

LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A. LUBRISA

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016

LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A. LUBRISA

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Contenido

Estados financieros

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A. LUBRISA
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	60,358	622,991
Cuentas por cobrar	6	11,316,902	13,721,914
Partes relacionadas	7	7,250,343	7,477,846
Inventarios	8	13,239,239	11,878,149
Otras cuentas por cobrar	9	1,634,413	577,315
Total activo corriente		<u>33,501,255</u>	<u>34,278,215</u>
Propiedad, planta y equipos, neto	10	4,693,171	4,309,859
Total activos		<u><u>38,194,426</u></u>	<u><u>38,588,074</u></u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas y documentos por pagar	11	7,010,074	5,788,238
Partes relacionadas	7	8,126,112	9,831,579
Obligaciones financieras	12	0	6,653,392
Otras cuentas por pagar	13	970,746	1,085,276
Total pasivo corriente		<u>16,106,932</u>	<u>23,358,485</u>
Obligaciones por beneficios a los empleados	14	324,958	229,601
 <u>PATRIMONIO</u>			
Capital suscrito	16	10,760,000	10,760,000
Capital suscrito y no pagado	16	(1,093,475)	(7,500,000)
Reservas	16	1,591,592	1,591,592
Aportes futuras capitalizaciones	16	0	0
Resultados acumulados	16	8,822,812	7,670,379
Resultados del ejercicio		1,681,607	2,478,017
Total patrimonio		<u>21,762,536</u>	<u>14,999,988</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>38,194,426</u></u>	<u><u>38,588,074</u></u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A. LUBRISA
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas netas		33,262,675	37,520,813
Costo de ventas		<u>(23,759,162)</u>	<u>(26,030,253)</u>
Utilidad bruta		9,503,513	11,490,560
<u>Gastos</u>			
Gastos administrativos		(1,053,289)	(1,439,945)
Gastos de ventas		(5,773,419)	(5,565,621)
Gastos financieros		(174,581)	(376,726)
Otros gastos		<u>(599,317)</u>	<u>(1,151,313)</u>
Total gastos		(7,600,606)	(8,533,605)
Otros ingresos, neto		<u>815,081</u>	<u>909,538</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		2,717,988	3,866,493
Participación a trabajadores	15	(407,698)	(579,974)
Impuesto a las ganancias	15	<u>(628,683)</u>	<u>(808,502)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u><u>1,681,607</u></u>	<u><u>2,478,017</u></u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A. LUBRISA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital</u>	<u>Capital</u>					
	<u>suscrito</u>	<u>suscrito y no</u>	<u>Reservas</u>	<u>Aportes futuras</u>	<u>Resultados</u>	<u>Resultados del</u>	<u>Total</u>
		<u>pagado</u>		<u>capitalizaciones</u>	<u>acumulados</u>	<u>ejercicio</u>	
Saldos a diciembre 31, 2014	760,000	0	604,493	3,800,000	7,769,386	1,974,197	14,908,076
Transferencia a resultados acumulados					1,974,197	(1,974,197)	0
Distribución dividendos, ver Nota 16. <u>PATRIMONIO</u>					(987,098)		(987,098)
Transferencia a reserva facultativa, ver Nota 16. <u>PATRIMONIO</u>			987,099		(987,099)		0
Devolución de aportes para futuras capitalizaciones				(3,800,000)			(3,800,000)
Aporte para futuras capitalizaciones, ver Nota 16. <u>PATRIMONIO</u> .				2,500,000			2,500,000
Aumento de capital, ver Nota 16. <u>PATRIMONIO</u>	10,000,000	(7,500,000)		(2,500,000)			0
Ajustes años anteriores					(99,007)		(99,007)
Utilidad neta del ejercicio						2,478,017	2,478,017
<hr/>							
Saldos a diciembre 31, 2015	10,760,000	(7,500,000)	1,591,592	0	7,670,379	2,478,017	14,999,988
Transferencia a resultados acumulados					2,478,017	(2,478,017)	0
Distribución dividendos, ver Nota 16. <u>PATRIMONIO</u>					(1,239,009)		(1,239,009)
Aporte para futuras capitalizaciones, ver Nota 16. <u>PATRIMONIO</u> .							
Aumento de capital, ver Nota 16. <u>PATRIMONIO</u>		6,406,525					6,406,525
Ajustes años anteriores					(86,576)		(86,576)
Utilidad neta del ejercicio						1,681,607	1,681,607
<hr/>							
Saldos a diciembre 31, 2016	10,760,000	(1,093,475)	1,591,592	0	8,822,811	1,681,607	21,762,536
<hr/>							

LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	1,681,607	2,478,017
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Depreciación	254,591	361,660
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	1,036,381	1,388,476
Obligaciones por beneficios a los empleados	0	(2,186)
Estimación de cuentas de dudoso cobro	103,140	86,960
Baja de propiedad, planta y equipos, neto	0	0
Baja por diferencias en inventario	39,634	121,896
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar y otros	(303,015)	(3,237,142)
Inventarios	(1,315,226)	671,239
Cuentas por pagar y otros	51,523	(2,215,885)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	1,548,635	(346,965)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedad, planta y equipos, neto	(779,677)	(486,311)
Aumento capital social	6,406,525	2,500,000
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	5,626,848	2,013,689
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Préstamos de terceros	3,500,000	0
Obligaciones con instituciones financieras	(9,999,107)	(1,948,209)
Pago de dividendos	(1,239,009)	(987,098)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiación	(7,738,116)	(2,935,307)
(Disminución) aumento neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(562,633)	(1,268,583)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	622,991	1,891,574
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	60,358	622,991

LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A.

LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A. LUBRISA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Lubricantes Internacionales S.A. LUBRISA fue inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Guayaquil el 17 de junio de 1992, su actividad económica principal está orientada a la fabricación, importación y comercialización de aceites, grasas y lubricantes de marca GULF, la representación de esta marca está registrada desde 1993.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 19 de mayo del 2015.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas 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, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un

pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y equivalentes al efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución.

El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el método de costo promedio ponderado.

d) Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos se presentan a su valor razonable. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

Los años de vida útil de estos activos, son los siguientes:

Edificios	50 años
Equipos	10 años
Instalaciones	10 años
Muebles, equipos y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa el impuesto corriente por pagar. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

La Compañía reconoce los ingresos por actividades ordinarias cuando el inventario ha sido entregado al cliente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y transferido los derechos y beneficios inherentes.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo país

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

b) Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos.

Las políticas en la Administración de estos riesgos son establecidas por la Compañía, esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

c) Riesgo de tasa de interés

Este riesgo se define como las exposiciones a pérdidas resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una compañía no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes de efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

d) Riesgo de liquidez

Se genera cuando la compañía no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja.

La liquidez de la Compañía se analiza diariamente con la revisión de los saldos disponibles en las cuentas bancarias, así como la maduración del portafolio de inversiones.

e) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene provisiones en caso de posibles pérdidas basadas en la evaluación por parte de la Gerencia de la situación financiera de los clientes, la historia de pago del mismo y la antigüedad de saldos.

f) Riesgo de los activos

La propiedad, planta y equipos de la Compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo y sus resultados operacionales.

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	3,784	3,108
Bancos	16,598	84,505
Inversiones overnight	<u>39,976</u>	<u>535,378</u>
	<u>60,358</u>	<u>622,991</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	11,194,217	11,817,437
Anticipos a proveedores	686,361	2,335,548
Cuentas por cobrar a empleados	107,765	78,819
Otras cuentas por cobrar	281,961	340,370
Estimación de cuentas de dudoso cobro (1)	<u>(953,402)</u>	<u>(850,261)</u>
	<u>11,316,902</u>	<u>13,721,914</u>

(1) El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2014	763,341
Ajuste	(40)
Estimación	<u>86,960</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	850,261
Estimación	<u>103,141</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>953,402</u>

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por cobrar y pagar en el corto plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Comercial Oilmax S.A.	4,248,362	0	4,336,326	100,377
Pan Americana C.A.	945,502	19,467	975,871	1,163
Importadora Andina S.A.I.A.	2,055,378	30,635	2,110,240	4,713
Koches S.A.	0	264,504	0	950,840
Francisco López Cárdenas	0	132,820	0	132,060
Lola López Cárdenas	0	0	0	75,000
Laura López Cárdenas	0	0	0	95,000
Morondava S.A.	1,101	4,362,643	14,500	4,588,382
Cidemco S.A.	0	853,416	0	849,463
Holding Oilgrup	0	0	0	2,823,347
Kalamos Trading S. A.	0	2,251,391		
Rafael Villalta	0	0	40,909	0
Ecuamedios S.A.	0	137,484	0	137,484
Gabriel Navas Giangrande	0	27,600	0	27,600
Sthephanie Rhor Alarcón	0	46,150	0	46,150
	<u>7,250,343</u>	<u>8,126,112</u>	<u>7,477,846</u>	<u>9,831,579</u>

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de inventarios está compuesto por lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materia prima y envases	6,891,393	5,781,721
Producto en proceso	194,298	41,857
Producto terminado	3,730,029	2,690,803
Importaciones en tránsito	2,423,519	3,363,769
	<u>13,239,239</u>	<u>11,878,150</u>

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de otras cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito tributario IVA	253,912	332,721
Crédito tributario retenciones de IVA	639,803	53,876
Impuesto a la Salida de Divisas (1)	<u>740,698</u>	<u>190,718</u>
	<u>1,634,413</u>	<u>577,315</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, el impuesto a la salida de divisas (ISD) se compone de la siguiente forma:

Año 2015	190,718
Año 2016	<u>549,980</u>
	<u>740,698</u>

... Ver página siguiente Nota 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO.

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de propiedad, planta y equipos, neto es el siguiente:

	<u>Saldo</u> <u>inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>2016</u> <u>Ventas, bajas</u> <u>y/o ajustes, neto</u>	<u>Saldo</u> <u>final</u>
<u>Costos no depreciables</u>				
Terreno (1)	2,273,620	0	0	2,273,620
Total costos no depreciables	2,273,620	0	0	2,273,620
<u>Costos depreciables</u>				
Muebles y enseres	131,512	3,105	0	134,617
Maquinaria y equipo	1,805,071	546,471	0	2,351,542
Equipo de computación	83,319	9,188	0	92,507
Vehículos	1,483,138	220,913	0	1,704,051
Edificios	1,052,351	0	0	1,052,351
Instalaciones	189,343	0	0	189,343
Total costos depreciables	4,744,734	779,677	0	5,524,412
Total costos	7,018,354	779,677	0	7,798,032
Total depreciación acumulada	(2,708,495)	(396,366)	0	(3,104,861)
Total propiedad, planta y equipos, neto	4,309,859	383,311	0	4,693,171

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

	<u>Saldo</u> <u>inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>2015</u> <u>Ventas, bajas</u> <u>y/o ajustes, neto</u>	<u>Saldo</u> <u>final</u>
<u>Costos no depreciables</u>				
Terreno (1)	2,273,620	0	0	2,273,620
Total costos no depreciables	2,273,620	0	0	2,273,620
<u>Costos depreciables</u>				
Muebles y enseres	124,476	7,036	0	131,512
Maquinaria y equipo	1,546,809	259,996	(1,735)	1,805,071
Equipo de computación	71,605	11,714	0	83,319
Vehículos	1,375,175	128,417	(20,454)	1,483,138
Edificios (1)	822,360	229,991	0	1,052,351
Instalaciones	189,343	0	0	189,343
Otros activos	131,026	98,966	(229,992)	0
Total costos depreciables	4,260,794	736,122	(252,181)	4,744,734
Total costos	6,534,414	736,122	(252,181)	7,018,354
Total depreciación acumulada	(2,349,205)	(361,660)	2,370	(2,708,495)
Total propiedad, planta y equipos, neto	<u>4,185,209</u>	<u>374,462</u>	<u>(249,811)</u>	<u>4,309,859</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas y documentos por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales (1)	1,600,217	780,984
Proveedores del exterior (2)	4,979,126	4,467,199
Otras cuentas por pagar (3)	<u>430,731</u>	<u>540,055</u>
	<u>7,010,074</u>	<u>5,788,238</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente cuentas por pagar a: i) Hidromecánica Andina Cía. Ltda.

(2) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente cuentas por pagar a: i) Total Colombia S.A.S.; ii) Shell Western Suppli and Traider; y, iii) Feedco.

(3) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente anticipos otorgados por US\$258,689.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las obligaciones financieras se compone de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Banco del Pichincha</u>		
Préstamo con fecha de vencimiento hasta febrero del 2016, con tasa de interés hasta del 8.92%	0	2,000,000
<u>Banco Morgan Stanley (RBC)</u>		
Préstamo con fecha de vencimiento en marzo del 2016, con una tasa de interés del 1.56% anual	0	4,499,108
Sobregiro bancario	0	0
Intereses por pagar	<u>0</u>	<u>154,284</u>
	<u>0</u>	<u>6,653,392</u>

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de otras cuentas por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto al Valor Agregado	427,558	373,348
Retenciones en la fuente	32,624	38,962
IESS por pagar	19,360	17,552
Obligaciones por beneficios a los empleados	83,506	74,680
Participación a trabajadores	<u>407,698</u>	<u>580,734</u>
	<u>970,746</u>	<u>1,085,276</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran 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.

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	201,200	51,782	252,982
Provisión del año	0	7,794	7,794
Ajustes	(9,980)	0	(9,980)
Pagos	<u>0</u>	<u>(21,195)</u>	<u>(21,195)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	191,220	38,381	229,601

Provisión del año	48,815	1,932	50,747
Ajustes	26,522	37,761	64,283
Pagos	0	(19,673)	(19,673)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>266,557</u>	<u>58,401</u>	<u>324,958</u>

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22%, disminuyéndose un 10% cuando los resultados se reinvierten.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	2,717,988	3,866,493
Participación a trabajadores	(407,698)	(579,974)
Gastos no deducibles	547,358	391,287
Deducción por incremento neto de empleados	0	(2,800)
Utilidad gravable	<u>2,857,648</u>	<u>3,675,007</u>
Impuesto a las ganancias	628,682	808,502
Anticipo determinado	343,249	366,793

16. PATRIMONIO

Capital social

El capital social suscrito y pagado de la Compañía está compuesto de 1'076,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$10 cada una.

Al 31 de diciembre del 2016, el capital suscrito y pagado de la Compañía asciende a US\$9,666,525.45

Reserva facultativa

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 19 de mayo del 2015, aprueban que el 50% de la utilidades del 2014 sean destinadas a la constitución de reservas facultativas para la inversión en la construcción de la planta de plástico.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Aportes futuras capitalizaciones

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 15 de enero del 2007, los accionistas han registrado como aportes futuras capitalizaciones US\$1,200,000 proporcionalmente a su participación en el paquete accionario.

Durante el 2008 por la fusión con Santorisa S.A. este rubro fue de US\$1,800,000, siendo este el valor de aportes futuras capitalizaciones al cierre del periodo 2011.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 4 de octubre del 2012, los accionistas de Morondava S.A. y Summa Corp. han registrado como aportes para futuras capitalizaciones US\$800,000 y US\$1,200,000, respectivamente, por lo que al cierre del período 2012 este rubro fue de US\$3,800,000 el cual en el año 2015 volvió a su origen como aporte de accionistas por pagar.

Reserva de capital

La reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

Durante el 2016 y 2015, el saldo de esta cuenta es de US\$224,493, la cual no ha tenido variación con respecto al año anterior.

Resultados acumulados

El saldo de los resultados acumulados está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

Durante el 2012 el saldo de esta cuenta fue de US\$3,291,451, en el 2013 se traspasó US\$1,688,598 del resultado del ejercicio 2012, quedando en el rubro US\$4,980,049 al final del período 2013.

Mediante Acta de Junta de Accionistas de fecha 24 de marzo del 2014, se aprueba cancelar por impuesto a la renta del periodo 2006, el valor de US\$345,556, la cual fue notificada mediante Resolución Administrativa No. 109012011RREC00946, misma que fue cancelada por la Compañía mediante débito bancario del Banco del Pichincha con fecha 25 de marzo del 2014.

Mediante Acta de Junta de Accionistas de fecha 10 de noviembre del 2014, se aprueba realizar la sustitutiva de la declaración de impuesto a la renta del periodo 2013, por concepto de reclasificación del impuesto a la salida de divisas del costo de ventas declarado en el mismo año, activo por concepto de crédito tributario. El valor ajustado es de US\$514,928 el cual comprende tanto el aumento de la utilidad, como el alcance a la provisión por el 15% de participación a los trabajadores y el impuesto a la renta respectivo.

Ajustes

Se afectó por recálculo de provisiones de jubilación y desahucio patronal la cantidad de \$ 86,576.

**C.P.A. ABEL BORBOR REYES
CONTADOR GENERAL**

**ING. FRANCISCO LÓPEZ CARDENAS
GERENTE GENERAL**