



INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Quito, 30 de marzo del 2017

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y JUNTA DE DIRECTORES DE
INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado del flujo del efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía a 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en el párrafo *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales, junto con los establecidos que son aplicables a nuestra Auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la dirección de la compañía en relación con los estados financieros.

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.

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

Los responsables del gobierno de la compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre comisario y cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) de la compañía al 31 de diciembre de 2016, se emiten por separado.



Doctor José Villavicencio Rosero MSC
AUDITORA VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342
Inglaterra E3-263 y Av. Amazonas Edif. Centro Ejecutivo, Piso 5 Of. 502 Teléfonos:
2257405 – 2243768 E-mail: auditjvr@netlife.ec
Quito – Ecuador

INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en Dólares)

	NOTAS	2015	2016
ACTIVOS			
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	858.769	1.184.128
Activos Financieros Mantenedos hasta su vencimiento	4	31.397	30.173
Documentos y Cuentas por Cobrar comerciales	5	546.264	550.805
Otras cuentas por cobrar	6	17.980	96.794
Inventarios	7	1.577.480	877.259
Servicios y Otros Pagos Anticipados	8	55.959	56.791
Cuentas por Cobrar fiscales	9	170.193	183.501
Otros Activos Corrientes	10	<u>22.690</u>	<u>26.781</u>
Total activos corrientes		3.280.731	3.006.232
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos		1.228.798	1.228.798
Edificios		1.164.957	1.167.706
Construcciones en Curso		2.749	0
Maquinaria y equipos		942.994	947.232
Vehículos		196.747	196.747
Equipo de cómputo		29.435	36.542
Muebles y Enseres		<u>4.780</u>	<u>4.809</u>
Total		3.570.460	3.581.834
Menos: Depreciación acumulada		<u>-707.696</u>	<u>-891.156</u>
ACTIVOS FIJOS	11	2.862.764	2.690.678
Inversiones largo plazo	12	<u>290.710</u>	<u>188.384</u>
Total activos no corrientes		3.153.474	2.879.062
TOTAL ACTIVOS		<u>6.434.205</u>	<u>5.885.294</u>



Ing. Pedro Steiner Grumbaum
GERENTE GENERAL



CBA. Luis Alberto Vélez García
CONTADOR

INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	NOTAS	2015	2016
PASIVOS Y PATRIMONIO			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas por pagar Proveedores	13	260.210	82.394
Obligaciones con la Administración Tributaria	14	6.924	9.652
Obligaciones con el Seguro Social	15	16.288	18.611
Beneficios de Ley a Empleados	16	32.974	34.077
Otros Pasivos Corrientes	17	138.181	143.586
Total pasivos corrientes		454.577	288.319
 <u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio	18	959.364	913.145
Total pasivos no corrientes		959.364	913.145
 TOTAL PASIVOS		 1.413.940	 1.201.464
 <u>PATRIMONIO</u>			
Capital pagado	19	1.380.000	1.380.000
Reserva legal	20	245.321	245.321
Reserva facultativa	21	747.236	698.936
Resultados Acumulados	22	470.064	51.533
Resultados Acum por Adop. Por Primera Vez de NIIF		2.596.174	2.596.174
Otros Resultados Integrales		-20.184	-100.276
Pérdida del Ejercicio		-398.347	-187.859
Total patrimonio		5.020.265	4.683.830
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		 6.434.205	 5.885.294

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Ing. Pedro Steiner Grumbaum
GERENTE GENERAL



CBA. Luis Alberto Vélez García
CONTADOR

INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en Dólares)

	2015	2016
VENTAS NETAS	3.732.905	3.567.061
COSTO DE VENTAS	<u>(2.772.616)</u>	<u>(2.552.293)</u>
MARGEN BRUTO	960.288	1.014.768
GASTOS DE ADMINISTRACION	(1.231.416)	(1.088.868)
GASTOS DE VENTAS Y EXPORTACIÓN	<u>(164.410)</u>	<u>(100.632)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	(435.537)	(174.732)
OTROS INGRESOS Y GASTOS:		
Ingresos varios	69.235	28.024
Por arriendos	3.120	3.900
Otros ingresos	20.439	2.277
Gastos Financieros	(2.880)	(3.781)
Otros Gastos	<u>(52.724)</u>	<u>(43.547)</u>
TOTAL	37.190	(13.127)
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	<u><u>-398.347</u></u>	<u><u>-187.859</u></u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Participación en Asociadas	(88.644)	(100.276)
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	<u><u>-486.991</u></u>	<u><u>-288.135</u></u>



Ing. Pedro Steiner Grumbaum
GERENTE GENERAL



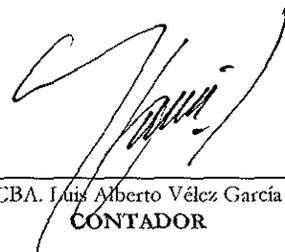
CBA. Luis Alberto Vélez García
CONTADOR

INEXA INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares)

<u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>	383.159
Clases de cobros por actividades de operación	3.568.697
Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios	3.568.697
Otros cobros por Actividades de Operación	0
Clases de pagos por actividades de operación	(3.185.538)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y serv.	(2.202.973)
Pagos a y por cuenta de empleados	(916.040)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(66.525)
Dividendos Pagados	0
Intereses Pagados	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0
<u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>	(57.800)
Importes recibidos por la venta de Propiedad, Planta y Equipo	0
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	(14.444)
Cobros de Reembolso de Anticipos y Préstamos concedidos a Terceros	0
Intereses recibidos	28.024
Otras salidas de efectivo	(71.380)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>	0
Pago préstamos	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIV.	325.359
EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL INICIO DEL PER.	858.769
EFECTIVO Y EQ. AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	1.184.128
<u>CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y FLUJOS DE OPERACIÓN</u>	
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	(187.858)
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	140.163
Ajustes por gasto depreciación y amortización	183.709
Participación Trabajadores	0
Impuesto a la Renta	(43.474)
Otros Ajustes por partidas distintas al efectivo	(72)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	430.854
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(4.542)
(Incremento) disminución en otras por cobrar	(71.401)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(19.226)
(Incremento) disminución en inventarios	700.220)
(Incremento) disminución en otros activos	(5.192)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(227.854)
Incremento (disminución) en otras por pagar comerciales	9.131)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(21.171)
Incremento (disminución) en anticipos clientes	
Incremento (disminución) en otros pasivos	70.889
<u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>	383.159



Ing. Pedro Steiner Grumbaum
GERENTE GENERAL



CBA. Luis Alberto Vélez García
CONTADOR

INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares)

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS				PÉRDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL
		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACIÓN	PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN NIIF		
Saldo del periodo inmediato anterior	1.380.000	245.321	747.236 (48.300)	540.377	(20.184)	(70.313)	2.596.174	(398.347)	5.020.265 (48.300)
Dividendos pagados									0
Transferencia de resultados					(100.276)	(398.347)		398.347	(100.276)
Otros Resultados Integrales								(187.858)	(187.858)
Pérdida del ejercicio						(468.660)	2.596.174	(187.858)	(187.858)
SALDO NETO DEL PATRIMONIO	1.380.000	245.321	698.936	540.377	(120.460)	(468.660)	2.596.174	(187.858)	4.683.830


Ing. Pedro Steiner Grumbaum
GERENTE GENERAL


CBA. Luis Alberto Vález García
CONTADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016

1. Operaciones

INEXA, Industria Extractora C.A. es una compañía constituida en el Ecuador el 19 de Junio de 1958, cuyo objeto principal es la extracción, industrialización y exportación de extractos vegetales. Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera según se explica en las bases de presentación.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Las políticas contables más significativas se mencionan a continuación:

a) Bases de presentación

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad; o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los Estados Financieros.

b) Cuentas por Cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos adeudados por los clientes, por los productos vendidos en el curso normal de las operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario se presentan como activos no corrientes.

La Compañía al final de cada periodo evalúa si hay evidencia objetiva de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales. El monto de la pérdida se mide por la diferencia entre el valor en libros de la cartera comercial y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva del activo financiero.

d) Provisión para cuentas incobrables

La compañía no realiza provisión de cuentas incobrables para el año en curso, se toma la decisión ya que el deterioro de cartera es del 1% con respecto al total de la cartera y el saldo de la provisión de cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2016 cubre el 2.1% de la cartera total.

f) Valuación de inventarios

Los inventarios se valúan al costo o su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de ventas. En caso de que el valor neto de realización sea menor que el costo se reconoce una desvalorización en los resultados.

El costo de los inventarios se determina utilizando el método del costo promedio ponderado.

g) Valuación de planta y equipo

Se encuentran registrados a valor razonable como costo atribuido en su reconocimiento inicial por adopción de las NIIF por primera vez. Para los elementos de Propiedad, Planta y Equipo es la determinada por el Perito ACURIO Y ASOCIADOS con Registro de la Superintendencia de Compañías N° SC.RNP.320.

Para los elementos de Propiedad, Planta y Equipo adquiridos en el periodo actual y posterior, la vida útil es determinada de la siguiente manera:

ACTIVOS FIJOS	VIDA ÚTIL. (años)		VALOR RESIDUAL
	DPTO. TÉCNICO	GENERAL	
Edificio y Construcciones	6-60		
Muebles y Enseres (1)		10 y 15	2%
Maquinaria y Equipo de Producción y Laboratorio	8-30		
Equipo de Oficina		10	2%
Equipo de Computación y Software		5	2%
Vehículo	3-10		

(1).10 años las sillas y 15 años los muebles

h) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se contabilizarán de acuerdo al método de la participación descrito en la NIC 28 *Inversiones en asociadas*, inicialmente al costo y se incrementará o disminuirá su importe en libros de acuerdo al resultado que obtenga la asociada.

i) Cuentas por pagar Proveedores

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a los montos adeudados a los proveedores por los productos y servicios adquiridos en el curso normal de las operaciones. Si se deben cancelar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes. De lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

j) Provisión para jubilación patronal y desahucio

El costo del beneficio para jubilación patronal y desahucio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que se lleva a los resultados corrientes del ejercicio, con base en el método de unidad de crédito proyectado, y la normativa vigente en el Ecuador sobre este tema. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2016 la cuenta Caja/Bancos presenta los siguientes saldos:

(Expresado en dólares)

	2015	2016
Caja	6.788	5.386
Bancos	251.981 (i)	278.742
Inversiones Temporales	600.000 (ii)	900.000
Total	858.769	1.184.128

(i) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a las siguientes cuentas corrientes:

(Expresado en dólares)

		2016
Banco del Pacífico Cta. Cte. 123124-3		87.665
Produbanco Cta. Cte. 5097924		145.654
Banco del Pacífico Cta. Cte. 06836437		45.423
Total		278.742

(ii) A continuación un detalle:

DEPÓSITOS A PLAZO FIJO						
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016						
ENTIDAD BANCARIA	TITULO	FECHA DE CONCESION	FECHA DE VENCIMIENTO	% DE INTERÉS	DÍAS PLAZO	VALOR
Produbanco	PAV101000148127002	19/12/2016	23/01/2017	1,75%	35	250.000,00
Produbanco	PAV101000144806003	30/11/2016	06/02/2017	2,25%	68	350.000,00
Pacífico	261868524	19/12/2016	01/03/2017	3,25%	72	300.000,00
TOTAL						900.000,00

4. Activos financieros mantenidos hasta la fecha de su vencimiento

Un resumen de los activos financieros mantenidos hasta la fecha de su vencimiento al 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2015		2016
Cupones CORPEI	343		343
Certificados CORPEI	31.054	(i)	29.830
Total	31.397		30.173

(i) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a los siguientes documentos:

DOCUMENTO	VENCIMIENTO	VALOR
17578	25/11/2016	3,834
17588	17/08/2017	2,941
17586	21/08/2017	3,461
23620	23/12/2017	1,526
23624	23/11/2018	5,836
23628	25/08/2019	3,581
23627	04/08/2019	789
24927	15/12/2019	1,072
26702	28/06/2020	3,031
26852	23/07/2020	638
24957	12/01/2020	743
30507	25/12/2020	2,379
TOTAL		29,830

5. Documentos y cuentas por cobrar comerciales

Los documentos y cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2016, son como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2015	2016
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	184.856 (i)	68.008
Cuentas por cobrar clientes relacionados	373.459 (ii)	494.849
(-) Provisión para incobrables	<u>(12.052) (iii)</u>	<u>(12.052)</u>
Total	546.264	550.805

- (i) Corresponde a valores por cobrar a sus clientes no relacionados nacionales y del exterior a continuación el siguiente detalle:

(Expresado en Dólares)

	2016
BURBANO LUNA NELSON IVAN	2.147
FIRMENICH BELGIUM S.A.	10.133
INDUSTRIAS VEPINSA S.A. DE C.V.	55.728
Total	68.008

- (ii) Corresponde a valores por cobrar a sus clientes relacionados locales y del exterior, a continuación el siguiente detalle:

(Expresado en Dólares)

	2016
PIRETRO LATINOAMERICANO C.A. PIRELA	30,829
BASF	157,959
THE PLANT COLORS GROUP	306,061
Total	494,849

- (iii) En nuestra opinión la provisión para cuentas incobrables Al 31 de diciembre de 2016 es razonable.

Al 31 de diciembre de 2016 la compañía analizó el deterioro de cartera por cobrar aplicando una tasa de interés efectiva del 11.15%, la provisión de cuentas incobrables es suficiente para cubrir los valores analizados.

6. Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de otras cuentas por cobrar se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

	2015	2016
Relacionadas Locales	0 (i)	80,000
No Relacionadas Locales	7,809	434
Anticipo y Cuentas por cobrar Empleados	<u>10,171</u>	<u>16,360</u>
Total	17,980	96,794

(i) Corresponde a un préstamo ocasional realizado a la compañía relacionada Pirela C.L.

7. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de inventarios se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

	2015	2016
Producto terminado	868.328 (i)	439.158
Materia prima	105.306	74.613
Materiales	326.569	265.725
Combustible	4.401	9.512
Materiales y repuestos	64.341	69.474
Mercaderías en tránsito	<u>208.535</u>	<u>18.778</u>
TOTAL	1.577.480	877.259

(i) Corresponde a productos como Xantofila, Xantofarma, Xantosoya, Xantoliva, Xanto MCT, Xantinex, Aceite de Marigold, Superxangold, Bixina, Aceite de Jengibre, y otros. Los cuales son extraídos químicamente de materias primas agrícolas.

Durante el año 2016 se importa el extracto de Marigold a China.

Al 31 de diciembre de 2016 el inventario de la compañía se encuentra registrado al costo o al Valor Neto Realizable (el menor); después del análisis realizado de acuerdo al precio de venta promedio y al precio de venta por cliente. La materia prima y los materiales son menores que el costo de reposición. La administración no cree necesario realizar ajuste ya que el valor no es representativo.

El método de valoración del inventario del producto terminado, que utiliza la compañía es el Método de Promedio Ponderado.

La producción de los inventarios se planifica de acuerdo a los contratos de venta establecidos con los clientes para cada periodo. Para el valor de inventarios se analiza una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

8. Servicios y Otros Pagos Anticipados

Un resumen de los gastos anticipados al 31 de diciembre de 2016, se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2015	2016
Seguros	53.736 (i)	41.531
Anticipos a Proveedores	<u>2.223 (ii)</u>	<u>15.261</u>
Total	55.959	56.791

(i) Corresponde a seguros anticipados a las Compañías de Seguro Mapfre Atlas y AIG Metropolitana.

(ii) Son anticipos entregados a varios proveedores.

9. Cuentas por cobrar fiscales

Un resumen de impuestos anticipados al 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2015	2016
Crédito Tributario IVA	65,189	93,214
Crédito Tributario	105,003 (i)	90,287
Total	170,193	183,501

(i) Corresponde como se muestra a continuación el siguiente detalle:

(Expresado en dólares)

	2016
Crédito Tributario ISD	87.872
Crédito Tributario IR	(a) <u>2.415</u>
Total	90.287

a) Corresponde a crédito tributario de Impuesto a la renta correspondiente a los años 2013, 2014 y 2016.

10. Otros Activos Corrientes

Un detalle de Otros activos corrientes, al 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2016
Otros activos corrientes	(i) 21.000
Otras cuentas por cobrar SRI	(ii) <u>5.781</u>
Total	26.781

- (i) Corresponde al comisariato que posee la compañía para uso exclusivo de los empleados de la misma.
- (ii) Corresponde a reclamos que la empresa mantiene con la entidad tributaria fiscal.

11. Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre de 2016, la Propiedad, Planta y Equipo que posee la compañía es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2015		2016
Terrenos	1.228.798		1.228.798
Edificios	1.164.957		1.167.706
Construcciones en curso	2.749		-
Maquinaria y equipos	942.994		947.232
Vehículos	196.747		196.747
Equipo de computación	29.435		36.542
Muebles y enseres	4.780		4.809
Total	<u>3.570.460</u>	(i)	<u>3.581.834</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>(707.696)</u>	(ii)	<u>(891.156)</u>
TOTAL	2.862.764		2.690.678

- (i) El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2016, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2016
Saldo neto al inicio de año	3.570.460
Adiciones y activaciones	11.696
Muebles y enseres	129
Maquinaria y equipo	4.076
Equipo de oficina	163
Equipo de computación	<u>7.328</u>
Ventas y bajas	-321
Muebles y enseres	-100
Equipo de computación	<u>-221</u>
Saldo neto al fin de año	3.581.834

(ii) Al 31 de diciembre de 2016 el método de depreciación utilizado por la compañía es el de Línea Recta, basado en la vida útil y el valor residual estimado para cada elemento de acuerdo a lo siguiente:

1. Los elementos de Propiedad, Planta y Equipo adquiridos hasta el 31 de Diciembre del 2010, en base a la vida útil y valor residual determinados por el informe del Perito calificado ACURIO Y ASOCIADOS.

12. Inversiones a largo plazo

Un resumen de inversiones al 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2015		2016
Acciones Asociadas	288.260	(i)	187.984
Garantías	2.450		400
Total	<u>290.710</u>		<u>188.384</u>

(i) Han sido ajustadas al Valor Patrimonial Proporcional de la Compañía Pirela.

13. Cuentas por pagar Proveedores

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2015		2016
Cuentas por Pagar Relacionadas	93.113	(i)	64.981
Cuentas por Pagar No Relacionadas	167.097	(ii)	17.413
Total	<u>260.210</u>		<u>82.394</u>

- (i) Corresponde a valores por pagar a sus proveedores Relacionados Nacionales y del Exterior a continuación el siguiente detalle:

(Expresado en dólares)

	2016
THE PLANT COLORS GROUP	64,981
Total	<u>64,981</u>

- (ii) Los valores fueron verificados con pagos posteriores en los meses de enero y febrero de 2017, quedando un saldo de \$379,98.

14. Obligaciones con la Administración Tributaria

Un resumen de obligaciones fiscales al 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2015	2016
Retención IVA	3.914	6.063
Retención en la Fuente	3.010	3.589
Total	<u>6.924</u>	<u>9.652</u>

15. Obligaciones con el Seguro Social

Las cuentas por pagar al Seguro Social al 31 de diciembre de 2016 se muestran a continuación:

(Expresado en dólares)

	2015	2016
Aportes por pagar	12.352	13.601
Préstamos por pagar	3.353	4.905
Fondos de reserva por pagar	584	105
Total	<u>16.288</u>	<u>18.611</u>

16. Beneficios de Ley a empleados

Un resumen de provisiones al 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2015	2016
Décima tercera remuneración	4.765	5.247
Décima cuarta remuneración	8.105	8.235
Vacaciones	20.104	20.594
Total	<u>32.974</u>	<u>34.077</u>

17. Otros Pasivos Corrientes

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2015	2016
Otras Provisiones Corrientes	98733 (i)	23.945
Cuentas por pagar empleados	0 (ii)	21.749
Otras	39.448 (iii)	97.892
Total	<u>138.181</u>	<u>143.586</u>

- (i) Corresponde a la provisión por subsidio de antigüedad.
- (ii) Se debe a un ahorro de empleados.
- (iii) Corresponde a varias cuentas por pagar que tiene la compañía que no se clasifican en otra parte como: garantías, comisiones, provisiones corrientes y otras.

18. Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

El movimiento de la provisión para jubilación patronal durante el 2016, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2015		2016
Provisión Jubilación Patronal	654.524	(i)	621.779
Desahucio	304.840	(ii)	291.366
Total	959.364		913.145

- (i) El valor corresponde a los empleados mayores de 10 años de acuerdo a la política de la compañía como se muestra a continuación:

(Expresado en dólares)

	2016
Jubilados	59.718
Tiempo servicio mayor o igual a 25 años	457.468
Tiempo de servicio entre 20 y 25 años	198.756
Tiempo de servicio entre 15 y 20 años	42.419
Tiempo de servicio entre 10 y 15 años	16.413
Subtotal	774.774
(-) Provisión constituida	(621.779)
Total	152.995

- (i) El valor de \$152.995 corresponde a una insuficiencia en la provisión de Jubilación Patronal, por lo que la compañía ha decidido registrarla durante el ejercicio 2017.

Las hipótesis actuariales usadas para el cálculo de la Jubilación Patronal, son las siguientes:

	2016
Tasa de descuento	5,44%
Tasa de incremento salarial	1,64%
Índice de Rotación - Tablas de actividad y mortalidad	De acuerdo al incremento propio de la empresa

- (ii) Corresponde al valor de la provisión por desahucio al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo a lo establecido en el Código de Trabajo.

19. Capital Pagado

Al 31 de diciembre de 2016 el capital social autorizado y emitido consiste en la suma de USD. \$ 1.380.000 dividido en 1.380.000 acciones de US\$ 1,00 de valor nominal unitario.

20. Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada 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.

21. Reserva Facultativa

El movimiento de la reserva facultativa al 31 de diciembre de 2016 es como sigue:

	2016
Saldo al comienzo del año	747.236
Disminución	<u>48.300</u>
Saldo neto al fin del año	698.936

Corresponde a una distribución de dividendos a los socios en el mes de junio del 2016.

22. Resultados Acumulados

Un resumen de la cuenta resultados acumulados al 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2015	2016
Reserva de Capital	540.377	540.377
Pérdidas acumuladas	<u>(70.313)</u>	<u>(488.844)</u>
Total	470.064	51.533

23. Participación Trabajadores

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

En el año 2016 no se generó utilidades por lo tanto no se genera la obligación de pagar utilidades a trabajadores:

(Expresado en dólares)

	2016	
Pérdida contable antes de Particip.	-187,859	
15% Participación Trabajadores	<table border="1"><tr><td style="text-align: center;">0</td></tr></table>	0
0		

24. Conciliación Tributaria

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para, las sociedades constituidas en el Ecuador, calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 12% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país mediante el aumento del capital y el 22 % sobre el resto de utilidades.

Una conciliación del impuesto a la renta, calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2016
Pérdida del Ejercicio antes de Participación	(144,385)
(-) 15% Participación de Trabajadores	-
(+) Gastos No deducibles	79,647
(-) Deducción pago a discapacitados	-
(=) Base Imponible	<u>- 64,738</u>
22% IMPUESTO CAUSADO	<u>-</u>
(-) Anticipo Impuesto a la Renta (Impuesto mínimo)	<u>43,474</u>
(+) Saldo Anticipo Pendiente de Pago	7,216
(-) Retenciones en la Fuente Ejerc. Fiscal	- 8,009
(-) Crédito tributario años anteriores	- 1,621
Crédito Tributario Impuesto Renta	<u>- 2,415</u>

25. Aspectos Relevantes

ASPECTOS ECONÓMICOS

- ✓ A diciembre del 2016 existe una contracción de la economía en vista de que el medio circulante era sostenido por las operaciones realizadas por el Gobierno y fundamentalmente por la exportación del petróleo cuyo precio se presupuestó alrededor de \$85.00 por barril de petróleo y al término del año 2016 se encuentra alrededor de los \$ 50.00; que sumado a la obligación de reducir la producción petrolera debido al acuerdo alcanzado en noviembre del 2016 con la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), la apreciación del dólar más las próximas elecciones a realizarse en febrero del 2017 causa incertidumbre en la economía del país para el 2017.
- ✓ El 11 de noviembre del 2016, Ecuador y la Unión Europea (UE) firmaron un acuerdo comercial multipartes. El mecanismo comercial, que permitirá el acceso de la oferta nacional exportable sin aranceles y el acceso a un mercado de 614 millones de

personas, entrará en vigencia el 1 de enero del 2017, siempre y cuando se cumpla la ratificación en el poder legislativo de las partes.

- ✓ La creación de fuentes de trabajo es el principal reto del nuevo gobierno en materia laboral. Las últimas cifras del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), muestra un alza de 0.9 puntos porcentuales de la tasa de desempleo entre septiembre del 2016 y el mismo período del 2015.
- ✓ El 26 de diciembre de 2016 se expidió la Ley Orgánica para evitar la Especulación sobre el Valor de las Tierras y Fijación de Tributos (Ley de Plusvalía), tomando en cuenta que el artículo 376 de la Constitución, prohíbe la obtención de beneficios a partir de prácticas especulativas sobre el uso del suelo.
- ✓ El salario básico unificado (SBU) que regirá en el Ecuador para el 2017 es de USD 375. Este monto representa un incremento de nueve dólares respecto al salario vigente en el 2016.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

- ✓ En el Suplemento del Registro Oficial N° 759 del 20 de mayo del 2016 se publicó la Ley orgánica de solidaridad y de corresponsabilidad ciudadana para la reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto de 16 de abril de 2016, que entre lo más importante se fijó:
 - A partir del 1 de junio, regirá en Ecuador la Ley Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana por las afectaciones del terremoto de 16 de abril de 2016.
 - El IVA sube de 12 a 14% regirá desde el 1 de junio, por un año.
 - La Ley establece que al usar dinero electrónico habrá una devolución de cuatro puntos del IVA.
 - **Contribución solidaria sobre la remuneración.-** Las personas naturales bajo relación de dependencia que durante los ocho meses siguientes a la vigencia de esta ley perciban una remuneración mensual igual o mayor a mil (1.000 USD) dólares pagarán una contribución igual a un día de remuneración, conforme a la siguiente tabla:

REMUNERACIÓN USD		TARIFA MENSUAL	EQUIVALENTE EN DÍAS DE REMUNERACIÓN MENSUAL	NÚMERO DE MESES DE CONTRIBUCIÓN
Mayor o igual a	Menor a			
1.000	2.000	3,33%	1	1
2.000	3.000	3,33%	1	2
3.000	4.000	3,33%	1	3
4.000	5.000	3,33%	1	4
5000	7500	3,33%	1	5
7500	12000	3,33%	1	6
12000	20000	3,33%	1	7
20000	en adelante	3,33%	1	8

- Entrega del 3% de utilidades de las empresas en base a las utilidades declaradas al 31 de diciembre del 2015.
- El 0,9% de contribución patrimonial a las personas que tengan un millón o más de patrimonio.
- Los bienes inmuebles existentes en el Ecuador que pertenezcan de manera directa a firmas 'offshore' deberán pagar 1,8% del valor catastral del año 2016.
- Se exonera del pago de las cuotas del Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (Rise), generadas hasta el 31 de diciembre de 2016, a los contribuyentes cuyo domicilio tributario principal se encuentre en Manabí, Muisne y otras circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan mediante Decreto. Para el 2017, las cuotas se reducen a la mitad.
- La norma establece exenciones aduaneras y del impuesto a la salida de divisas para importaciones que se hagan en las zonas afectadas.
- Las nuevas inversiones en Manabí, Muisne y las circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan por Decreto están exoneradas del pago del Impuesto a la Renta por cinco años.
- Las entidades del sistema financiero nacional tendrán una rebaja en el valor del anticipo del Impuesto a la Renta del año 2016, en proporción al monto de los créditos otorgados a partir del 16 de abril del 2016 y hasta el 31 de diciembre del mismo año, siempre que su destino sea la provincia de Manabí, el cantón Muisne y otras circunscripciones afectadas que se definan mediante Decreto Ejecutivo.

- ✓ Mediante resolución NAC-DGERGCG16-00000507 del 21 de diciembre de 2016, el Servicio de Rentas Internas actualizó la tabla para liquidar el Impuesto a la Renta de las personas naturales, sucesiones indivisas e incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiriera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, que corresponderá al ejercicio fiscal 2017.

Para la liquidación del Impuesto a la Renta para los ingresos percibidos por las personas naturales y sucesiones indivisas, se utilizará la siguiente tabla:

Año 2017 - En dólares			
Fracción básica	Exceso hasta	Impuesto fracción básica	Impuesto fracción excedente
0	11.290	-	0%
11.290	14.390	-	5%
14.390	17.990	155	10%
17.990	21.600	515	12%
21.600	43.190	948	15%
43.190	64.770	4.187	20%
64.770	86.370	8.503	25%
86.370	115.140	13.903	30%
115.140	En adelante	22.534	35%

Para la liquidación del Impuesto a la Renta por incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiriera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, se utilizará la siguiente tabla:

Año 2017 - En dólares			
Fracción básica	Exceso hasta	Impuesto fracción básica	Impuesto fracción excedente
0	71.970	-	0%
71.970	143.930	-	5%
143.930	287.870	3.598	10%
287.870	431.830	17.992	15%
431.830	575.780	39.586	20%
575.780	719.710	68.376	25%
719.710	863.640	104.359	30%
863.640	En adelante	147.538	35%

22.- Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión del informe de auditoría (17 de marzo del 2017) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Dirección de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

-Fin-



**SOCIEDAD INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA
C.A. Y PIRETRO LATINOAMERICANO C.A.
PIRELA**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016



Quito, 30 de abril del 2017

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y JUNTA DE DIRECTORES DE LA SOCIEDAD INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A. Y PIRETRO LATINOAMERICANO C.A. PIRELA.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de la sociedad INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A. y PIRETRO LATINOAMERICANO C.A. PIRELA, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, de conformidad con las políticas contables descritas en la Nota 2 y acorde a la Resolución No. SC.ICL.DCCO.13.003 de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en el párrafo *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.



Somos independientes de las Compañías de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales, junto con los establecidos que son aplicables a nuestra Auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Base contable

Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2 a los estados financieros consolidados se describe la base contable utilizada para su preparación y que las sociedades incluidas en los estados financieros consolidados no han operado como una sola entidad. Por lo tanto, los estados financieros consolidados adjuntos no necesariamente representan resultados que se habrían obtenido en caso que las sociedades hubieren operado como una sociedad única durante el año presentado o de resultados futuros de las sociedades consolidadas.

Restricción a la distribución y a la utilización

Este informe está destinado únicamente para la información y uso de la Administración de las sociedades INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A. y PIRETRO LATINOAMERICANO C.A. PIRELA y la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros acorde a su Resolución No. No. SC.ICLDCCO.13.003, la cual establece la obligatoriedad de presentar estados financieros consolidados a aquellas compañías dentro de los grupos económicos identificados por el Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre del 2013.

Consecuentemente, los estados financieros consolidados adjuntos podrían no ser utilizados para otros fines.



Responsabilidades de la dirección de la compañía en relación con los estados financieros para propósitos especiales.

La dirección de INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A., es responsable de la preparación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las políticas contables descritas en la Nota 2 y, del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados acorde a lo determinado en la Resolución No. SC.ICL.DCCO.13.003 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que estén libres de incorrección material debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

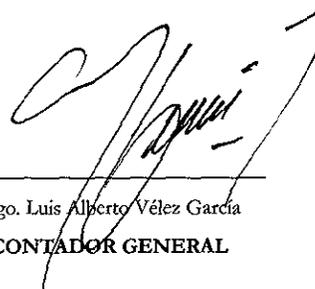
Doctor José Villavicencio Rosero MSC
AUDITORA VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342
Inglaterra E3-263 y Av. Amazonas Edif. Centro Ejecutivo, Piso 5 Of. 502 Teléfonos:
2257405 – 2243768 E-mail: auditjvr@netlife.ec
Quito – Ecuador

SOCIEDAD INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A. Y PIRETRO LATINOAMERICANO C.A. PIRELA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en Dólares)

	NOTAS	2015	2016
ACTIVOS			
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	898,380	1,189,714
Documentos y Cuentas por Cobrar Comerciales	4	523,805	520,606
Otras cuentas por cobrar	5	50,677	48,157
Inventarios	6	1,597,190	934,103
Servicios y Otros Pagos Anticipados	7	55,959	56,791
Cuentas por Cobrar fiscales	8	243,390	253,607
Otros Activos Corrientes	9	<u>23,090</u>	<u>21,400</u>
Total activos corrientes		3,392,491	3,024,378
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos		1,374,066	1,374,066
Edificios		1,273,934	1,276,683
Construcciones en Curso		2,749	0
Maquinaria, equipos e instalaciones		959,869	964,108
Vehículos		200,247	200,247
Equipo de Computación		32,000	39,107
Muebles y Equipos de Oficina		<u>9,915</u>	<u>9,944</u>
Total		3,852,779	3,864,153
Menos: Depreciación acumulada		<u>(734,477)</u>	<u>(922,865)</u>
NETO PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		3,118,302	2,941,288
Activos Biológicos		97,008	97,008
Menos: Depreciación acumulada		<u>(65,486)</u>	<u>(65,486)</u>
NETO ACTIVO BIOLÓGICO		31,522	31,522
NETO PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	10	3,149,824	2,972,810
Otros Activos no Corrientes	11	<u>2,450</u>	<u>400</u>
Total activos no corrientes		3,152,274	2,973,210
TOTAL ACTIVOS		<u>6,544,764</u>	<u>5,997,587</u>



Ing. Pedro Steiner Grumbaum
GERENTE GENERAL



Tlgo. Luis Alberto Vélez García
CONTADOR GENERAL

SOCIEDAD INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A. Y PIRETRO LATINOAMERICANO C.A. PIRELA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	NOTAS	2015	2016
PASIVOS Y PATRIMONIO			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas por pagar Proveedores	12	260,610	82,898
Obligaciones con la Administración Tributaria	13	7,461	9,897
Obligaciones con el IESS	14	18,647	21,129
Otros Pasivos Beneficios de Ley a Empleados	15	38,132	62,581
Otras Cuentas por Pagar	16	<u>138,181</u>	<u>119,641</u>
Total pasivos corrientes		463,031	296,146
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio	17	<u>1,061,353</u>	<u>1,017,536</u>
Total pasivos no corrientes		1,061,353	1,017,536
TOTAL PASIVOS		1,524,384	1,313,682
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital pagado	19	1,380,000	1,380,094
Reserva legal	20	245,321	245,324
Reserva facultativa	21	747,236	698,942
Resultados Acumulados	22	3,134,699	2,647,720
Pérdida del Ejercicio		<u>(487,026)</u>	<u>(288,175)</u>
Total Patrimonio		5,020,229	4,683,905
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>6,544,614</u>	<u>5,997,587</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Ing. Pedro Steiner Grumbaum
GERENTE GENERAL



Tigo Luis Alberto Vélez García
CONTADOR GENERAL

SOCIEDAD INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A. Y PIRETRO LATINOAMERICANO C.A. PIRELA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en Dólares)

	NOTAS		2,015	2,016
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			4,102,585	3,784,786
VENTA DE BIENES			3,665,573	3,385,626
VENTA DE SERVICIOS			339,006	368,351
INTERESES			13,416	28,194
OTROS INGRESOS			84,591	2,615
COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN			3,077,422	2,782,008
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS			1,799,824	1,505,259
(+) MANO DE OBRA DIRECTA			583,351	571,912.94
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN			694,247	704,835.86
GASTOS			1,457,489	1,243,750
GASTOS DE VENTAS			164,410	100,632
GASTOS ADMINISTRATIVOS			1,289,683	1,138,995
GASTOS FINANCIEROS			3,396	4,124
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS			(432,325)	(240,971)
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES				
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS			(432,325)	(240,971)
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	18		54,701	47,203
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DE DEL IMPUESTO DIFERIDO			(487,026)	(288,175)
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS				
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO			(487,026)	(288,175)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL EL AÑO			<u>(487,026)</u>	<u>(288,175)</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



 Ing. Pedro Steiner Grumbaum
 GERENTE GENERAL



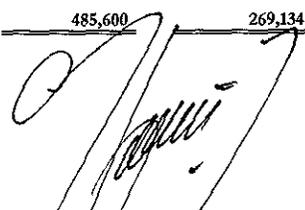
 Tlgo. Luis Alberto Vélez García
 CONTADOR GENERAL

SOCIEDAD INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A. Y PIRETRO LATINOAMERICANO C.A. PIRELA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares)

INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS	2,015	2,016
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>	485,600	269,134
Clases de cobros por actividades de operación	3,997,211	3,751,713
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3,997,211	3,751,713
Otros cobros por Actividades de Operación	0	0
Clases de pagos por actividades de operación	(3,500,893)	(3,487,595)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2,144,614)	(2,317,560)
Pagos a y por cuenta de empleados	(1,217,411)	(1,069,554)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(108,078)	(66,524)
Otros pagos por actividades de operación	(30,790)	(33,957)
Intereses Recibidos	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	(10,718)	5,017
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>	(84,912)	22,200
Importes recibidos por la venta de Propiedad, Planta y Equipo	0	0
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	(98,011)	(14,444)
Cobros procedentes de Reembolso de Anticipos y Préstamos concedidos a Terceros	0	0
Intereses recibidos	13,099	28,024
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	8,620
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>	0	0
Pago préstamos	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	400,688	291,334
EFFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	497,862	898,380
EFFECTIVO Y EQ. AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	898,380	1,189,714
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y FLUJOS DE OPERACIÓN		
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	(432,325)	(240,971)
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	150,124	141,361
Ajustes por gasto depreciación y amortización	185,133	188,637
Participación Trabajadores	0	0
Impuesto a la Renta	(54,701)	(47,203)
Otros Ajustes por partidas distintas al efectivo	19,693	(73)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	767,801	368,745
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(87,063)	(4,542)
(Incremento) disminución en otras por cobrar	21,334	(62,529)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	18,773	(19,516)
(Incremento) disminución en inventarios	712,114	663,087
(Incremento) disminución en otros activos	(8,397)	(5,193)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	96,437	(219,609)
Incremento (disminución) en otras por pagar comerciales	(73,517)	8,839
Incremento (disminución) en beneficios empleados	68,923	(19,209)
Incremento (disminución) en anticipos clientes	(300)	0
Incremento (disminución) en otros pasivos	19,495	27,417
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>	485,600	269,134



Ing. Pedro Steiner Grumbaum
GERENTE GENERAL

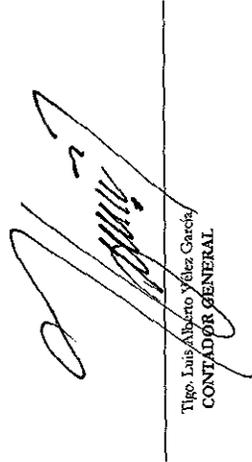


Tgo. Luis Alberto Vélez García
CONTADOR GENERAL

SOCIEDAD INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A. Y PIRETRO LATINOAMERICANO C.A. PIRELA
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares)

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS					PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACIÓN	RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN NIIF	PÉRDIDAS ACUMULADAS	GANANCIAS ACUMULADAS		
Saldo del periodo inmediato anterior	1,380,094	245,324	747,242	540,377	-20,184	2,596,221	18,331	2	(386,750)	5,120,656
Transferencias de Resultados a otras cuentas Patrimoniales					-100,276		-487,026		487,026	-100,276
Dividendos			-48,300				0			-48,300
Otros Cambios										0
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o Pérdida del ejercicio)									(288,175)	(288,175)
SALDO NETO DEL PATRIMONIO	1,380,094	245,324	698,942	540,377	-120,460	2,596,221	(468,695)	2	(187,899)	4,683,905


Ing. Pedro Steiner Grambaum
GERENTE GENERAL


Tigo Luis Alberto Vélez García
CONTADOR GENERAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 De Diciembre Del 2016

1. - Antecedentes

La información financiera y las Notas a los Estados Financieros se encuentran consolidadas por las siguientes compañías:

INEXA, Industria Extractora C.A. que es una compañía constituida en el Ecuador el 19 de junio de 1958, cuyo objeto principal es la extracción, industrialización y exportación de extractos vegetales. Cuyos estados financieros al 31 de diciembre del 2016 fueron auditados por Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.; y, PIRETRO LATINOAMERICANO C.A. PIRELA, que es una compañía constituida en el Ecuador en marzo 25 de 1968 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito bajo el No. 485, Tomo 99, en mayo 28 de 1968, cuyo objeto social principal son las actividades agrícolas y ganaderas. Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2016 no fueron auditados.

La consolidación de los estados financieros se realiza de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera No 10 y en cumplimiento con la Resolución No SC.ICI.DCCO.13.003 del 4 de febrero del 2014.

2. - Resumen de las Principales Políticas Contables

Las políticas contables más significativas se mencionan a continuación:

a) Bases de presentación

Los estados financieros consolidados comprenden: el Estado de Situación Financiera, Estado del Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo y notas explicativas de acuerdo a la Resolución SC.ICI.DCCO.13.003 del 4 de febrero del 2014. Los estados financieros consolidados se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y la Norma Internacional de Información Financiera No 10.

b) Cuentas por Cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos adeudados por los clientes por los productos vendidos en el curso normal de las operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales al final de cada periodo se registrarán al valor en libros o valor de la transacción inicial, si su valor no difiere significativamente al del análisis realizado mediante el método de flujo de efectivo descontado.

c) Desvalorización de cartera comercial

La Sociedad al final de cada periodo evalúa si hay evidencia objetiva de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales. El monto de la pérdida se mide por la diferencia entre el valor en libros de la cartera comercial vencida y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva del activo financiero.

d) Provisión para cuentas incobrables

Las sociedades no realizan provisión de cuentas incobrables y deterioro de cartera para el año en curso, se toma la decisión ya que la incobrabilidad de la cartera y deterioro es muy baja y la provisión para cuentas incobrables existente a la fecha de corte es suficiente para cubrir la incobrabilidad.

e) Valuación de inventarios

Los inventarios se valúan al costo o su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de ventas. En caso de que el valor neto de realización sea menor que el costo se reconoce una desvalorización en los resultados.

El costo de los inventarios se determina utilizando el método del costo promedio ponderado.

f) Valuación de propiedad, planta y equipo

Se encuentran registrados a valor razonable como costo atribuido en su reconocimiento inicial por adopción de las NIIF por primera vez, para determinar este valor se contrató los servicios de un Perito calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, posteriormente el reconocimiento inicial se lo realiza a su costo de adquisición. La depreciación se realiza mediante método de línea recta en función de la vida útil estimada de la siguiente manera:

1. Para los elementos de Propiedad, Planta y Equipo reconocidos inicialmente para la adopción por primera vez de las NIIF, la vida útil remanente es la determinada por el Perito ACURIO Y ASOCIADOS con Registro de la Superintendencia de Compañías N° SC.RNP.320.

La vida remanente determinada se basó en el estado, antigüedad y otras características individuales de los elementos de Propiedad Planta y Equipo valorados por esta compañía.

2. Para los elementos de Propiedad, Planta y Equipo adquiridos por la compañía INEXA, Industria Extractora C.A. en el periodo actual y posterior, la vida útil es determinada de la siguiente manera:

Edificios y Construcciones: De acuerdo a la estimación del Departamento Técnico de la compañía de cada uno de los elementos de este grupo tiene una vida útil entre 6 y 60 años.

Muebles y enseres: Para los elementos pertenecientes a este grupo se determina la siguiente vida útil en general:

Muebles enseres excepto sillas: 15 años 2% de valor residual

Sillas: 10 años 2% de valor residual

Maquinaria y Equipo de Producción y Laboratorio: De acuerdo a la estimación del Departamento Técnico de la compañía de cada uno de los elementos de este grupo tiene una vida útil entre 8 y 30 años.

Equipo de Oficina: De manera general la duración es de 10 años y 2% valor residual.

Equipo de Computación y Software: De manera general la duración es de 5 años y 2% valor residual.

Vehículos: Su vida útil varía de 3 a 10 años de acuerdo a la estimación del Departamento Técnico de la compañía y se considera un 10% de valor residual.

3. Las propiedades y equipo adquiridas por la Compañía Piretro Latinoamericano C.A. PIRELA, se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Se encuentran registrados a valor razonable, la depreciación se realiza mediante el método de línea recta en función de la vida útil estimada, conforme el siguiente detalle:

Activo Fijo	Años de Vida Útil	Valor Residual
Instalaciones (vivienda)	45	15%
Instalaciones (área uso múltiple)	35	15%
Instalaciones (bodega, galpón, otros)	25	15%
Maquinaria y Equipo (tractores)	10	10%
Maquinaria y Equipo (implementos)	15	2%
Maquinaria y Equipo (secadora)	50	2%
Muebles y enseres	15	2%
Equipo de cómputo	5	2%
Vehículos	6	10%

g) Inversiones

Las inversiones se encuentran registradas al valor patrimonial proporcional con cambios en otros resultados integrales en el caso de Inexa C.A., la compañía Pirela no mantiene inversiones durante el periodo informado.

h) Cuentas por pagar Proveedores

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a los montos adeudados a los proveedores por los productos y servicios adquiridos en el curso normal de las operaciones. Si se deben cancelar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes. De lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales al final de cada periodo se registrarán al valor en libros o valor de la transacción inicial, si su valor no difiere significativamente al del análisis realizado mediante el método de flujo de efectivo descontado.

i) Prestamos por pagar a Instituciones Financieras

Los préstamos por pagar a instituciones financieras al final de cada periodo se registrarán al valor en libros o valor de la transacción inicial, si su valor no difiere significativamente al del análisis realizado mediante el método de flujo de efectivo descontado.

j) Provisión para jubilación patronal y desahucio

El costo del beneficio para jubilación patronal y desahucio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que se lleva a los resultados corrientes del ejercicio, con base en el método de unidad de crédito proyectado. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

3. .- Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre del 2016 la sociedad presenta los siguientes saldos:

	(Expresado en dólares)	
	2015	2016
Caja y Fondo Rotativo	8.213	6.908
Bancos	290.167 (i)	282.806
Inversiones Temporales	600.000 (ii)	900.000
Total	898.380	1.189.714

(i) Corresponde a las siguientes cuentas corrientes:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

(Expresado en dólares)

Banco del Pacífico Cta. Cte. 123124-3	87.665
Banco del Pacífico Cta. Cte. 06836437	45.422
Produbanco Cta. Cte. 5097924	145.654
Produbanco Cta. Cte.	3.033
Produbanco Cta. Ahorros	1.031
TOTAL	282.806

(ii) Corresponde a las siguientes inversiones:

DEPÓSITOS A PLAZO FIJO						
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016						
ENTIDAD BANCARIA	TITULO	FECHA DE CONCESION	FECHA DE VENCIMIENTO	% DE INTERÉS	DÍAS PLAZO	VALOR
Produbanco	PAV101000148127002	19/12/2016	23/01/2017	1.75%	35	250,000.00
Produbanco	PAV101000144806003	30/11/2016	06/02/2017	2.25%	68	350,000.00
Pacifico	261868524	19/12/2016	01/03/2017	3.25%	72	300,000.00
TOTAL						900,000.00

4. - Documentos y Cuentas por Cobrar Comerciales

Los Documentos y cuentas por Cobrar Comerciales de la sociedad al 31 de diciembre del 2016, son como sigue:

	2015	2016
Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados	185.486 (i)	68.638
Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados	350.370 (ii)	464.020
(-) Provisión para incobrables	<u>(12.052) (iii)</u>	<u>(12.052)</u>
Total	523.805	520.606

- (i) Corresponde a valores por cobrar a sus clientes no relacionados del exterior por un valor de \$ 65,861, y locales por \$ 2,777.
- (ii) Son valores por cobrar a clientes relacionados, que de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y el Servicio de Rentas Internas son The Plant Colors Group y BASF Australia.
- (iii) La sociedad desde el año 2008 no realiza provisión para cuentas incobrables, debido a que el 99% de las cuentas por cobrar han sido recuperadas en los períodos siguientes, en nuestra opinión la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2016 es razonable.

Al 31 de diciembre del 2016 la compañía analizó la desvalorización de las cuentas por cobrar aplicando el método de flujo de efectivo descontado; el resultado no difiere significativamente del valor nominal de las mismas, además la administración considera que la cuenta vencida se recuperará dentro del período siguiente y está cubierta por la provisión, por lo que no es necesario realizar ajustes por desvalorización de la cartera vencida.

5. .- Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre del 2016, el saldo de otras cuentas por cobrar de la sociedad es como detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2015	2016
Funcionarios y empleados	10.171	16.360
Cupones y Certificados CORPEI	31.397	30.173
Valores en Garantía	900	900
Terceros	8.209	724
Total	50.677	48.157

6. .-Inventarios

Al 31 de Diciembre del 2016, el saldo de inventarios de la sociedad es como se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2015	2016
Producto terminado	871.436 (i)	484.437
Materia prima	118.170	83.251
Materiales	330.091	268.594
Combustibles	4.616	9.570
Materiales y repuestos	64.341	69.474
Mercaderías en tránsito	208.535	18.778
Total	1.597.190	934.103

- (i) Corresponde a productos como Xantofila, Xantofarma, Xantosoya, Xantoliva, Xanto MCT, Xantinex, Aceite de Marigold, Superxangold, Bixina, Aceite de Jengibre Extracto de Brugmansia, y otros. que son extraídos químicamente de materias primas agrícolas y Permetrina, Cipermetrina que son productos de síntesis química.

Al 31 de diciembre del 2016 el inventario de la sociedad se encuentra registrado al costo o al Valor Neto Realizable (el menor); después del análisis realizado, se ha determinado que el Costo de Adquisición es inferior al precio de venta estimado menos los Costos de Venta (VNR), por lo tanto no se realiza ajuste por este concepto y los inventarios se reconocen al costo.

El método de valoración del inventario del producto terminado, que utiliza la sociedad es el Método de Promedio Ponderado.

La producción de los inventarios se planifica de acuerdo a los contratos de venta establecidos con los clientes para cada periodo.

Mediante la prueba de rotación de inventarios en INEXA C.A., se determinó que el índice de rotación fue 2.16 veces en el 2016. Según la política de la compañía los inventarios deben rotar por lo menos una vez al año, como resultado se determina que nuestros inventarios no se encuentran deteriorados, por lo tanto no se consideró necesario realizar un análisis de antigüedad ni la provisión por deterioro de inventarios, debido a que todo el inventario presentado está en condiciones de ser vendido y la política de la compañía es tener un stock definido para soportar cualquier venta superior a la establecida en los contratos con los clientes.

7. .-Servicios y Otros Pagos Anticipados

Un resumen de los gastos anticipados de la sociedad al 31 de diciembre del 2016, se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2015	2016
Seguros	53.736	41.531
Anticipos Entregados a Proveedores	2.223	15.261
Total	55.959	56.791

8. .- Cuentas por Cobrar Fiscales

Un resumen de impuestos anticipados de la sociedad al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

	2015	2016
Crédito Tributario IVA	138.387 (i)	150.833
Crédito Tributario ISD	103.382	87.872
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	1.621	2.415
Otros	0 (ii)	12.487
Total	243.390	253.607

- (i) Corresponde al crédito tributario acumulado desde años anteriores. Se mantiene un proceso de solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas de manera continua.
- (ii) Corresponde a valores por cobrar al SRI por notas de crédito y reclamos por pagos indebidos.

9. .- Otros Activos Corrientes

El valor de \$ 21.400 corresponde al comisariato que posee la compañía INEXA C.A. para uso exclusivo de los empleados.

10. .-Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre del 2016 la sociedad analizó los elementos de Propiedad, Planta y Equipo, al constatar que no existen indicios de deterioro, así como tampoco han variado significativamente las condiciones económicas ni físicas de dichos elementos desde la última valoración realizada por el perito calificado, estos se reconocen al valor en libros que arroja la técnica contable, es decir, el costo de los elementos (costo de adquisición o valor razonable según revaluación), menos la depreciación generada en el periodo informado.

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2016, la Propiedad, Planta y Equipo que posee la sociedad es como sigue:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditoría-Consultoría-Impuestos

	(Expresado en dólares)	
	2015	2016
Terrenos	1.374.066	1.374.066
Edificios	1.273.934	1.276.683
Construcciones en Curso	2.749	0
Maquinaria, equipos e instalaciones	959.869	964.108
Vehículos	200.247	200.247
Equipo de Computación	32.000	39.107
Muebles y equipos de oficina	9.915	9.944
Subtotal	3.852.779	3.864.153
Menos: Depreciación acumulada	(734.477)	(922.865)
Neto Propiedad, Planta y Equipo	3.118.302	2.941.288
Ativos Biológicos	97.008	97.008
Depreciación acumulada	(65.486)	(65.486)
Neto Activo Biológico	31.522	31.522
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	3.149.824	2.972.810

(i) El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2016, es como sigue:

	(Expresado en dólares)
Saldo al inicio de año	3.852.779
Adiciones	11.696
Construcciones en Curso	0
Ventas y Bajas	(321)
Saldo neto al fin de año	3.864.153

(ii) Al 31 de diciembre del 2016 el método de depreciación utilizado por la sociedad es el de Línea Recta, basado en la vida útil y el valor residual estimado para cada elemento de acuerdo a lo siguiente:

1. Los elementos de Propiedad, Planta y Equipo adquiridos hasta el 31 de diciembre del 2010, en base a la vida útil y valor residual determinados por el informe del Perito calificado ACURIO Y ASOCIADOS.
2. Los elementos adquiridos a partir del 01 de enero del 2011 hasta el 31 de diciembre del 2016, en base a la vida útil estimada por la administración de acuerdo a la política aprobada para la sociedad.

(iii) Un detalle al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

	(US dólares)
Cultivos en producción	73.245
Mantenimiento del suelo	23.762
Amort. Acumulada	(65.486)
Total	31.522

11. - Otros Activos no Corriente

Se trata de valores entregados en garantía a la SENAE, por trámites de Depósito Industrial.

12. -Cuentas por pagar Proveedores

Un resumen de cuentas por pagar de la sociedad al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2015	2016
Gras. por Pagar Relacionadas	93.113	64.980
Gras. por Pagar No Relacionadas	167.497	17.918
Total	260.610	82.898

Al 31 de diciembre del 2016 la sociedad analizó las cuentas por pagar aplicando el método de flujo de efectivo descontado; el resultado no difiere significativamente del valor nominal de las mismas, por lo tanto, se reconoce a este valor.

13. - Obligaciones con la Administración Tributaria

Corresponde a obligaciones corrientes por retenciones en fuente de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a la Renta por Pagar de la compañía PIRELA C.A.

14. - Obligaciones con el IESS

Un resumen de obligaciones con el IESS de la sociedad al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2015	2016
Aportes por Pagar	14.214	15.533
Préstamos por Pagar	3.608	5.211
Fondos de Reserva por Pagar	825	385
Total	18.647	21.129

15. -Otros Pasivos por Beneficios a Empleados

Un resumen de otros pasivos por beneficios a empleados de la sociedad al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2015	2016
Décimo Tercera Remuneración	5539	5993
Décima Cuarta Remuneración	11645	11619
Vacaciones	20.949	21.025
Provision Subsidio de Antigüedad	0	23.945
Participación de los Trabajadores	0	0
Total	38.131	62.581

16. -Otras Cuentas por Pagar.

Un resumen de otras cuentas por Pagar de la sociedad al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2015	2016
No Relacionadas Locales	39.108	70.605
Anticipo de Clientes	0	0
Provisiones	340	633
Comisiones por Pagar	98.733	48.403
Total	138.181	119.641

17. .-Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

El movimiento de la provisión para jubilación patronal de la sociedad durante el 2016, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2015	2016
Provisión Jubilación Patronal	729.875 (i)	695.776
Desahucio	331.478 (ii)	321.760
Total	1.061.353	1.017.536

- (i) El valor de la provisión de acuerdo a la proyección para el año 2016 en base al cálculo actuarial al 31 de diciembre del 2016 difiere del valor provisionado por la compañía, el cual no se ajustado por decisión de la administración al considerar que la provisión es suficiente, ya que cubre en su mayor parte a la jubilación patronal de sus trabajadores con 20 años de trabajo, que son quienes tienen derecho a este beneficio y es una obligación por pagar para la sociedad.
En nuestra opinión el valor de la provisión por jubilación patronal es razonable.
- (ii) Corresponde al valor de la provisión por desahucio al 31 de diciembre del 2016, valor que cubre las obligaciones en base a la normativa laboral vigente al término del periodo.

18. - Conciliación Tributaria

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para, las sociedades constituidas en el Ecuador, calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 12% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país mediante el aumento del capital y el 22 % sobre el resto de utilidades.

La conciliación tributaria de la compañía INEXA C.A., es como sigue:

(Expresado en dólares)	
2016	
Pérdida del Ejercicio antes de Participación	(144.385)
(-) 15% Participación de Trabajadores	-
(+) Gastos No deducibles	79.647
(-) Deducción pago a discapacitados	-
(=) Base Imponible	(64.738)
22% IMPUESTO CAUSADO	-
(-) Anticipo Impuesto a la Renta (Impuesto mínimo) (i)	
	43.474
(+) Saldo Anticipo Pendiente de Pago	7.216
(-) Retenciones en la Fuente Ejerc. Fiscal	(8.009)
(-) Crédito tributario años anteriores	(1.621)
Credito Tributario Impuesto Renta	(2.415)

La conciliación tributaria de la compañía PIRELA C.A., es como sigue:

	<u>2016</u>
	En US Dólares
Resultado del Periodo	(96.586,85)
(-) 15% Participación Laboral	0,00
(+) Gastos no Deducibles	9.918,78
Pérdida del Ejercicio	<u>(86.668,07)</u>
Impuesto a la Renta causado	0,00
Anticipo Determinado	3.729,49
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (i)	3.729,49
Forma de pago:	
(-) Anticipo Pagado	3.723,14
(-) Retenciones en la Fuente del año	<u>3,41</u>
Impuesto Renta por pagar	2,94

(i) Constituye el pago mínimo del Impuesto a la Renta por el ejercicio económico determinado en el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2015.

19. .-Capital Pagado

Al 31 de diciembre del 2016 el capital social de la sociedad consiste en la suma de \$ USD 1.380.094.

20. .-Reserva Legal

Al 31 de diciembre del 2016 la reserva de la sociedad es por un valor de USD \$ 245.324.

21. .-Reserva Facultativa

El valor de la Reserva Facultativa de la sociedad al 31 de diciembre del 2016 es de \$ 698.942.

22. .- Resultados Acumulados

La Superintendencia de Compañías, mediante la resolución N° SC.ICL.CPAIFRS.G.11007, dispuso que las cuentas de Reserva de Capital y Reserva por valuación de Inversiones se

trasladen a la cuenta de Resultados Acumulados en las subcuentas: Reserva de Capital y Reserva por valuación de Inversiones.

Un resumen de la cuenta resultados acumulados consolidados al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	2015	2016
Reserva de Capital	540.377	540.377
Reserva Valuación de Acciones	68.460	(20.184)
Resultados acumulados NIIF's	2.596.174	2.596.221
Utilidades Acumuladas	0	2
Pérdidas Acumuladas	(70.313)	(468.695)
Total	3.134.699	2.647.720

23. .-Aspectos Relevantes

ASPECTOS ECONÓMICOS

- ✓ A diciembre del 2016 existe una contracción de la economía en vista de que el medio circulante era sostenido por las operaciones realizadas por el Gobierno y fundamentalmente por la exportación del petróleo cuyo precio se presupuestó alrededor de \$85.00 por barril de petróleo y al termino del año 2016 se encuentra alrededor de los \$ 50.00; que sumado a la obligación de reducir la producción petrolera debido al acuerdo alcanzado en noviembre del 2016 con la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), la apreciación del dólar más las próximas elecciones a realizarse en febrero del 2017 causa incertidumbre en la economía del país para el 2017.
- ✓ El 11 de noviembre del 2016, Ecuador y la Unión Europea (UE) firmaron un acuerdo comercial multipartes. El mecanismo comercial, que permitirá el acceso de la oferta nacional exportable sin aranceles y el acceso a un mercado de 614 millones de personas, entrará en vigencia el 1 de enero del 2017, siempre y cuando se cumpla la ratificación en el poder legislativo de las partes.
- ✓ La creación de fuentes de trabajo es el principal reto del nuevo gobierno en materia laboral. Las últimas cifras del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), muestra un alza de 0.9 puntos porcentuales de la tasa de desempleo entre septiembre del 2016 y el mismo período del 2015.

- ✓ El 26 de diciembre de 2016 se expidió la Ley Orgánica para evitar la Especulación sobre el Valor de las Tierras y Fijación de Tributos (Ley de Plusvalía), tomando en cuenta que el artículo 376 de la Constitución, prohíbe la obtención de beneficios a partir de prácticas especulativas sobre el uso del suelo.
- ✓ El salario básico unificado (SBU) que regirá en el Ecuador para el 2017 es de USD 375. Este monto representa un incremento de nueve dólares respecto al salario vigente en el 2016.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

- ✓ En el Suplemento del Registro Oficial N° 759 del 20 de mayo del 2016 se publicó la Ley orgánica de solidaridad y de corresponsabilidad ciudadana para la reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto de 16 de abril de 2016, que entre lo más importante se fijó:
 - A partir del 1 de junio, regirá en Ecuador la Ley Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana por las afectaciones del terremoto de 16 de abril de 2016.
 - El IVA sube de 12 a 14% regirá desde el 1 de junio, por un año.
 - La Ley establece que al usar dinero electrónico habrá una devolución de cuatro puntos del IVA.
 - **Contribución solidaria sobre la remuneración.**- Las personas naturales bajo relación de dependencia que durante los ocho meses siguientes a la vigencia de esta ley perciban una remuneración mensual igual o mayor a mil (1.000 USD) dólares pagarán una contribución igual a un día de remuneración, conforme a la siguiente tabla:

REMUNERACIÓN USD		TARIFA MENSUAL	EQUIVALENTE EN DÍAS DE REMUNERACIÓN MENSUAL	NÚMERO DE MESES DE CONTRIBUCIÓN
Mayor o igual a	Menor a			
1.000	2.000	3,33%	1	1
2.000	3.000	3,33%	1	2
3.000	4.000	3,33%	1	3
4.000	5.000	3,33%	1	4
5000	7500	3,33%	1	5
7500	12000	3,33%	1	6
12000	20000	3,33%	1	7
20000	en adelante	3,33%	1	8

- Entrega del 3% de utilidades de las empresas en base a las utilidades declaradas al 31 de diciembre del 2015.
 - El 0,9% de contribución patrimonial a las personas que tengan un millón o más de patrimonio.
 - Los bienes inmuebles existentes en el Ecuador que pertenezcan de manera directa a firmas 'offshore' deberán pagar 1,8% del valor catastral del año 2016.
 - Se exonera del pago de las cuotas del Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (Rise), generadas hasta el 31 de diciembre de 2016, a los contribuyentes cuyo domicilio tributario principal se encuentre en Manabí, Muisne y otras circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan mediante Decreto. Para el 2017, las cuotas se reducen a la mitad.
 - La norma establece exenciones aduaneras y del impuesto a la salida de divisas para importaciones que se hagan en las zonas afectadas.
 - Las nuevas inversiones en Manabí, Muisne y las circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan por Decreto están exoneradas del pago del Impuesto a la Renta por cinco años.
 - Las entidades del sistema financiero nacional tendrán una rebaja en el valor del anticipo del Impuesto a la Renta del año 2016, en proporción al monto de los créditos otorgados a partir del 16 de abril del 2016 y hasta el 31 de diciembre del mismo año, siempre que su destino sea la provincia de Manabí, el cantón Muisne y otras circunscripciones afectadas que se definan mediante Decreto Ejecutivo.
- ✓ Mediante resolución NAC-DGERGCG16-00000507 del 21 de diciembre de 2016, el Servicio de Rentas Internas actualizó la tabla para liquidar el Impuesto a la Renta de las personas naturales, sucesiones indivisas e incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiriera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, que corresponderá al ejercicio fiscal 2017.

Para la liquidación del Impuesto a la Renta para los ingresos percibidos por las personas naturales y sucesiones indivisas, se utilizará la siguiente tabla:

Año 2017 - En dólares			
Fracción básica	Exceso hasta	Impuesto fracción básica	Impuesto fracción excedente
0	11.290	-	0%
11.290	14.390	-	5%
14.390	17.990	155	10%
17.990	21.600	515	12%
21.600	43.190	948	15%
43.190	64.770	4.187	20%
64.770	86.370	8.503	25%
86.370	115.140	13.903	30%
115.140	En adelante	22.534	35%

Para la liquidación del Impuesto a la Renta por incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, se utilizará la siguiente tabla:

Año 2017 - En dólares			
Fracción básica	Exceso hasta	Impuesto fracción básica	Impuesto fracción excedente
0	71.970	-	0%
71.970	143.930	-	5%
143.930	287.870	3.598	10%
287.870	431.830	17.992	15%
431.830	575.780	39.586	20%
575.780	719.710	68.376	25%
719.710	863.640	104.359	30%
863.640	En adelante	147.538	35%

24.- Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión del informe de auditoría (17 de marzo del 2017) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Dirección de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.