ESBAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía fue constituida el 11 de diciembre de 1998, y tiene por objetivo el asesoramiento administrativo. Su actividad es controlada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y por el Servicio de Rentas Internas

RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

BASES DE PRESENTACIÓN.-

Declaración de Cumplimiento. La Compañía presenta sus estados financieros en dólares estadounidenses que es la moneda funcional de Ecuador y además está sometida al control de la Superintendencia de Compañías del País; y, de acuerdo con la Resolución 06.Q.ICI. 004 del 21 de agosto de 2006 de este organismo de control a partir del 1 de enero del 2012, está obligada a presentar sus estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Las NIIF utilizadas por la compañía son las aplicables al 31 de diciembre de 2016, incluyendo las modificaciones e interpretaciones relevantes que le sean aplicables a partir del 2016.

Uso de estimaciones en la preparación de los estados financieros.

La preparación de los estados financieros de conformidad con estas bases de presentación requiere el uso de ciertos estimados contables. Así mismo, requiere que la gerencia utilice su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que realice estimaciones que afectan las cifras de activos y pasivos, la divulgación de los activos y pasivos contingentes, y los montos de ingresos y gastos registrados durante el año respectivo. Los resultados reales finales pueden variar en comparación con las citadas estimaciones.

Caja y bancos, equivalentes en efectivo.- Incluye en el efectivo disponible y depósitos en bancos. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas aquellas inversiones altamente líquidas que se pueden convertir en efectivo en un plazo igual o inferior a tres meses desde la fecha del balance.

Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales están registradas al valor indicado en la factura que se aproxima a su valor razonable. El importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales es reducido hasta su importe recuperable estimado, a través de la provisión para cuentas de cobro dudoso. La compañía estima una provisión para cuentas de cobro dudoso con base en una revisión de todos los saldos por cobrar a la fecha de cierre del ejercicio económico y el

monto del año determinado es incluido en los resultados del año. Son indicadores de deterioro de las cuentas por cobrar: i) las dificultades financieras significativas del deudor, ii) la existencia de probabilidad de quiebra y la reestructuración financiera del deudor, asi como iii) su incumplimiento o morosidad de pagos. Las cuentas incobrables son castigadas al momento de ser identificadas.

Propiedades, Planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos, a excepción de terrenos, edificios, maquinarias y equipos, tanques y reactores, equipos de laboratorios, que se presentan a su costo revaluado, de acuerdo a valuaciones de peritos profesionales están presentados al costo histórico menos la depreciación acumulada. Los costos históricos incluyen gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Las adiciones, renovaciones y mejoras se registran en el costo del activo sólo si es probable que se obtengan los beneficios económicos futuros esperados y que dichos beneficios puedan ser medidos fiablemente; reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos se cargan a gastos cuando se incurren. El valor neto en libros de las partes reemplazadas es desincorporado. Otras reparaciones y mantenimientos se registran en los resultados del año en que se incurren. Las construcciones en curso, representan los proyectos de ampliación de la planta de producción, que se encuentra en construcción y se registran al costo.

La depreciación ha sido calculada, usando el método de línea recta de acuerdo a las siguientes vidas útiles estimadas:

ACTIVO	%	AÑOS
Edificios	5	20
Maquinarias y Equipos	10	10
Tanques y reactores	10	10
Equipos de laboratorios	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	33	3

Activos Financieros

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no-derivados con un monto fijo o determinable de pagos y que son cotizables en un mercado activo. Los activos incluidos en esta categoría son clasificados como activo circulante por tener vencimientos menores a 12 meses. Los préstamos y cuentas por cobrar son presentados en el balance general como Cuentas por cobrar clientes, relacionadas y otras.

Pasivos Financieros-Emisión de obligaciones

La Emisión de obligaciones es reconocida inicialmente al valor razonable; posteriormente, son presentados al costo amortizado. Los costos incurridos en la negociación en el mercado

de valores se presentan neto del pasivo correspondiente y se amortizan en el plazo de la deuda, utilizando el método del interés efectivo, Nota 14.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado; y existe la probabilidad de una salida de recursos económicos para cancelar la obligación; y puede hacerse una estimación razonable del monto de la obligación.

15% Participación de los trabajadores en las utilidades.-Se registra con cargo a resultados del ejercicio que se devengan.

Impuesto a la Renta.-La provisión de impuesto a la Renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 22% o el impuesto mínimo, el de mayor valor entre los dos, aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan.

Jubilación patronal y Bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio), es determinado utilizando el Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, con valoraciones actuariales al final de cada periodo. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del periodo que se originan.

Ingresos y costos.- Son reconocidos en resultados, por la actividad económica de la empresa.

2. CAJA, BANCOS.

Al 31de diciembre del 2016 y 2015, el detalle de caja, bancos consistían en

	2016	2015
Bancos Locales	690.35	0.00
	690.35	**0.00**

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de cuentas por cobrar consistían en:

	2016	2015
Clientes	0.00	0.00
Impuestos y Retenciones en la Fuente	747.39	3,225.90
Empleados y Accionistas	0.00	0.00
Otras Cuentas por Cobrar	14,135.39	0.00
	14,882.78	3,225.90

(-) Provisión Cuentas Incobrables	0.00	0.00
Total	14,882.78	3,225.90

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables consistía así:

	2016	2015
Saldo Inicial	0.00	0.00
Provisión	0.00	0.00
Compensación y/o Ajustes	0.00	0.00
	0.00	0.00

4. PROPIEDADES, ENSERES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de propiedades, enseres y equipos son los siguientes:

2016	Saldo al 01-01-2016	Adiciones	Revaluo NIIF	Reclasificaciones	Ajustes Retiros y/o Ventas	Saldo al 31-12-2016
Muebles y Enseres						0.00
Equipos de Computación						0.00
Vehículos	27,491.06					27,491.06
Otros Activos						0.00
	27,491.06	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**27,491.06**
(-) Depreciación Acumulada	5,498.21	5,498.21				10,996.42
	21,992.85	**-5,498.21**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**16,494.64**

2015	Saldo al 01-01-2015	Adiciones	Revaluo NIIF	Reclasificaciones	Ajustes Retiros y/o Ventas	Saldo al 31-12-2015
Muebles y Enseres	27,491.06					27,491.06
Equipos de Computación						0.00
Vehículos						0.00

Otros Activos						0.00
	27,491.06	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**27,491.06**
(-) Depreciación Acumulada		5,498.21				5,498.21
	27,491.06	**-5,498.21**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**21,992.85**

5. CUENTAS POR PAGAR

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

	2016	2015
Proveedores Locales /Exterior	4,659.30	0.00
Impuestos y Contribuciones por pagar	0.00	0.00
Otras Cuentas por Pagar	0.00	0.00
Total	**4,659.30**	**0.00**

6. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de los pasivos acumulados consistían en:

2016	Saldo Inicial	Adiciones	Pagos	Saldo Final
Beneficios Sociales	76.33	0.00	76.33	0.00
Participacion de Trabajadores	2,855.48	1,349.55	2,855.48	1,349.55
Otros Beneficios	499.48	0.00	499.48	0.00
Sueldos por Pagar	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	**3,431.29**	**1,349.55**	**3,431.29**	**1,349.55**

2015	Saldo Inicial	Adiciones	Pagos	Saldo Final
Beneficios Sociales	0.00	76.33	0.00	76.33
Participación de Trabajadores	1,821.89	2,855.48	1,821.89	2,855.48
Otros Beneficios	0.00	499.48	0.00	499.48
Sueldos por Pagar	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	**1,821.89**	**3,431.29**	**1,821.89**	**3,431.29**

Estos saldos no incluyen los montos relacionados a las reservas de Jubilación patronal y desahucio.

7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital social está conformado por ochocientas acciones ordinarias y nominativas de US$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

Accionistas	%	2016	2015
Leonardo Manuel Amador Ramirez	33.33	5,000.00	5,000.00
Luis Fernando Amador Ramirez	33.33	5,000.00	5,000.00
Luis Fernando Amador Ramirez	33.33	5,000.00	5,000.00
Total Acciones	100.00	15,000.00	15,000.00
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		**5,965.03**	**12,621.23**
Utilidad (Pérdida) por Acción		**0.40**	**0.84**

8.- RESERVA LEGAL

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

9. INGRESOS Y COSTOS

Al 31 dc diciembre del 2016 y 2015, los ingresos y costos operativos de la empresa, consistían en:

2016		2015	
Ingresos	**Egresos**	**Ingresos**	**Egresos**
54,000.00	45,002.98	54,000.00	34,963.46
0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00
54,000.00	**45,002.98**	**54,000.00**	**34,963.46**

10. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su

aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

11. IMPUESTO A LA RENTA

La compañía al cierre de estados financieros , no ha sido sujeto de revisión por parte de las autoridades fiscales, la Administración considera que no hay contingencias tributarias que podrían afectar la situación financiera de la empresa..

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, realizó la siguiente conciliación tributaria:

	2016	2015
Utilidad (pérdida) Contable Antes de Impuesto a la Renta y Participación de Trabajadores en las Utilidades	8,997.02	19,036.54
(-) 15% Participación de Trabajadores	-1,349.55	-2,855.48
(+) Gastos no Deducibles	0.00	0.00
Base Cálculo 22% Impuesto a la Renta	7,647.47	16,181.06
Impuesto a la Renta Causado	1,682.44	3,559.83
Impuesto a la Renta Causado (Imp. Mínimo)	**2,101.89**	**4,055.66**

12. GESTION DE RIESGO FINANCIERO

Gestión de riesgos financieros; En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Esbal S.A. se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, crediticio, liquidez y de capital, la Administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados y por otros casos no ser aplicable a la Compañía en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo; el riesgo de las tasas de interés, el riesgo del tipo de cambio y el riesgo de los precios del producto y servicio.

Riesgo del tipo de cambio; La Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda extranjera, por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios; Los precios se definen de acuerdo a condiciones y demanda del mercado local e internacional; en consecuencia de los cambios en las compras a proveedores. La Compañía no está expuesta a riesgo de fluctuaciones que impida recuperar el valor de sus inventarios.

Riesgo de crédito.- El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Riesgo de liquidez.- La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, las cual ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda mancjar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de capital.- La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia General revisa la estructura de capital de la Compañía periódicamente. Como parte de esta revisión, considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Maria Elena Amador Ramirez
Gerente General