

**TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2017**



AUDITLOPSA

TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2017

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera	4
Estados de Resultados Integrales	5
Estados de Cambios en el Patrimonio	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A., al 31 de Diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas – NIIF para las PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”. Somos independientes de TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidad de la administración de la compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas – NIIF para las PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración de la Compañía, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.



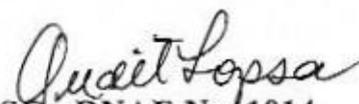
AUDITLOPSA

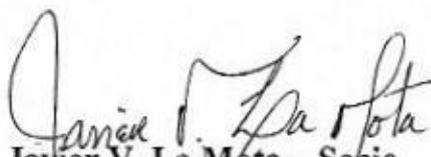
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informes sobre otros requisitos legales y reguladores

De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2017, será presentado por separado hasta el mes de Julio del 2018, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas.


SC - RNAE No. 1014


Javier V. La Mota - Socio
RNC No. 36534

14 de Junio del 2018

TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre	Notas	2017	2016
		<i>(US Dólares)</i>	
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	3	13,031	46,830
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	4	237,651	237,984
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	5	10,836	-
Inventarios	6	61,882	240,136
Activos por impuestos corrientes	11	95,779	105,270
Seguros pagados por anticipado		279	210
Total activos corrientes		419,458	630,430
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos, neto	7	150,671	124,920
Otros activos, depósito en garantía		13,900	13,900
Total activos no corrientes		164,571	138,820
Total activos		584,029	769,250
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Préstamo	8	6,494	98,610
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	105,457	173,576
Obligación por beneficios definidos	10	26,827	67,221
Cuentas por pagar accionistas	5	196,999	126,332
Pasivos por impuestos corrientes	11	5,731	-
Total pasivos corrientes		341,508	465,739
Pasivos no corrientes			
Préstamos	8	5,343	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	-	70,118
Obligación por beneficios definidos	10	18,818	19,899
Pasivo por impuestos diferido		1,454	1,454
Total pasivos no corrientes		25,615	91,471
Total pasivos		367,123	557,210
Patrimonio:			
Capital pagado	14	10,800	10,800
Aportes para futuras capitalizaciones		30,000	30,000
Reserva legal		22,938	22,938
Reserva facultativa		5,400	5,400
Reserva de capital		5,675	5,675
Ajuste de primera adopción de las NIIF			
Resultados acumulados		142,093	137,227
Total patrimonio		216,906	212,040
Total pasivos y patrimonio		584,029	769,250


 Ing. Meibol Pincay Romero
 Gerente

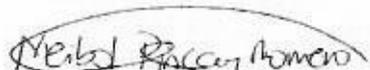
Ver notas adjuntas


 C/P. A. Estela Hermida Pinos
 Contadora General

TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.

Estados de Resultados Integrales

<u>Años Terminados el 31 de Diciembre</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<i>(US Dólares)</i>	
Ventas, netas		825,314	1,068,038
Costo de venta		<u>(492,549)</u>	<u>(853,145)</u>
Utilidad bruta		332,765	214,893
Gastos de administración y ventas	15	(425,288)	(306,744)
Costos financieros		(9,004)	(7,798)
Otros ingresos, neto		<u>113,690</u>	<u>59,822</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		12,163	(39,827)
Gastos por impuesto a la renta	11	<u>(7,297)</u>	<u>(10,851)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año, neto de impuestos		<u>4,866</u>	<u>(50,678)</u>



Ing. Meibol Pincay Romero
Gerente



C.P. A. Estela Hermida Pinos
Contadora General

TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Años Terminados	Notas	Capital Pagado	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Ajuste de Primera Adopción de las NIIF	Resultados Acumulados	Total
Al 31 de Diciembre del 2015		10,800	30,000	5,400	22,938	5,675	(19,813)	207,718	263,107
Pérdida neta del año, 2016		-	-	-	-	-	-	(50,678)	(50,678)
Al 31 de Diciembre del 2016		10,800	30,000	5,400	22,938	5,675	(19,813)	157,040	212,425
Otros		-	-	-	-	-	-	(389)	(389)
Utilidad neta del año, 2017		-	-	-	-	-	-	4,866	4,866
Al 31 de Diciembre del 2017		10,800	30,000	5,400	22,938	5,675	(19,813)	161,906	216,906


 Ing. Meibol Pincay Romero
 Gerente


 C/P. A. Estela Hermida Pinos
 Contadora General

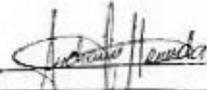
Ver notas adjuntas

TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años Terminados el 31 de Diciembre	Notas	2017	2016
		<i>(US Dólares)</i>	
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Recibido de clientes		819,137	1,108,710
Pagado a proveedores y empleados		(819,357)	(1,131,133)
Efectivo usado de actividades de operaciones		(220)	(22,423)
Intereses pagados		(9,004)	(4,127)
Impuesto a la renta pagado		(7,297)	(10,851)
Otros, netos		113,690	49,259
Efectivo neto de actividades de operación		97,169	11,858
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Compras de propiedades y equipos		(45,944)	-
Bajas de propiedades y equipos		1,749	-
Efectivo neto de actividades de inversión		(44,195)	-
Efectivo de actividades de financiamiento:			
(Disminución) aumento en préstamos bancarios		(86,773)	18,742
Efectivo neto de actividades de financiamiento		(86,773)	18,742
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos		(33,799)	30,600
Efectivo en caja y bancos al principio del año		46,830	16,230
Efectivo en caja y bancos al final del año	3	13,031	46,830
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta		4,866	(50,678)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el flujo neto de actividades de operación:			
Provisión de beneficios definidos		-	(4,467)
Depreciación de propiedades y equipos		18,444	-
Cambios en el capital de trabajo:			
Disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		332	43,399
Aumento en cuentas por cobrar compañías relacionadas		(10,836)	(19,445)
Disminución (aumento) en inventarios		178,255	(69,428)
Aumento en seguros pagados por anticipado		(69)	-
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes		9,491	(11,515)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar accionistas		70,668	(6,600)
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		(138,238)	61,903
Disminución de beneficios definidos		(41,475)	(2,795)
Aumento por pasivos por impuestos corrientes		5,731	71,484
Efectivo neto de efectivo de actividades de operación		97,169	11,858


 Ing. Meibol Pincay Romero
 Gerente


 C. P. A. Estela Hermida Pinos
 Contadora General

Ver notas adjuntas

TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2017 y 2016

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es el envasado de toda clase de productos.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 13 de Septiembre de 1993 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón de Guayaquil el 27 Octubre del 1993.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es en Tarqui y Modesto Luque, Guayaquil - Ecuador.

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantenía 10 y 18 empleados respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde Marzo del año 2000 adopto el dólar de E.U.A como moneda de circulación legal. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) ha calculado las variaciones en los índices de precios al consumidor (IPC) y determinado los siguientes índices de inflación anual (acumulados de enero a diciembre), en los cinco últimos años:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2017	(0.20%)
2016	1.12%
2015	3.38%
2014	3.67%
2013	2.70%

TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas - NIIF para las PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y vigentes al 31 de Diciembre del 2017.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de la Compañía.

Toda la información es presentada sin centavos y redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son valores fijos y determinables que no se cotizan en el mercado activo, mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo en los términos contractuales con el deudor. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable, cuyo costo de transacción se reconoce en resultados.

Posteriormente al reconocimiento inicial, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros 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.

TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros como sigue:

- Efectivo en caja y bancos, incluyen el dinero en efectivo y los depósitos en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por ventas de inventarios, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.
- Cuentas por cobrar a compañías relacionadas representa ventas de inventarios y préstamos, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros son reconocidos en la fecha en que se originan cuando la Compañía se convierte en parte de los términos contractuales de la transacción, inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando las obligaciones contractuales se pagan o están legalmente dispensadas en la responsabilidad principal contenida en el pasivo.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como sigue:

- Préstamo, generado por fondo recibido por un banco con plazos e intereses acordados.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés.
- Cuentas por pagar accionistas representa préstamos para capital de trabajo, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por acciones que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de distribución y los gastos necesarios para la venta.

Los inventarios en tránsito están registrados al costo específico de las facturas más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias económicas, se precede a revertir el valor de la misma.

Seguros Pagados por Anticipado

Los seguros pagados por anticipado se registran a costo y se amortizan en línea recta en el estado de resultados integral en base a la vigencia del contrato, en doce meses.

TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Propiedades y Equipos

Los elementos de propiedades y equipos se miden al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando ésta última corresponda.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

Deterioro del Valor de los Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a prueba de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

El valor recuperable de los activos corresponde al importe neto que se obtendría de su venta o valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidad generadora de efectivo). Se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados del período, si el valor en libros del activo o su unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del gasto de impuesto a la renta corriente y el gasto de impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 22% en el 2017 y 2016, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período. Los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos no se descuentan.

Los gastos por impuesto a la renta del período comprenden los gastos e ingresos por impuestos corrientes y diferidos. Estos impuestos se reconocen en resultados, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). Cuando el importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición o como parte del gasto, según corresponda.

El importe neto del impuesto al valor agregado (IVA) que se espera recuperar de, o que corresponde pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones y la participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Las obligaciones por los beneficios definidos a los empleados están estipuladas en el Código de Trabajo del Ecuador y las constituyen:

- La jubilación patronal, pagadera en el momento de la jubilación de los empleados que por veinte años o más presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía.
- La bonificación por desahucio, pagadera en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la Compañía o por un empleado mediante solicitud escrita, a cambio de sus servicios proporcionados a la Compañía en el período actual y períodos pasados.

Los pasivos por estos beneficios incluidos en el balance representan el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, en base al método de unidad de crédito proyectada. Las principales consideraciones actuariales utilizadas incluyen la tasa de descuento (tipo de interés de bonos del estado pagaderos en plazos similares a los de las correspondientes obligaciones); tasas de incremento salarial, mortalidad y cesantía; edad; sexo; años de servicios y monto mínimo de pensiones jubilares.

El incremento anual de estas provisiones representa el costo de los beneficios definidos cargados a los resultados del período en el que ocurren. Este costo está constituido por el costo del servicio presente, el interés sobre el pasivo neto por beneficios de empleados y las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales.

La provisión por jubilación patronal y la bonificación por desahucio no están financiadas a través de un fondo.

Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente, independiente del momento en que el pago sea realizado.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos por las ventas de productos son reconocidos como ingresos netos de devoluciones y descuentos, cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Costos y Gastos

Los costos de ventas se reconocen cuando se entrega los bienes de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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

Compensación de Saldos y Transacciones

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

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

Otras Provisiones y Contingencias

Los pasivos por otras provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; y es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se pueda estimar de manera fiable.

TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o no ocurrencia de hechos futuros inciertos que no están bajo el control de la Compañía. La Compañía no registra dentro del estado de situación financiera los pasivos contingentes, pero informa de su existencia en las notas de los estados financieros.

Juicios y Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertos juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos. En opinión de la Administración, tales juicios y estimaciones estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la Gerencia de la Compañía a la fecha del balance, son los siguientes:

Deterioro de Cuentas por Cobrar a Clientes

Determinada en base a una evaluación individual por deudor y colectiva, de las tendencias históricas de incumplimiento del deudor, la oportunidad de las recuperaciones y las condiciones económicas y crediticias actuales. El incremento en la estimación de cuentas incobrables es registrado en resultados.

Deterioro del Valor de Propiedades y Equipos

Determinado mediante la comparación del valor en libros de los activos o de la unidad generadora de efectivo con el mayor importe entre el valor razonable menos los gastos requeridos para efectuar la venta del activo, y el valor en uso del mismo. El cálculo del valor razonable menos los gastos de venta se basa en la información disponible sobre transacciones de venta para bienes similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo futuros descontados.

Vida Útil y Valor Residual de Propiedades y Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de propiedades y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Edificios	20	20
Muebles y enseres y equipos	10	10
Equipos de computación	3	3
Vehículos	5	5

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

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

	31 de Diciembre	
	2017	2016
Tasa de descuento	8.34	8.34
Tasa esperada del incremento salarial	3.97	3.97
Tasa de rotación (promedio)	(31.58)	(31.58)
Tabla de mortalidad e invalidez (2017 y 2016 TM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Debido a que la Compañía considera remota la posibilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Provisiones

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, sino en el patrimonio por disposición específica de una NIIF.

Los componentes de otros resultados actuariales incluyen cambios en el superávit por revalorización, ganancias y pérdidas actuariales en planes de pensiones, ganancias y pérdidas en conversión de estados financieros de negocios en el extranjero y las ganancias y pérdidas derivadas de la medición de ciertos activos financieros.

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

3. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja	300	-
Bancos	12,731	46,830
	13,031	46,830

TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Deudores comerciales:		
Clientes	180,261	174,084
Provisión para cuentas dudosas	(8,275)	(8,275)
Subtotal	<u>171,986</u>	<u>165,809</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	23,658	-
Empleados	5,011	-
Otras cuentas por cobrar	36,996	72,175
	<u>237,651</u>	<u>237,984</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de inventarios con plazo de hasta 60 días promedios y sin interés.

La provisión para cuentas dudosas fue realizada en años anteriores.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Por vencer	57,579	37,144
Vencidos:		
1 - 30	46,259	43,308
31 - 60	14,895	34,401
61 - 90	8,465	9,170
91 en adelante	53,063	50,061
	<u>180,261</u>	<u>174,084</u>

5. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas

Las cuentas por cobrar y pagar con accionistas y compañías relacionadas, consistían de lo siguiente:

TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

	Naturaleza de la Relación	Nacionalidad	31 de Diciembre	
			2017	2016
<i>(US Dólares)</i>				
Por cobrar:				
Publistik S.A.	Relacionada	Ecuatoriana	10,804	-
Optecsoluciones S.A.	Relacionada	Ecuatoriana	32	-
			<u>10,836</u>	<u>-</u>
Por pagar:				
Carlos Piovesan Descalzi	Accionista	Ecuatoriano	141,498	111,462
Famupa S.A.	Accionista	Ecuatoriana	55,501	14,870
			<u>196,999</u>	<u>126,332</u>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representa principalmente facturas por venta de accesorios, piezas de vehículos y préstamos sin fecha de vencimiento y sin interés.

Las cuentas por pagar accionistas representan préstamos para capital de trabajo, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A. incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 en transacciones no habituales y/o relevantes.

6. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2017	2016
<i>(US Dólares)</i>		
Rollos poliolefina	33,120	212,144
Pistolas de calor	650	-
Repuestos, maquinaria y equipos	27,165	27,977
Importaciones en tránsito	947	15
	<u>61,882</u>	<u>240,136</u>

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, no existen inventarios asignados en garantías.

TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Propiedades y Equipos

El saldo de propiedades y equipos es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo o valuación	206,534	172,872
Depreciación acumulada	(55,863)	(47,952)
	150,671	124,920

Los movimientos del costo de mobiliarios y equipos fueron como sigue:

	Muebles	Equipos de	Equipos de	Otros	Vehículos	Total
	Maquinarias y enseres	cómputo	oficina	equipos		
	<i>(US Dólares)</i>					
Costo o valuación:						
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	93,328	11,496	3,875	12,453	26,442	25,278
Adiciones	28,026	13,484	501	2,865	1,068	-
Venta	(5,327)	(3,223)	(692)	(3,040)	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2017	116,027	21,757	3,684	12,278	27,510	25,278
Depreciación y deterioro:						
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	(30,590)	(5,640)	(1,701)	(7,221)	(202)	(2,598)
Depreciación	(9,319)	(1,731)	(1,100)	(1,191)	(47)	(5,056)
Baja	6,857	-	636	3,040	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2017	(33,052)	(7,371)	(2,165)	(5,372)	(249)	(7,654)
Valor neto al 31 de Diciembre del 2016	62,738	5,856	2,174	5,232	26,240	22,680
Valor neto al 31 de Diciembre del 2017	82,975	14,386	1,519	6,906	27,261	17,624

8. Préstamos

Préstamo consistía de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Préstamo comercial, con vencimientos mensuales hasta Agosto del 2019 e interés de 11.83%	11,837	98,610
	11,837	98,610
Clasificación:		
Corriente	6,494	98,610
No corriente	5,343	-
	11,837	98,610

TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
2019	5,343	-
	<u>5,343</u>	<u>-</u>

9. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	78,916	158,239
Anticipo de clientes	6,377	8,229
Otras cuentas por pagar	20,164	77,226
	<u>105,457</u>	<u>243,694</u>
Clasificación:		
Corriente	105,457	173,576
No corriente	-	70,118
	<u>105,457</u>	<u>243,694</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por compras de bienes y la prestación del servicio con plazo de hasta 60 días y sin interés.

10. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Corriente		
Beneficios sociales	24,681	67,221
Participación de empleados	2,146	-
	<u>26,827</u>	<u>67,221</u>
No corriente:		
Jubilación patronal - beneficios post empleo	12,870	14,946
Bonificación por desahucio - beneficios por terminación	5,948	4,953
	<u>18,818</u>	<u>19,899</u>

TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

El movimiento de la cuenta participación de empleados y beneficios sociales por los años terminados el 31 de Diciembre, fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Empleados
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	67,221	-
Provisión	26,212	2,146
Pagos	(68,752)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2017	<u>24,681</u>	<u>2,146</u>

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal y desahucio, fueron como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	14,946	4,953
Provisiones	3,100	2,698
Pérdidas actuariales	(5,176)	(1,703)
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	<u>12,870</u>	<u>5,948</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, por un actuario independiente.

Los importes fueron reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos.

Las provisiones de los beneficios definidos a los empleados del 2017 están constituidas como sigue:

	Jubilación Patronal	Desahucio
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo laboral por servicios actuales	2,903	1,948
Costos financieros	197	750
	<u>3,100</u>	<u>2,698</u>

TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuestos

Activos y Pasivos por Impuesto Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado – IVA por pagar y retenciones	92,264	103,450
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	3,515	1,820
	<u>95,779</u>	<u>105,270</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado – IVA por pagar y retenciones	245	-
Retenciones a la fuente por pagar	5,486	-
	<u>5,731</u>	<u>-</u>

Impuesto a la Renta

Los movimientos de la cuenta “impuesto a la renta por pagar” por los años terminados el 31 de Diciembre, fueron como sigue:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	7,297	10,851
Retenciones en la fuente efectuadas	(7,297)	(10,851)
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	12,163	(39,827)
Mas (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	17,025	25,670
Utilidad (pérdida) gravable	29,188	(14,157)
Tasa de impuesto	25%	22%
Impuesto a la renta	7,297	-
Impuesto a la renta mínimo	8,991	10,851
Impuesto a la renta causado	8,991	10,851
Rebaja del anticipo mínimo	(5,394)	-
Saldo del anticipo mínimo	3,597	-
Nuevo impuesto a la renta causado	7,297	10,851
Retenciones en la fuente	(7,297)	(10,851)
Impuesto a la renta por pagar	-	-

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%.

Sin embargo en el caso de que exista participación directa o indirecta de socios, accionistas, partícipes, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de impuesto a la renta sobre su proporción será de 25%, y en el caso de que la participación sea igual o mayor al 50%, la tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la sociedad.

Esta tarifa de 25% también se aplicará a toda la base imponible de la sociedad si se incumple el deber de informar la composición societaria de los accionistas, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá cancelado.

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo No. 210 del 20 de Noviembre del 2017 se establece una rebaja del saldo del anticipo del impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2017, cuyas ventas o ingresos brutos anuales de ese año sean como sigue:

- Iguales o menores a US\$500,000 el 100% de rebaja del saldo del anticipo IR
- Mayores a US\$ 500,000 hasta US\$ 1,000,000 el 60% de rebaja del saldo del anticipo IR
- Mayores a US\$1,000,000 el 40% de rebaja del saldo del anticipo de IR

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Reformas Tributarias

Con fecha 29 de Diciembre del 2017 fue publicado en el segundo suplemento del registro oficial No. 150, el texto final que contiene la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera.

A continuación, referimos los cambios tributarios más destacados de la mencionada Ley:

a) Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno

- Las entidades del sector financiero popular y solidario podrán también participar en los procesos de fusión y beneficiarse de la exención del Impuesto a la Renta.
- Exoneración por un período de tres años en el pago del Impuesto a la Renta para aquellas microempresas que inicien sus actividades económicas a partir de la vigencia de la presente ley. Se contará desde el primer año en el que la microempresa genere ingresos operacionales.
- Se agrega a la deducciones al Impuesto a la Renta los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores.

TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

- Se agrega la posibilidad de deducir hasta 10% del valor por la adquisición de bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria que se encuentren dentro de los rangos para ser consideradas microempresas.
- Se establece la obligación de llevar contabilidad a todas las sociedades, así como también a las personas naturales y sucesiones indivisas cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal inmediato anterior sean mayores a US\$300,000, incluyendo además a las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares, profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos.
- Posibilidad de aplicar las normas de determinación presuntiva en el caso de liquidaciones de pago por diferencias en la declaración.
- Se establece nuevamente la tarifa del 25% en el Impuesto a la Renta para sociedades. En el caso de aquellas sociedades que tengan accionistas, socios, partícipes, beneficiarios o similares en paraísos fiscales, la tarifa aumenta del 25% al 28%. El porcentaje de 28% también será aplicado a las sociedades que no informen sobre la participación accionaria y societaria al Servicio de Rentas Internas y a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Para establecer la base imponible de sociedades consideradas microempresas, se deberá deducir adicionalmente un valor equivalente a una fracción básica gravada con tarifa cero de Impuesto a la Renta para personas naturales.
- Se establece el beneficio de la rebaja de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para las sociedades que tengan condición de micro y pequeñas empresas, así como para aquellas que tengan la calidad de exportadores habituales, siempre que en el respectivo ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- En lo relacionado al anticipo del impuesto a la renta se destacan las siguientes modificaciones: a) No se considerará para el cálculo del anticipo, en lo que respecta al rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, décimos, así como tampoco los aportes patronales al seguro social obligatorio; b) Al igual que en la norma vigente al momento, se establece la posibilidad de devolución del anticipo cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio fiscal respectivo y siempre que este supere el impuesto causado, agregando también que lo mencionado no puede exceder el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes en general, definido por el Servicio de Rentas Internas. La Administración Tributaria podrá fijar un TIE promedio por segmentos.
- Se faculta al Servicio de Rentas Internas, a devolver el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto causado, siempre y cuando se verifique que se ha aumentado o mantenido o incrementado el empleo neto, además de cumplir requisitos que se establecerán en el Reglamento.

TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

- Se modifica el monto respecto del cual se establece la obligatoriedad de utilizar el sistema financiero a efectos tributarios (bancarización de las transacciones), pasando de US\$5,000 a US\$1,000.
- Se establece una “sanción por ocultamiento patrimonial” por el valor de uno por mil del valor total de los activos o del uno por mil de los ingresos (el que sea mayor), por mes o fracción de mes, a aquellos sujetos pasivos que no declaren al Servicio de Rentas Internas la información real de su patrimonio en el exterior.

b) Con relación a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador

- Devolución para exportadores habituales: Se establece la devolución del ISD en la importación de materias primas y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten en un plazo no mayor a 90 días sin intereses. Las materias primas y bienes de capital serán definidos por el Comité de Política Tributaria.
- Amplía la base de sujeto pasivos del impuesto mensual a los activos en el exterior a entidades privadas del mercado de valores y otras sujetas al control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, conforme lo que dictamine la Junta.
- Se elimina el Capítulo III “Creación del impuesto a las tierras rurales” del título cuarto “Creación de impuestos reguladores”.

c) Con relación al Código Tributario

- Se establece la posibilidad de declarar masivamente la extinción de obligaciones que sumadas por cada contribuyente sean de hasta un salario básico unificado, siempre y cuando a la fecha de la emisión de la respectiva resolución de extinción se hayan cumplido los plazos de prescripción de la acción de cobro, háyase o no iniciado la acción coactiva.
- Se establece la posibilidad, para el coactivado, para que pueda hacer cesar o reemplazar las medidas precautelatorias, garantizando la totalidad de la obligación, justificando documentadamente una garantía para el efecto.

d) Disposiciones Adicionales Relevantes

- Los sujetos pasivos que tengan actualmente una deuda con el Servicio de Rentas Internas desde medio salario básico unificado (US\$193), hasta los cien salarios básicos unificados (US\$38,600), incluidos tributos, intereses y multas, tendrán un plazo de 120 días para presentar una facilidad de pagos de dichas deudas de hasta 4 años sin garantías. Una vez solicitada las facilidades de pago se suspenderá la coactiva, conforme lo establecido en el Código Tributario.

TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	12,163	(39,827)
Impuesto a la renta corriente	7,297	10,851
Tasa efectiva de impuesto	<u>59,99%</u>	<u>(27,25%)</u>

12. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con Accionistas, préstamos bancarios y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

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

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado de los productos que comercializa la Compañía afecten los ingresos de la misma.

Existen varios agentes externos que podrían elevar los precios de venta, tales como los fletes marítimos, el tipo de cambio, incremento de precios FOB, implementación de timbre cambiario e impuestos aduaneros sobre las importaciones.

Los proveedores del exterior manejan precios variables en algunos de los casos.

Riesgo de Crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio se encuentran presente en el efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a clientes y otros, la cartera por cobrar que se mantiene es recuperable.

TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

La Compañía ofrece plazo y crédito comercial a sus clientes corporativos entre 30 a 60 días y no mantiene saldos significativos en cuentas por cobrar por lo tanto se concluye que el riesgo crediticio es bajo.

El riesgo por operar en el mercado local es asumido directamente por TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A., y está directamente relacionado con las tendencias de la economía ecuatoriana. La Compañía, asume los riesgos de mercado derivados de posibles variaciones en costos, precios y demanda de sus productos. Dado el posicionamiento que tiene la Compañía en el mercado, se puede considerar que el riesgo de mercado asumido es moderado.

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

13. Gestión de Capital

La Compañía administra su capital de forma de asegurar la maximización de los resultados para los accionistas, lo cual le permite continuar como un negocio en marcha.

Parte de la política de la Compañía es mantener los resultados positivos dentro de la estructura del patrimonio, para futuros aumentos de capital o absorción de pérdidas.

14. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 el capital pagado consiste en 140.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1.00.

La estructura accionaria es como sigue:

Nacionalidad	% Participación		Valor Nominal			31 de Diciembre		
	2017	2016	2017	2016	Unitario	2017	2016	
						<i>(US Dólares)</i>		
Famupa S. A.	Ecuatoriana	0.37	0.37	40	40	1.00	40	40
Meibol Pincay Romero	Ecuatoriana	10.00	10.0	1,080	1,080	1.00	1,080	1,080
Carlos Piovesan Descalzi	Ecuatoriana	89.63	89.63	9,680	9,680	1.00	9,680	9,680
		<u>100.00</u>	<u>100.00</u>	<u>10,800</u>	<u>10,800</u>		<u>10,800</u>	<u>10,800</u>

TERMOEK TERMOENCOGIBLES Y EMPAQUES S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Gastos de Administración Ventas

Los gastos de administración y ventas consisten de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios sociales	142,689	136,563
Comisiones	13,466	-
Participación de trabajadores	2,146	-
Movilización y transporte	39,321	7,204
Mantenimiento y reparaciones	19,855	3,131
Depreciación y amortización	19,491	6,630
Publicidad	65	-
Arrendamientos	41,680	39,564
Honorarios y asesorías	18,078	2,937
Jubilación y desahucio	8,905	82
Impuestos y contribuciones	8,524	1,862
Gastos de viaje	5,505	9,359
Servicios básicos	14,380	1,427
Suministros y materiales	10,345	2,983
Otros	80,838	95,002
	<u>425,288</u>	<u>306,744</u>

16. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (14 de Junio del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.


Ing. Meibol Pincay Romero
Gerente


C. P. A. Estela Hermida Pinos
Contadora General