

COALSA S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Información General

COALSA S. A. (la matriz) es una Compañía constituida bajo las leyes de la República de Ecuador el 2 de agosto del 1996 con plazo social de 50 años; La oficina principal de la matriz está ubicada en el Km 15 de la vía Daule en la ciudad de Guayaquil.

La actividad económica de la matriz es principalmente la compra de acciones y/o participaciones de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial

COALSA S. A. es controlada por ROTESA S. A., compañía domiciliada en Panamá, que posee el 99,87% de su capital social.

Mercantil Garzozí & Garbu S. A.

Mercantil Garzozí & Garbu S. A. (la subsidiaria) es una compañía constituida bajo las leyes de la República de Ecuador el 17 de agosto del 1971 con el objeto de dedicarse a la fabricación y comercialización de productos de belleza, farmacéuticos, químicos y cosméticos; es controlada por COALSA S.A., entidad ecuatoriana que posee el 53% de su capital social.

Heivicorp S. A.

Heivicorp S. A. (la subsidiaria) es una compañía constituida bajo las leyes de la República de Ecuador el 11 de junio del 2014 con el objeto de dedicarse a la administración de toda clase de sociedades, sean estas nacionales o extranjeras; es controlada por COALSA S.A., entidad ecuatoriana que posee el 99,88% de su capital social.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, en adelante (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2016.

Los estados financieros para el período terminado al 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados y autorizados para su emisión por la Junta de Directorio y Accionistas de la Compañía.

Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda Funcional y Moneda Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

COALSA S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

Clasificación de Saldos Corrientes y No Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están en el ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados:

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar;

COALSA S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

i. Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos.

ii. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iii. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto realizable corresponde al costo de reposición de los ítems. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios tales como los costos de compra, impuestos no recuperables y otros costos incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

La estimación para inventarios de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios de materiales. La provisión se carga a los resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario de baja rotación o no apto para su comercialización.

Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cuando partes de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan o conocen.

COALSA S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimiento de rutina en maquinaria, mobiliario y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calculan sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo. La Administración de la Compañía no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de propiedades y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se reconocen en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente de las propiedades y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedades y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Edificios e instalaciones	20 años
Maquinarias	10 años
Equipos de computación	3 años
Muebles de oficina	10 años
Vehículos	<u>5 años</u>

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período

COALSA S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Beneficios de Empleados

i. Beneficios corrientes

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

ii. Beneficios no corrientes

El Grupo tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral solicitado por el empleador

COALSA S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma entidad o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

El Grupo determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de productos y prestación de servicios en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos y descuentos otorgados.

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido son reconocidos en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las siguientes diferencias temporales: (i) el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable; y, (ii) las diferencias relacionadas con inversiones en subsidiarias en la medida en que es probable que no serán revertidas en el futuro.

COALSA S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de revertir las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

i. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el que se determinen.

(4) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero aún no Efectivas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

COALSA S. A. Y SUBSIDIARIAS
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2016
 (Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Sucursal no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2. Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

(5) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Efectivo	US\$ 4.497	25.028
Depósitos en Bancos locales	925.568	302.708
	US\$ 930.065	327.736

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

COALSA S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes	US\$	2.011.049	2.339.245
Compañías relacionadas		<u>3.519.508</u>	<u>3.544.845</u>
		5.530.557	5.884.090
Estimación por deterioro		<u>(63.215)</u>	<u>(78.270)</u>
		<u>5.467.342</u>	<u>5.805.820</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores		149.304	230.837
Funcionarios y empleados		132.446	63.793
Partes relacionadas		595.000	389.788
Crédito tributario de impuesto a la renta		77.111	939
Otras		<u>309.154</u>	<u>174.479</u>
		1.263.015	859.836
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$	<u>6.730.357</u>	<u>6.665.656</u>
		6.135.357	6.350.656
Corriente		595.000	315.000
No corriente	US\$	<u>6.730.357</u>	<u>6.665.656</u>

(7) Inventarios

El detalle del inventario al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materias primas	US\$	227.181	128.470
Productos en proceso		16.042	21.820
Productos terminados		1.437.421	1.737.773
Materiales y repuestos		86.672	184.645
En tránsito		<u>319.973</u>	<u>440.486</u>
	US\$	<u>2.087.289</u>	<u>2.513.194</u>

(8) Propiedades, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de las propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	Adiciones	Ventas	<u>2015</u>
Costo:				
Edificios	163.805	-	-	163.805
Maquinarias	777.043	18.060	-	758.983
Muebles y enseres	250.350	924	-	249.426
Equipos de computación	89.996	-	-	89.996
Vehículos	<u>19.337</u>	-	<u>(122.512)</u>	<u>141.849</u>
Total del costo	<u>1.300.531</u>	<u>18.984</u>	<u>(122.512)</u>	<u>1.404.059</u>
Depreciación acumulada	<u>(872.059)</u>	-	<u>69.146</u>	<u>(941.205)</u>
Total propiedades, planta y equipos, neto	<u>428.472</u>	<u>18.984</u>	<u>(53.366)</u>	<u>462.854</u>

COALSA S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(9) Inversiones a Largo Plazo

El detalle de las inversiones a largo plazo al 31 de diciembre del 2016 es el siguiente:

Entidad	Actividad	Porcentaje participación	2016
Textimed S. A.	Fabricación, importación, comercialización y distribución de productos de belleza, farmacéuticos, cosméticos y de higiene.	25%	359.743
Otelo & Fabell S. A.	Fabricación de productos de uso personal desechables.	2,43%	300.000
PLAINSA S. A.	Fabricación, importación, comercialización y distribución de productos de belleza, farmacéuticos, cosméticos y de higiene.	0,17%	32.569
Corporación Sicorp mattress S. A.	Fabricación de colchones y bases y rellenos de colchones.	10%	130.000
Corporación Macsura S. A.	Compra y venta de acciones.	50%	400
ALIMARISA S. A.	Elaboración, distribución, comercialización, importación y exportación de productos alimenticios elaborados y semielaborados.	50%	400
OPERFEL S. A.	Elaboración, importación, exportación y comercialización de productos químicos y farmacéuticos S. A.	4%	8.000
Agrícola Bananera Tropical AGRIBATROP S. A.	Administración de bienes inmuebles.	25%	72.049
NAZURA S. A.	Compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles.	50%	400
Otras inversiones menores	-	-	200
			US\$ <u>903.761</u>

Las inversiones mantenidas en las compañías Corporación Macsura S. A., Almarisa S. A. y Nazura S. A., corresponden al 50% del capital de estas compañías, sin embargo no han sido consideradas para la consolidación de los estados financieros por encontrarse en proceso de disolución.

(10) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

COALSA S. A. Y SUBSIDIARIAS
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2016
 (Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	US\$ 451.353	1.266.013
Compañías relacionadas	1.604.118	1.330.017
	<u>2.055.471</u>	<u>2.596.030</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:		
Accionistas	US\$ 1.427.625	1.064.545
Beneficios a empleados	153.529	220.772
Compañías relacionadas	3.905.620	2.790.219
Retenciones de impuesto a la renta e IVA	31.251	87.092
Impuesto al valor agregado por pagar	85.670	17.619
Anticipos a clientes	86.895	-
Terceros	128.700	-
Otras	374.163	236.877
	<u>6.193.453</u>	<u>4.417.124</u>
Corriente		
Cuentas por pagar comerciales	1.984.227	2.596.030
Otras cuentas por pagar	3.795.216	2.147.587
No corriente		
Cuentas por pagar comerciales	71.244	-
Otras cuentas por pagar	2.398.237	2.269.537

(11) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	US\$ 186	50.670
Beneficios sociales, principalmente legales	105.458	93.477
Participación de trabajadores en las utilidades	25.606	57.130
Contribuciones a la seguridad social	22.279	19.495
Reserva para pensiones de jubilación patronal	140.216	184.764
Reserva para indemnizaciones por desahucio	377.655	134.311
	<u>US\$ 671.400</u>	<u>539.847</u>
Pasivo corriente		
Pasivo no corriente	153.529	220.772
	517.871	319.075
	<u>US\$ 671.400</u>	<u>539.847</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. El gasto de participación de los trabajadores en las utilidades se incluye en el rubro de gastos administrativos y ventas en el estado de resultados integrales.

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

COALSA S. A. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El detalle de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Jubilación patronal	US\$ 377.655	184.764
Indemnización por desahucio	140.216	134.311
	US\$ 517.871	319.075

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	4,17%	6,31%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de rotación (promedio)	30,19%	35,29%
	TM IESS	TM IESS
Tabla de mortalidad e invalidez	2.002	2.002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarían el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

COALSA S. A. Y SUBSIDIARIAS
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2016
 (Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(12) Impuesto a la Renta

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

El cargo por Impuesto a la Renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

El 23 de diciembre de 2014 se aprobó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal publicada en el Registro Oficial No. 405 del 29 de diciembre 2014, en la cual se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2015 estableciendo como tarifa general el 22%; sin embargo, dicha tarifa se incrementará hasta el 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la Renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el ejercicio anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Si el Impuesto a la Renta causado es menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta de las Entidades del Grupo sobre el año terminado al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

		2016	2015
Mercantil Garzozi & Garbu S. A.	US\$	193.351	93.805
COALSA S. A.		15.419	4.559
Hevicorp S. A.		8.203	-
	US\$	<u>216.973</u>	<u>98.364</u>

Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3 millones, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15 millones. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

El monto de las transacciones con partes relacionadas durante el período, no supera el límite establecido para la presentación de anexo o informe de precios de transferencia.

COALSA S. A. Y SUBSIDIARIAS
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2016
 (Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(13) Patrimonio

Capital Suscrito y Pagado y Número de Acciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social consolidado de la Compañía estaba constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas, respectivamente, con un valor nominal de US\$1 (cifra completa) cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que, salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta general de Accionistas.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" se registran en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y que generaron un saldo acreedor, no podrá ser distribuido entre los accionistas, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(14) Ingresos de las Actividades Ordinarias

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias por el año que terminó el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Ventas de bienes	US\$ 7.941.177	8.887.874
Servicios de representación	678.290	-
Arrendamientos operativos	24.000	24.000
	<u>US\$ 8.643.467</u>	<u>8.911.874</u>

COALSA S. A. Y SUBSIDIARIAS
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2016
 (Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(15) Gastos de Administración y Ventas

El detalle de los gastos de administración y ventas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Materias primas y cambios en productos terminados y productos en proceso	US\$ 4.381.528	5.032.477
Gastos de personal	1.469.839	1.454.422
Publicidad	464.646	595.682
Impuestos y contribuciones	130.672	108.412
Gasto de logística	191.089	185.311
Suministros y materiales	66.618	41.157
Transporte	174.171	95.849
Depreciaciones	53.605	58.172
Arrendos	18.053	71.279
Honorarios profesionales	26.801	47.358
Mantenimientos y reparaciones	43.232	28.057
Seguros	39.294	37.700
Gastos de viaje	96.854	90.039
Royalty fee	5.958	66.813
Servicios básicos	43.344	44.687
Asesorías	39.406	18.348
Impuesto a la salida de divisas	26.490	23.866
Provisión cuentas incobrables	122.617	-
Servicio de seguridad	64.646	64.560
Otros	361.894	453.164
	US\$ 7.820.757	8.517.353

(16) Administración de Riesgos

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones

COALSA S. A. Y SUBSIDIARIAS
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2016
 (Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, activos financieros, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

		2016	2015
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	930.065	327.736
Cuentas por cobrar comerciales corriente		5.467.342	5.805.820
Otras cuentas por cobrar corriente		668.015	544.836
Otras cuentas por cobrar no corriente		595.000	315.000
		<u>7.660.422</u>	<u>6.993.392</u>

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor que representa el estimado de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta estimación se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 15 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al U. S. dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

COALSA S. A. Y SUBSIDIARIAS
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2016
 (Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	2016	2015
Cuentas por pagar a proveedores	2.055.471	2.596.030
Otras cuentas por pagar	6.193.453	4.417.124
	8.248.924	7.013.154
Menos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(930.065)	(327.736)
Deuda neta	7.318.859	6.685.418
Total patrimonio neto	3.846.355	4.999.743
Ratio de apalancamiento	1,90	1,34

(17) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * * *