11	388,299	430,067
Total activos no corrientes		6,141,528	7,181,442
Total activos		16,448,867	15,601,419
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras	12	3,208,710	3,078,365
Intereses por pagar	13	38,127	40,578
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	14	3,208,580	3,167,003
Pasivos por impuestos corrientes	8	343,485	223,167
Obligaciones acumuladas	15	304,170	236,356
Total pasivos corrientes		7,103,072	6,745,469
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones financieras	12	2,434,477	2,550,782
Obligaciones por beneficios definidos	16	1,022,612	768,872
Impuestos diferidos	17	274,399	380,285
Total pasivos no corrientes		3,731,488	3,699,939
Total pasivos		10,834,560	10,445,408
PATRIMONIO	18		
Capital social		1,900,000	1,900,000
Reservas		80,258	36,492
Resultados acumulados		3,246,960	3,044,104
Resultado del ejercicio		499,785	175,415
Otros resultados integrales acumulados		(112,696)	-
Total del patrimonio		5,614,307	5,156,011
Total del pasivo y patrimonio		16,448,867	15,601,419

Las notas adjuntas 1 a la 27 son parte integral de estos estados financieros.

Ing. Rosalía Durán Guzmán
Gerente General

C.P.A. Rosanna Bertha Reyes Rodríguez
Contadora

SACOS DURÁN REYSAC S. A.

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

	NOTA	2016	2015
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	19	17,213,206	17,901,889
COSTO DE VENTAS	20	(12,758,476)	(13,476,970)
Utilidad bruta		4,454,730	4,424,919
Otros ingresos	21	67,005	65,284
GASTOS			
Gastos de administración	22	(2,693,931)	(2,984,514)
Gastos de ventas	23	(476,540)	(461,513)
Utilidad operacional		1,351,264	1,044,176
Gastos financieros	24	(480,626)	(589,411)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LAS GANANCIAS		870,638	454,765
Participación a trabajadores		(130,596)	(68,215)
Impuesto a las ganancias		(196,490)	(191,644)
Total		(327,086)	(259,859)
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL		543,552	194,906

Las notas adjuntas 1 a la 27 son parte integral de estos estados financieros.

Ing. Rosalía Durán Guzmán
Gerente General

C.P.A. Rosanna Bertha Reyes Rodríguez
Contadora

SACOS DURÁN REYSAC S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

			Resultados acumulados					Otros resultados Integrales acumulados	
	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva por valuación	Resultados acumulados	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Resultado del ejercicio	Pérdidas Actuariales	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2014	1,500,000	245,673	171,328	5,025,144	(1,702,689)	(244,201)	(54,292)	-	4,940,963
Más (menos) transacciones durante el año-									
Traspaso del resultado	-	-	-	-	(54,292)	-	54,292	-	-
Aumento de capital	400,000	(228,672)	(171,328)	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	(63,409)	-	-	-	(63,409)
Impuesto diferido	-	-	-	-	83,551	-	-	-	83,551
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	194,906	-	194,906
Apropiación de reserva legal	-	19,491	-	-	-	-	(19,491)	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1,900,000	36,492	-	5,025,144	(1,736,839)	(244,201)	175,415	-	5,156,011
Más (menos) transacciones durante el año-									
Traspaso del resultado	-	-	-	-	175,415	-	(175,415)	-	-
Ajustes	-	-	-	-	27,440	-	-	-	27,440
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	543,552	-	543,552
Reconocimiento de perdida actuarial	-	-	-	-	-	-	-	(112,696)	(112,696)
Apropiación de reserva legal	-	43,767	-	-	-	-	(43,767)	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2016	1,900,000	80,258	-	5,025,144	(1,533,984)	(244,201)	499,785	(112,696)	5,614,307

Las notas adjuntas 1 a la 27 forman parte integral de estos estados financieros.

Ing. Rosalía Durán Guzmán
Gerente General

C.P.A. Rosanna Bertha Reyes Rodríguez
Contadora

SACOS DURAN REYSAC S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta del ejercicio		543,552	194,906
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Depreciación		1,382,444	1,409,200
Provisión para cuentas incobrables		891	397
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		(327,086)	259,859
Otros partidas distintas al efectivo		165,484	181,017
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento en cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar		(1,088,011)	(750,340)
(Aumento) disminución en inventarios		(274,748)	1,619,264
Disminución en gastos pagados por anticipado		3,525	10,554
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes		(62,211)	661,075
Disminución (aumento) en otros activos no corrientes		41,768	(175,067)
Disminución en intereses por pagar		(2,451)	(12,973)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		41,577	(1,982,354)
Disminución en pasivos por impuestos corrientes		(76,172)	(188,909)
Disminución en impuesto diferidos		(105,886)	(83,551)
Aumento (disminución) en obligaciones acumuladas		67,782	(4,074)
Efectivo neto procedente de actividades de operación		834,066	1,139,004
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de equipos		(384,298)	(623,366)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(384,298)	(623,366)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Obligaciones financieras		14,040	(359,386)
Efectivo neto procedente (utilizado) en actividades de financiación		14,040	(266,808)
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		463,808	156,252
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:			
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		156,252	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	4	620,060	156,252

Las notas 1 a la 27 son parte integral de estos estados financieros.

Ing. Rosalía Durán Guzmán
Gerente General

C.P.A. Rosanna Bertha Reyes Rodríguez
Contadora

SACOS DURÁN REYSAC S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía Sacos Durán REYSAC S. A. fue constituida el 6 de marzo de 1990 con denominación Nexcorp S. A. Mediante escritura pública otorgada por el Notario Vigésimo Noveno del cantón Guayaquil, el 21 de agosto de 1996 cambió su razón social a Sacos Durán REYSAC S.A.

La actividad principal de la compañía es la fabricación de sacos de polipropileno, envases y recipientes de toda clase de fibras materiales, de tela, polipropileno o de papel de diferentes medidas y espesor. Tiene como domicilio principal la ciudad de Guayaquil en la dirección vía a la costa km 19.

Sus accionistas con el 99,99% del capital social la compañía INMOBILIARIA DESTINO S. A. INDESTISA; y, con el 0,01% el Ing. Durán Guzmán Xavier Enrique, ambos de nacionalidad ecuatoriana.

NOTA 2. BASES DE ELABORACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(a) Declaración de cumplimiento-
Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en R.O.94 del 23.XII.09). Están presentados en dólares de Estados Unidos de América.

(b) Bases de elaboración-
Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo-
El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos de caja y efectivo disponible en bancos locales y del exterior.

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

(e) Inventarios-
Los inventarios de productos terminados se presentan a su valor razonable. El costo de los productos terminados comprende el costo de la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales que se incurren en el proceso de industrialización de los materiales. Los materiales y repuestos son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, y son valuados al costo promedio ponderado.

(f) Propiedades, planta y equipo-

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

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

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

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen. Las propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

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

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

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	20
Instalaciones	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Equipo de computación	3

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

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado. El período de crédito promedio es de 15 a 60 días.

(h) Impuestos-
El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

(i) Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

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

(i) Provisiones-
Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

(j) Beneficios a empleados-

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

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

(k) Reconocimiento de ingresos-
Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen como ingresos en el estado de resultados cuando se transfieren los beneficios y riesgos, es probable que fluyan los recursos económicos en el futuro hacia la Compañía y la transferencia se puede medir fiablemente.

(l) Costos y gastos-
Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

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

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

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

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

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

La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que a la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	2016	2015
Caja	44,972	49,421
Banco Bolivariano Cta. Cte. 90627-2	659,466	271,639
Banco Guayaquil Cta. Cte. 1401580	35,085	646
Banco Bolivariano Cta. Cte. 5094529	463	1,566
Banco de la Producción Cta. Cte. 2006012589	2,047	1,931
Banco de Machala Cta. Cte. 1070639579	278	278
Banco Bolivariano Panamá Cta. Cte. 1302001537	7,200	5,989
Whitney National Bank Cta. Cte. 750461934	10,640	850
Banco Pichincha Cta. Cte. 3244655704	(140,091)	(176,068)
	620,060	156,252

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	2016	2015
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes (1)	3,982,299	3,616,986
Clientes diferidos	108,005	151,936
Menos- Provisión para cuentas incobrables	(36,716)	(38,825)
Subtotal	4,053,588	3,730,097
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	765,802	15,818
Cuentas por cobrar empleados	9,632	10,199
Inversiones temporales	239,804	235,737
Partes relacionadas (2)	6,250	33,702
Factoring – Banco Bolivariano	972,923	1,030,273
Otras cuentas por cobrar	442,775	344,828
	6,490,774	5,400,654

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente cuentas por cobrar a: i) Comercial Apache Limitada por US$287,175 (2015; US$576,475); ii) Fertisa Fertilizante Terminales por US$24,045 (2015; US$273,327); iii) Industrial Pesquera Junín S.A. por US$66,834 (2015; US$29,368); iv) Unicol S.A. por US$101,194 (2015; US$125,620; v) Alimentsa S.A. por US$116,867 (2015; US$96,382); y, vi) Gisis S.A. por US$76,634 (2015; US$266,694).

(2) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar con partes relacionadas consistían en:

	2016	2015
Rosalía Durán Guzmán	-	27,020
Cristina Durán Guzmán	6,250	6,682
Melissa Durán Guzmán	-	-
	6,250	33,702

La compañía es codeudor de préstamos personales de los accionistas, Ver Nota 25. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantias.

NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los inventarios consistían en:

	2016	2015
Materia Prima	627,694	298,491
Producto en proceso	446,796	516,444
Producto terminado	177,089	119,572
Repuestos	1,102,823	1,008,686
Importaciones en tránsito	146,631	264,978
Inventario de suministros	9,394	27,508
	2,510,427	2,235,679

NOTA 7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos pagados por anticipado consistía en:

	2016	2015
Seguros, intereses y otros pagados por anticipados (1)	44,707	48,752
Depositos en garantias	3,600	3,080
	48,307	51,832

(1) Corresponde a otros seguros que mantiene la compañía con: i) La Unión Compañía Nacional de Seguros S.A. por US$20,361 (2015; US$15,799); ii) ACE Seguros por US$4,707 (2015; US$7,087), iii) BMI del Ecuador Compañía de Seguros de Vida S.A. por US$19,639 (2015;US$22,372); y. iv) GMS Seguridad de la Información (2015; US$3,494).

NOTA 8. IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente- Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2016	2015
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario IVA	36,961	14,803
Retenciones de impuesto a la renta	600,810	560,757
	637,771	575,560
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar (1)	302,376	191,644
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	24,838	17,491
Retenciones de impuesto a la renta	16,271	14,032
	343,485	223,167

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2016	2015
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	740,042	386,550
Más - Partidas de conciliación- Gastos no deducibles	650,036	554,403
(-) Deducción por pagos a trabajadores con Discapacidad	(15,643)	(69,843)
Utilidad gravable	1,374,435	871,110
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	302,376	191,644
Anticipo de impuesto a la renta	137,724	146,875
Impuestos diferidos	(105,886)	-
Impuesto a las ganancias	196,490	191,644

Las declaraciones de impuestos de los años 2013 al 2016 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

NOTA 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, neto

Los saldos de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

Descripción	Terrenos	Construcciones en proceso	Edificios e instalaciones	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Total
Al 31 de diciembre del 2014								
Costo histórico	453,168	256,863	2,721,028	143,485	12,538,265	766,960	468,451	17,348,220
Depreciación acumulada	-	-	(1,175,206)	(101,617)	(7,801,937)	(507,427)	(431,206)	(10,017,393)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	453,168	256,863	1,545,822	41,868	4,736,328	259,533	37,245	7,330,827
Movimiento 2015								
Adiciones	-	409,090	3,867	-	181,683	16,178	12,548	623,366
Ajustes/Reclasificaciones	-	(7,229)	-	-	13,494	-	-	6,265
Depreciación	-	-	(161,962)	(8,709)	(1,124,974)	(87,394)	(21,162)	(1,404,201)
Ajustes/Reclasificaciones	-	-	6,092	167	(23,015)	(1,691)	(209)	(18,656)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	453,168	658,724	1,393,819	33,326	3,783,516	186,626	28,422	6,537,601
Al 31 de Diciembre del 2015								
Costo histórico	453,168	658,724	2,724,895	143,485	12,733,442	783,138	480,999	17,977,851
Depreciación acumulada	-	-	(1,331,076)	(110,159)	(8,949,926)	(596,512)	(452,577)	(11,440,250)
Valor en libros	453,168	658,724	1,393,819	33,326	3,783,516	186,626	28,422	6,537,601
Movimiento 2016								
Adiciones	-	277,727	8,009	5,607	81,361	-	11,594	384,298
Ajustes/Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	-	(191,710)	(8,044)	(1,085,304)	(73,131)	(19,254)	(1,377,443)
Ajustes/Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	453,168	936,451	1,210,118	30,889	2,779,573	113,495	20,762	5,544,456
Al 31 de Diciembre del 2016								
Costo histórico	453,168	936,451	2,732,904	149,092	12,814,803	783,138	492,593	18,362,149
Depreciación acumulada	-	-	(1,522,786)	(118,203)	(10,035,230)	(669,643)	(471,831)	(12,817,693)
Valor en libros (1)	453,168	936,451	1,210,118	30,889	2,779,573	113,495	20,762	5,544,456

(1) Al 31 de Diciembre del 2016: i) 2 Vehículos Marca Nissan, 7 Pagarés factoring Vehículos pesados, 7 Contratos de venta con reserva de dominio y cesión de derecho, están prendados al Banco Guayaquil; ii) El lote km 19 Vía Guayaquil – Salinas, Departamento del Edificio Virreyna del Mar noveno piso, Conjunto habitacional Guibus Km 12 Vía Playas Posorja, Galpón industrial km 20 Vía a la Costa, 2 impresoras flexográficas, 28 Telares, 2 Compresoras, 3 bancos capacitadores, 5 transformadores, 2 reprocesadoras, 8 Bobinadoras Lohia, 14 Máquina de Coser, 2 Máquinas cortadoras, 1 Convertidora, 1 Extrusora, 2 Prensas hidráulicas, 1 Máquina Telar, están prendadas al Banco Bolivariano; iii) La planta industrial ubicada en Km 19 Vía a la Costa, 3 Chiler, 1 Extrusora, 2 Tecles eléctricos, 19 Telares Circular, 216 Bobinadoras, 1 Coextrusora laminadora, 1 impresora, 4 Vehículos Chevrolet, 5 Vehículos Ford, 2 Vehículos Kia, 1 Vehículo Nissan, 1 Vehículo Mazda, están prendados a favor de la CFN, Ver Nota 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

NOTA 10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN, neto

Los saldos de propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2016 y 2015 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-Dic-14	Adiciones	Saldos al 31-Dic-15	Adiciones	Saldos al 31-Dic-16
Terrenos	163,774	-	163,774	-	163,774
Edificios	100,000	-	100,000	-	100,000
	263,774	-	263,774	-	263,774
(Menos) Depreciación Acumulada	(45,001)	(4,999)	(50,000)	(5,001)	(55,001)
	218,773	(4,999)	213,774	(5,001)	208,773

NOTA 11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, otros activos no corrientes consistían en:

	2016	2015
Fondo rotativo titularización	10,000	10,000
Fondo de reserva 7%	245,000	245,000
Otras cuentas no corrientes	133,299	175,067
	388,299	430,067

NOTA 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las obligaciones financieras consistían en:

	2016			
	Porción Corriente	Largo plazo	Vencimiento	Tasa de Interés
Banco Guayaquil:				
Operación: 159077	6,195	-	Septiembre - 2017	11.23%
Operación: 158968	6,110	-	Octubre - 2017	11.23%
Operación: 158967	6,138	-	Octubre - 2017	11.23%
Operación: 122317	4,647	805	Febrero - 2018	11.23%
Operación: 150842	7,809	3,787	Junio - 2018	11.23%
Operación: 191639	6,864	5,612	Noviembre - 2018	11.23%
Operación: 190075	3,192	8,023	Abril - 2020	9.76%
Subtotal	40,955	18,227		
Banco Bolivariano:				
Operación: 134885	33,056	-	Julio - 2017	10.21%
AVAL16001002	237,600	-	Enero - 2017	2.71%
AVAL1600113	237,600	-	Enero - 2017	2.71%
AVAL16001251	215,000	-	Marzo - 2017	2.71%
AVAL16001973	124,200	-	Mayo - 2017	2.71%
AVAL16001991	26,950	-	Junio - 2017	2.71%
AVAL16002001	124,200	-	Julio - 2017	2.71%
Factoring Banco Bolivariano	795,149	-		8.73%
Subtotal	1,793,755	-		
Corporación Financiera Nacional:				
Operacion: 20405682	241,000	542,250	Enero - 2020	8.52%
Operacion: 20569593	208,000	416,000	Noviembre - 2019	8.81%
Operacion: 20569608	-	703,000	Octubre - 2023	6.90%
	449,000	1,661,250		
MMG Trust Ecuador:				
Titularización de Flujos	925,000	755,000	Agosto-18	8.25%
	3,208,710	2,434,477		

	2015			
	Porción Corriente	Largo plazo	Vencimiento	Tasa de Interés
Banco Pichincha:				
Operación: 0224313800	47,755	-	Septiembre - 2016	11.03%
Operación: 0156011500	15,143	-	Octubre - 2016	11.20%
Subtotal	62,898	-		
Banco Guayaquil:				
Operación: 159077	7,474	6,195	Septiembre - 2017	11.23%
Operación: 158968	6,614	6,110	Octubre - 2017	11.23%
Operación: 158967	6,640	6,139	Octubre - 2017	11.23%
Operación: 122317	3,794	5,008	Febrero - 2018	11.23%
Operación: 150842	5,866	10,151	Junio - 2018	11.23%
Operación: 191639	4,649	10,516	Noviembre - 2018	11.23%
Operación: 190075	2,489	10,357	Abril - 2020	9.76%
Subtotal	37,526	54,476		
Banco Bolivariano:				
Operación: 134878	2,945	-	Enero - 2016	10.21%
Operación: 134948	4,611	-	Enero - 2016	10.21%
Operación: 15003531	241,560	-	Febrero - 2016	9.33%
Operación: 129939	7,467	-	Febrero - 2016	10.21%
Operación: 15001680	315,360	-	Abril - 2016	9.33%
Operación: 142647	283,140	-	Junio - 2016	9.33%
Operación: 134886	43,750	-	Julio - 2016	10.21%
Operación: 138709	55,000	-	Septiembre - 2016	9.33%
Operación: 134885	56,667	33,056	Julio - 2017	10.21%
Factoring Banco Bolivariano	824,219	-		
Subtotal	1,834,719	33,056		
Banco Bolivariano Panamá:				
Operación: 10034136	122,222	-	Noviembre - 2016	7.76%
Corporación Financiera Nacional:				
Operacion: 20405682	241,000	783,250	Enero - 2020	8.52%
MMG Trust Ecuador:				
Titularización de Flujos	780,000	1,680,000	Agosto - 2018	8.25%
	3,078,365	2,550,782		

Al 31 de diciembre del 2016, las obligaciones con el Bancos Bolivariano y la Corporación Financiera Nacional están garantizadas con prenda industrial sobre propiedades, planta y equipo, ver Nota 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, neto

NOTA 13. INTERESES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los intereses por pagar consistían en:

	2016	2015	Vencimiento	Tasa de Interés
Corporacón Financiera Nacional:				
Operacion: 20405682	5,164	6,753	Enero - 2020	8.52%
Operacion: 20569593	5,214	-		
Operacion: 20569608	4,649	-		
	15,027	6,753		
MMG Trust Ecuador:				
Titularización de Flujos	23,100	33,825	Agosto - 2018	8.25%
	38,127	40,578		

NOTA 14. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	2016	2015
Cuentas por pagar proveedores locales	625,292	571,664
Cuentas por pagar proveedores exterior	2,221,111	2,098,887
Anticipo de clientes	203,531	174,356
Obligaciones con el IESS	73,310	65,879
Otras cuentas por pagar	85,336	256,217
	3,208,580	3,167,003

NOTA 15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las obligaciones acumuladas consistían en:

	2016	2015
Décimo tercer sueldo	28,872	23,709
Décimo cuarto sueldo	60,070	57,250
Vacaciones	84,632	87,182
Participación trabajadores (1)	130,596	68,215
	304,170	236,356

(1) Participación a trabajadores- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía ha cancelado US$67,472 por participación a trabajadores correspondientes al ejercicio económico 2015, la diferencia se encuentra registrado en otras cuentas por pagar.

NOTA 16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las obligaciones por beneficios definidos consistían en:

	2016	2015
Jubilación patronal	800,922	699,167
Bonificación por desahucio	221,690	69,705
	1,022,612	768,872

Los movimientos del 2016 y 2015 de las obligaciones por beneficios definidos fueron como sigue:

	2016		2015	
	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
Saldo inicial	699,167	69,705	587,733	32,655
Costo neto del periodo	118,126	41,263	123,257	52,377
Pérdidas (ganancias) reconocidas en el ORI	(2,621)	115,317	-	-
Pagos efectuados	(13,750)	(4,595)	(11,823)	(15,327)
Saldo final	800,922	221,690	699,167	69,705

Jubilación patronal- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubiesen 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.

Bonificación por desahucio- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestado a la misma empresa o empleador.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

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

	2016	2015
Tasa de descuento	6.30%	6.31%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	3%

NOTA 17. IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el impuesto diferido consistían en:

	2016	2015
Saldo inicial	380,285	463,836
Ajuste del año	(105,886)	(83,551)
Saldo final	274,399	380,285

NOTA 18. PATRIMONIO

Capital social- El capital social autorizado consiste en 1,900,000 acciones de US$ 1.00 valor nominal unitario, todos los cuales en conjunto representan el ciento por ciento del capital social de la compañía.

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

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

	2016	2015
Pérdidas acumuladas	(1,736,839)	(1,702,689)
Reserva por valuación	5,025,144	5,025,144
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(244,201)	(244,201)
Resultados año anterior	175,415	(54,292)
Ajustes (1)	27,441	(63,409)
Impuesto diferido	-	83,551
Total	3,246,960	3,044,104

(1) Mediante ajustes soportados en Actas de Junta General de Accionistas, se aprueba realizar lo siguiente:

	2016	2015
Ajuste depreciación acumulada (1)	-	(18,600)
Ajuste a provisiones (1)	(1,395)	47,680
Ajuste a inventarios (1)	1,343	(84,685)
Reclasificación de valores (1)	27,150	(7,675)
Otros ajustes (1)	343	(129)
	27,441	(63,409)

(1) Aprobado mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas con fecha 07 de abril del 2017.

NOTA 19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	2016	2015
Ventas locales	16,435,746	16,663,436
Ventas exterior	777,460	1,238,453
	17,213,206	17,901,889

NOTA 20. COSTO DE VENTAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el costo de ventas comprende:

	2016	2015
Inventario inicial de materia prima	298,491	964,520
Compras netas de materia prima	8,009,634	8,217,881
(-) Inventario final de materia prima	(627,694)	(298,491)
Inventario inicial de productos en proceso	516,444	560,133
(-) Inventario final de productos en proceso	(446,796)	(516,444)
Inventario inicial de productos terminados	119,572	103,272
(-) Inventario final de productos terminados	(177,089)	(119,572)
Sueldos y salarios	1,575,316	1,395,145
Beneficios sociales	230,689	193,149
Aporte seguridad social	303,062	250,101
Mantenimiento y reparaciones	422,736	352,300
Suministros	306,100	195,750
Jubilación patronal y desahucio	108,145	103,367
Seguros	41,465	38,790
Depreciaciones	884,126	873,854
Servicios prestados	743,573	615,430
Otros costos	450,702	547,785
	12,758,476	13,476,970

NOTA 21. OTROS INGRESOS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, otros ingresos comprenden:

	2016	2015
Intereses ganados	13,251	26,936
Otros ingresos varios	53,754	38,348
	67,005	65,284

NOTA 22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos de administración comprenden:

	2016	2015
Sueldos y salarios	678,494	743,220
Beneficios sociales	93,019	119,820
Aporte seguridad social	136,607	162,913
Servicios básicos	64,467	30,487
Impuestos, contribuciones y otros	106,822	109,285
Servicios prestados	314,246	612,878
Arriendo	22,523	45,556
Mantenimiento y reparaciones	115,321	123,169
Suministros	20,816	92,348
Jubilación patronal y desahucio	55,762	64,836
Seguros	56,500	23,928
IVA que se carga al gasto	15,785	7,162
Provisión cuentas incobrables	891	398
Depreciaciones	467,222	500,981
Gastos de viaje y gestión	34,245	20,827
Transporte	52,038	188,316
Combustibles y lubricantes	-	15,271
Publicidad y propaganda	1,776	-
Gasto de importaciones	23,247	-
Otros gastos de administración	434,150	123,119
	2,693,931	2,984,514

NOTA 23. GASTOS DE VENTAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos de venta comprenden:

	2016	2015
Sueldos y salarios	125,464	131,743
Beneficios sociales	18,998	28,427
Aporte seguridad social	25,248	15,410
Impuestos, contribuciones y otros	2,181	857
Servicios prestados	2,436	-
Mantenimiento y reparaciones	21,035	830
Suministros	886	503
Jubilación patronal y desahucio	6,916	7,431
Seguros	3,229	2,258
Publicidad y propaganda	6,337	2,870
Depreciaciones	31,095	34,365
Gastos de viaje y gestión	5,417	2,086
Transporte	568	602
Combustibles y lubricantes	6,180	5,848
Gastos por despacho y atención	170,183	148,489
Gastos de exportación	32,862	46,051
Otros gastos de ventas	17,505	33,643
	476,540	461,513

NOTA 24. GASTOS FINANCIEROS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos financieros comprenden:

	2016	2015
Intereses bancarios	349,653	455,192
Comisiones bancarias	73,653	116,327
Servicios bancarios	17,574	-
Otros gastos financieros	39,746	17,892
	480,626	589,411

NOTA 25. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Garantías

Las obligaciones están garantizadas con prendas industriales, contratos de venta con reserva de dominio e hipotecas sobre propiedades, planta, maquinaria y equipos, contratos de mutuo, como se detalla a continuación:

	2016	2015
Banco Bolivariano (1)	1,880,482	300,692
Banco Guayaquil (1)	383,849	388,591
Banco Pichincha (1)	-	167,931
Confirming Banco Guayaquil	272,727	410,111
Codeudor Banco Bolivariano (2)	90,453	153,404
	2,627,511	1,420,729

(1) Ver Nota 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, neto

(2) Ver Nota 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, Partes relacionadas

Contingencias laborales

Al 31 de diciembre del 2016, las contingencias laborales están representadas de la siguiente manera: 55 demandas laborales ante diferentes juzgados de la ciudad de Guayaquil, cuyos reclamos son por despido intempestivo y visto bueno.

Titularización de flujos

Con fecha 25 de enero del 2013, se firma contrato de Fideicomiso Mercantil Irrevocable "Primera Titularización de Flujos – Reysac", entre la compañía y MMG Trust Ecuador S. A.

El monto de la titularización asciende a US$ 3,500,000, a un plazo de 1800 días con una tasa de intereses fija anual del 8.25%. Las cuotas del capital e intereses serán canceladas trimestralmente.

NOTA 26. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de abril del 2017), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración en febrero 23 del 2017 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.

SACOS DURÁN REYSAC S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA SUPLEMENTARIA

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Salcedo
& Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES

Guerrero Martínez 1405 y Gomez Rendón
Teléfono: (593-4) 2 368 132
www.salcedoyasociados.com
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA SUPLEMENTARIA

A los Accionistas de
Sacos Durán REYSAC S. A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado los estados financieros de Sacos Durán REYSAC S. A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, y hemos emitido nuestro informe que contiene una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros con fecha 25 de abril del 2017.

Nuestra auditoría se efectuó principalmente con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros de Sacos Durán REYSAC S. A. tomados en su conjunto. La información financiera suplementaria contenida en los anexos adjuntos, es responsabilidad de la Administración de la Compañía y se presenta con el propósito de cumplir con las disposiciones establecidas en la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, y no se considera necesaria para una presentación razonable de los estados financieros básicos. Dicha información financiera suplementaria ha sido sometida a los mismos procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros básicos. En nuestra opinión, la información financiera suplementaria anteriormente referida se presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, en relación con los estados financieros básicos tomados en su conjunto.

Este informe se emite exclusivamente para conocimiento de los Accionistas y Administración de Sacos Durán REYSAC S. A. y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en cumplimiento de las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

SALCEDO & ASOC. CIA. LTDA.
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 862

Bayron A. Arias Valarezo
Socio
No. de Licencia
Profesional G.11.973

Abril 25 del 2017
Guayaquil, Ecuador

ANEXO # 1

En cumplimiento a instrucciones según el Art. 6 de la Sección IV Disposiciones Generales del Capítulo IV Auditoras Externas del Subtítulo IV del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, a continuación exponemos nuestros comentarios sobre los siguientes aspectos:

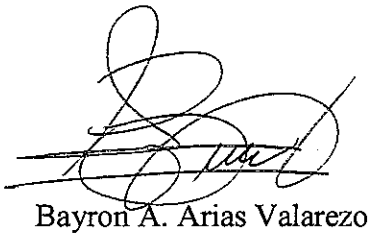
1. Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley

A los Accionistas de
Sacos Durán REYSAC S. A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado los estados financieros de Sacos Durán REYSAC S. A. al 31 de diciembre de 2016. La presentación de estos estados financieros es responsabilidad de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados basados en nuestra auditoría y sobre los cuales expresamos nuestro informe con fecha abril 25 del 2017, sin salvedades.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y por el Consejo Nacional de Valores. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. El cumplimiento de las obligaciones establecidas y sobre las actividades realizadas enmarcadas en la Ley de Mercado de Valores, aplicables a esta clase de actividades es responsabilidad de la administración de la Compañía. Como parte de obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 están libres de distorsiones materiales, efectuamos pruebas de cumplimiento con ciertos términos de las leyes, y regulaciones de la Ley de Mercado de Valores. Sin embargo, nuestro objetivo no fue el de expresar una opinión sobre el cumplimiento general y total de la citada normativa, por lo tanto no expresamos tal opinión.

Distorsiones materiales de incumplimiento son fallas o violaciones a la Ley de Mercado de Valores, a los términos de los contratos o en realizar actividades no permitidas, que nos llevan a concluir que la acumulación de distorsiones resultantes de tales fallas o violaciones es material para los estados financieros. Los resultados de nuestras pruebas de cumplimiento no revelaron distorsiones de incumplimientos de contratos, leyes y regulaciones o actividades no permitidas.



SALCEDO & ASOC. CIA. LTDA.
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 862

Abril 25 del 2017
Guayaquil, Ecuador

Bayron A. Arias Valarezo
Socio
No. de Licencia
Profesional G.11.973

2. Evaluación y recomendaciones sobre el control interno

A los Accionistas de
Sacos Durán REYSAC S. A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado los estados financieros de Sacos Durán REYSAC S. A., al 31 de diciembre de 2016. La presentación de estos estados financieros es responsabilidad de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados basados en nuestra auditoría y sobre los cuales expresamos nuestro informe con fecha abril 25 del 2017, sin salvedades.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y por el Consejo Nacional de Valores. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto.

Al planear y desarrollar nuestra auditoría de los estados financieros básicos, consideramos la estructura de control interno relacionada con los mismos, con el fin de determinar nuestros procedimientos de auditoria para expresar nuestra opinión sobre los estados financieros mencionados y no para opinar sobre la estructura del control interno.

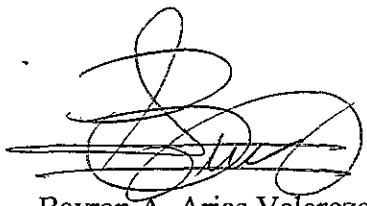
La Administración de Sacos Durán REYSAC S. A. es responsable de establecer y mantener una estructura de control interno adecuada. Para cumplir con esa responsabilidad, se requiere de juicios y estimaciones para evaluar los beneficios esperados y los costos relativos a las políticas y procedimientos de la estructura de control interno. Los objetivos de la estructura de control interno son proveer a la Administración una seguridad razonable, pero no absoluta, de que los recursos están protegidos contra pérdidas debido a usos o disposiciones no autorizados, que las transacciones se efectúan de acuerdo con las disposiciones establecidas en la Ley de Mercado de Valores para los emisores y que se registran adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros básicos.

Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, errores, o irregularidades pueden ocurrir y no ser detectados. Además, la proyección de cualquier evaluación de la estructura a períodos futuros está sujeta al riesgo de que los procedimientos se vuelvan inadecuados por cambios en las condiciones o que la efectividad del diseño y la operación de las políticas y procedimientos pueda deteriorarse.

Nuestra consideración de la estructura de control interno no necesariamente revela todos los aspectos de dicha estructura que pudieran considerarse como deficiencias importantes. Una deficiencia importante es aquella en la que el diseño u operación de uno o más elementos específicos de la estructura de control interno no reducen a un nivel relativamente bajo el riesgo de que errores o irregularidades en montos que podrían ser importantes en relación a los estados financieros de la Compañía que pueden ocurrir y no ser detectados oportunamente por la administración de Sacos Durán REYSAC S. A., en el cumplimiento normal de sus funciones.

Con respecto a la estructura de control interno, obtuvimos un entendimiento del diseño de las políticas y procedimientos relevantes y de si fueron puestos en práctica, y evaluamos el riesgo de control. En el desarrollo de nuestras pruebas de evaluación del control interno presentamos al 31 de diciembre de 2016, una carta a la gerencia a través de la cual comentamos los principales asuntos del sistema de control interno y sugerimos alternativas y recomendaciones para procurar su fortalecimiento, modificación o corrección. Consideramos que ninguno de los asuntos mencionados en la misma deben considerarse como debilidades significativas.

Sobre lo anterior, la administración de la entidad ha aceptado tales recomendaciones y se encuentra desarrollando acciones en el corto y mediano plazo para su implementación.



SALCEDO & ARIAS C. CIA. LTDA.
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 862

Bayron A. Arias Valarezo
Socio
No. de Licencia
Profesional G.11.973

Abril 25 del 2017
Guayaquil, Ecuador

3. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de Sacos Durán REYSAC S. A., como agente de retención y percepción al 31 de diciembre del 2016, se emite por separado, en las fechas establecidas por el Servicio de Rentas Internas.

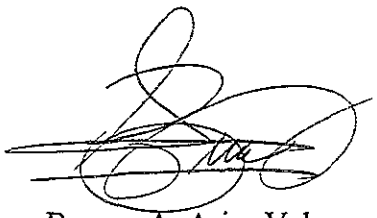
4. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por Ley

A los Accionistas de
Sacos Durán REYSAC S. A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado los estados financieros de Sacos Durán REYSAC S. A. al 31 de diciembre de 2016. La presentación de estos estados financieros es responsabilidad de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados basados en nuestra auditoría y sobre los cuales expresamos nuestro informe con fecha abril 25 del 2017, sin salvedades.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y por el Consejo Nacional de Valores. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. El cumplimiento de las obligaciones establecidas y sobre las actividades realizadas enmarcadas en la Ley de Mercado de Valores, aplicables a esta clase de actividades es responsabilidad de la administración de la Compañía. Como parte de obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 están libres de distorsiones materiales, efectuamos pruebas de cumplimiento con ciertos términos de las leyes, y regulaciones de la Ley de Mercado de Valores. Sin embargo, nuestro objetivo no fue el de expresar una opinión sobre el cumplimiento general y total de la citada normativa, por lo tanto no expresamos tal opinión.

Nuestra auditoría nos permitió verificar el cumplimiento de las obligaciones establecidas por Ley, referentes al pago de impuestos, tasas y contribuciones correspondientes al año 2016.



SALCEDO & ASOC. CIA. LTDA.
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 862

Bayron A. Arias Valarezo
Socio
No. de Licencia
Profesional G.11.973

Abril 25 del 2017
Guayaquil, Ecuador

5. Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores

A los Accionistas de
Sacos Durán REYSAC S. A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado los estados financieros de Sacos Durán REYSAC S. A., al 31 de diciembre de 2016. La presentación de estos estados financieros es responsabilidad de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados basados en nuestra auditoría y sobre los cuales expresamos nuestro informe con fecha abril 25 del 2017, sin salvedades.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría NIA, resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y por el Consejo Nacional de Valores. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Al planear y desarrollar nuestra auditoría de los estados financieros básicos, consideramos la estructura de control interno relacionada con los mismos y evaluamos el nivel de implementación de las recomendaciones para su mejoramiento, sugeridas en los años o visitas anteriores.

La Administración de la Compañía implantó durante el año 2016 las medidas correctivas recomendadas en los informes de auditoría externa anteriores.

SALCEDO ASOC. CIA. LTDA.
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 862

Bayron A. Arias Valarezo
Socio
No. de Licencia
Profesional G.11.973

Abril 25 del 2017
Guayaquil, Ecuador

ANEXO # 2

En cumplimiento e instruidos en el Art. 13 de la Sección IV Disposiciones Generales del Capítulo IV Auditoras Externas del Subtítulo IV del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, a continuación exponemos nuestros comentarios sobre los siguientes aspectos:

1. Verificación de cumplimiento de las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública

Los procedimientos de auditoría aplicados en el examen de los estados financieros básicos nos permitió obtener evidencia de que las actividades realizadas por Sacos Durán REYSAC S. A. durante el año 2016 cumplieron con las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública, según lo establecido en las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores.

2. Verificación de la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores

Nuestra auditoría nos permitió verificar la evidencia en cuanto a la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores (ver Anexo 4).

3. Verificación de la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses, de la emisión de valores realizadas

La aplicación de procedimientos de auditoría nos permitió verificar la contabilización de las provisiones para el pago del capital e intereses durante el año 2016, en relación con la emisión de valores (ver Anexo 5).

4. Opinión sobre la razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de valores

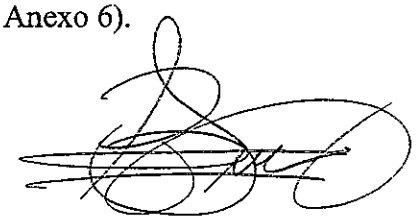
A los Accionistas de
Sacos Durán REYSAC S. A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado los estados financieros de Sacos Durán REYSAC S. A., al 31 de diciembre de 2016. La presentación de estos estados financieros es responsabilidad de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados basados en nuestra auditoría y sobre los cuales expresamos nuestro informe con fecha abril 25 del 2017 sin salvedades.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y por el Consejo Nacional de Valores. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto.

La Administración de Sacos Durán REYSAC S. A., es responsable de mantener las garantías que respaldan la titularización. Para cumplir con esa responsabilidad, se requiere del establecimiento de controles y procedimientos que le permitan mantener vigente durante el plazo de la titularización, de acuerdo con las disposiciones establecidas en la Ley de Mercado de Valores y su adecuado registro.

Consideramos que Sacos Durán REYSAC S. A. presenta razonablemente la existencia de las garantías que respaldan la emisión de valores (ver Anexo 6).



SALCEDO ASOC. CIA. LTDA.
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 862

Bayron A. Arias Valarezo
Socio
No. de Licencia
Profesional G.11.973

Abril 25 del 2017
Guayaquil, Ecuador

ANEXO # 3

SACOS DURÁN REYSAC S. A.

FORMA DE COLOCACIÓN DE LA EMISIÓN DE VALORES

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Al 31 de diciembre de 2016, el monto total de la titularización que fue de US$ 3,500,000 fue colocado en su totalidad entre los inversionistas.

PRIMERA TITULARIZACIÓN DE FLUJOS REYSAC

Aprobada bajo Resolución No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G.13.0003926 del 8 de julio del 2013. Inscripción del Originador en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. 2013-2-15-00033 del 11 de julio del 2013.

Los valores objeto de la oferta pública emitidos por Sacos Durán REYSAC S. A. por un monto de US$ 3,500,000 se encuentran inscritos como Valores "VTC-PRIMERA-REYSAC" en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. 2013-2-02-01194 del 11 de julio del 2013.

No. de valores colocados	Monto Total	Plazo	Pago de capital	Pago de intereses	Tasa de interés
3,500	US$ 3,500,000	1800 días	Trimestral	Trimestral	8.25% Fija

Referencia legal: Art. 5 de la Sección II del Capítulo I del Subtítulo I del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

ANEXO # 4

SACOS DURÁN REYSAC S. A.

APLICACIÓN DE RECURSOS CAPTADOS POR LA PRIMERA TITULARIZACIÓN DE FLUJOS REYSAC

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Los recursos obtenidos por la Primera Titularización de Flujos REYSAC fueron destinados a proveer una fuente alterna de financiamiento para reestructuración de pasivos y aumento de capital de trabajo, con un costo financieros y un plazo razonables.

Referencia legal: Art. 5 de la Sección II del Capítulo I del Subtítulo I del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

ANEXO # 5

SACOS DURÁN REYSAC S. A.

PROVISIÓN PARA PAGO DE CAPITAL E INTERESES

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

PRIMERA TITULARIZACIÓN DE FLUJOS REYSAC - VIGENTE

AÑO	PAGOS DE CAPITAL	PAGOS DE INTERESES	TOTAL
2014	405,000.00	350,418.76	755,418.76
2015	635,000.00	236,775.02	871,775.02
2016	780,000.00	180,056.26	960,056.26
2017	925,000.00	110,756.26	1,035,756.26
2018	755,000.00	31,246.89	786,246.89
	US$ 3,500,000.00	US$ 909,253.19	US$ 4,409,253.19

Referencia legal: Art. 5 de la Sección II del Capítulo I del Subtítulo I del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

ANEXO # 6

SACOS DURÁN REYSAC S. A.

GARANTIAS QUE RESPALDAN LA TITULARIZACIÓN

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Para salvaguardar los intereses de los inversionistas, la titularización contempla tres mecanismos de garantía: (i) el Fondo de Reserva, (ii) el Exceso de Flujos de Fondos, y (iii) la Fianza Solidaria.

Al 31 de diciembre del 2016, los activos libres de gravamen suman la cantidad de US$ 9,131,395.76.

Referencia legal: Art. 5 de la Sección II del Capítulo I del Subtítulo I del Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.