

"HILTEXPOY S. A."

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

"HILTEXPOY S.A."

Al 31 de diciembre de 2.016

I N D I C E

Contenido	Páginas Nº
✓ Informe de los Auditores Independientes	1-2
✓ Estado de Situación Financiera	3
✓ Estado de Resultados Integral	4
✓ Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
✓ Estado de Flujo de Efectivo	6-7
✓ Notas a los Estados Financieros	8-20



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES & ASOCIADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.016

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE
"HILTEXPOY S.A."

Informe sobre los estados financieros

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de **"HILTEXPOY S.A."**, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes: Estado de Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, y de Flujos del Efectivo, por el año terminado a esa fecha, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.
2. En nuestra opinión los Estados Financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **"HILTEXPOY S.A."** al 31 de diciembre de 2016, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas requieren que seamos independientes de **"HILTEXPOY S.A."** de conformidad con el Código Ética cumplamos con los requerimientos de ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

4. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de incorrección material, debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y realizando estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

ASESORES EMPRESARIALES

DIRECCIÓN: ISLA ISABELA N44-108 Y RÍO COCA.
TELÉFONO: (02) 245-6825 / (02) 2272-294
CORREO ELECTRÓNICO: EGASDAZAYASOCIADOS@IANDINANET.NET
QUITO - ECUADOR

Responsabilidad del auditor

5. Nuestra responsabilidad es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2016 están libres de incorrección material, fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

6. Para la elaboración del presente dictamen de auditoría hemos considerado lo establecido en la Norma Internacional de Auditoría N° 700.
7. De acuerdo con la Resolución SRI No. NAC - D GERCGC 10 - 00139 de abril 26 de 2010, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado hasta el 31 de julio del 2017, previa la elaboración por "HILTEXPOY S.A." de los anexos requeridos, mismos que serán objeto de revisión por Auditoría Externa.

SC - RNAE N° 053
Abril, 26 de 2017
Quito - Ecuador



C.P.A. Jaime E. Egas Daza
Gerente Auditoría (Socio)
Registro N° 3511

"HILTEXPOY S.A."
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2016 - 2015

CUENTAS		SALDO AL 2016	SALDO AL 2015
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
EPECTIVO Y EQUIVALENTES EFECTIVO	(NOTA 3)	828.005,52	521.865,54
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	(NOTA 4)	1.630.642,22	1.961.568,66
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 5)	215.282,97	63.223,63
INVENTARIOS	(NOTA 6)	1.138.944,42	1.982.946,80
ACTIVOS IMPUESTOS CORRIENTES	(NOTA 11)	186.214,81	297.445,04
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		3.999.089,94	4.827.049,67
ACTIVOS NO CORRIENTES			
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	(NOTA 7)	6.634.159,48	6.383.937,55
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		6.634.159,48	6.383.937,55
TOTAL ACTIVOS		10.633.249,42	11.210.987,22
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
OBLIGACIONES BANCARIAS	(NOTA 8)	640.849,52	827.250,30
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	(NOTA 9)	391.387,95	783.638,00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 10)	11,80	-
PASIVO IMPUESTO CORRIENTE	(NOTA 11)	51.221,97	31.920,82
OBLIGACIONES IESS	(NOTA 12)	25.074,54	23.160,59
BENEFICIOS SOCIALES	(NOTA 13)	248.221,43	238.424,69
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.356.767,21	1.904.394,40
PASIVOS NO CORRIENTES			
PRÉSTAMOS BANCARIOS	(NOTA 14)	1.561.781,56	1.852.820,66
PROVISIONES POR PAGAR	(NOTA 15)	755.235,99	668.273,87
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		2.317.017,55	2.521.094,53
TOTAL PASIVOS		3.673.784,76	4.425.488,93
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 16)	700.000,00	700.000,00
RESERVA LEGAL	(NOTA 16)	350.000,00	350.000,00
RESUL. ACUM.IMPL.NIIF'S	(NOTA 16)	1.462.262,99	1.462.262,99
RESULTADO ACUMULADOS	(NOTA 16)	3.498.099,38	3.367.147,14
RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 16)	949.102,29	906.088,16
TOTAL PATRIMONIO		6.959.464,66	6.785.498,29
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		10.633.249,42	11.210.987,22


 Ing. Jorge K. Abedrabbo
 Gerente General


 Janet Chamorro
 Contadora General

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

"HILTEXPOY S.A."

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2016 - 2015**

	2016	2015
INGRESOS		
INGRESOS OPERACIONALES (NOTA 17)		
VENTAS LOCALES	9.414.959,36	10.945.640,04
EXPORTACIONES	19.504,16	12.727,48
(-) DESTO EN VENTAS	-368,44	-
ARRIENDOS	<u>119.965,50</u>	<u>-</u>
(-) COSTO DE VENTAS (NOTA 18)		
COSTO DE VENTAS	<u>-7.107.226,25</u>	<u>-8.705.602,74</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2.446.834,33	2.252.764,78
(-) GASTOS OPERACIONALES (NOTA 19)		
GASTOS DE VENTA	-14.451,47	-11.733,20
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-673.631,44	-555.922,87
OTROS GASTOS	<u>-51.651,63</u>	<u>-56.802,22</u>
RESULTADO OPERACIONAL	1.707.099,79	1.628.306,49
(-) GASTOS NO OPERACIONALES (NOTA 19)		
GASTOS FINANCIEROS	<u>-338.783,52</u>	<u>-258.109,74</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES (NOTA 17)		
INGRESOS VARIOS	<u>103.699,46</u>	<u>27.558,26</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES 15% PART. TRABAJ. E IMPUESTO A LA RENTA	1.472.015,73	1.397.755,01
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	-220.802,36	-209.663,25
(-) IMPUESTO A LA RENTA	<u>-302.111,08</u>	<u>-282.003,60</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>949.102,29</u>	<u>906.088,16</u>


Ing. Jorge A. Albedrabbo
Gerente General


Janeth Chamorro
Contadora General

"HILTEXPOY S.A."

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2.016 - 2.015

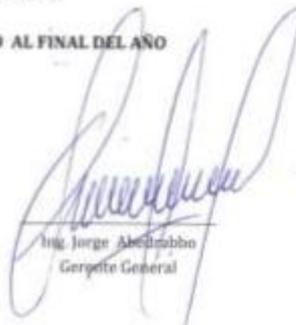
FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADO ACUMULAD. NIF'S	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	700.000,00	350.000,00	1.462.262,99	2.797.863,12	907.753,03	6.217.879,14
01-ene-15	Transferencia de Utilidad Neta 2014 a Resultado de Ejercicios Anteriores.						
24-dic-15	Pago de Dividendos 2009				907.753,03	-907.753,03	
31-dic-15	Utilidad del Ejercicio 2015 antes del 15% Partic. Trabajadores e Impuesto a la Renta (-) 15% Participación Trabajadores (-) Impuesto a la Renta				-338.469,01		-338.469,01
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2015	700.000,00	350.000,00	1.462.262,99	3.367.147,14	906.088,16	6.705.498,29
01-ene-16	Transf. Utilidad Ejerc. 2015 a Resultado Ejercicios Anteriores				906.088,16		
14-jun-16	Pago de Dividendos 2010				-173.496,78	-906.088,16	
27-jun-16	Pago de Dividendos 2011				-601.649,14		
31-dic-16	Utilidad del Ejercicio 2016 antes del 15% Partic. Trabajadores e Imposto. Renta					1.472.015,73	1.472.015,73
	15% Participación Trabajadores Impuesto a la Renta					-220.892,36	-220.892,36
						-302.311,08	-302.311,08
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	700.000,00	350.000,00	1.462.262,99	3.498.999,38	949.102,29	6.959.464,66


Joseph Chiquero
Contadora General


Jorge Alejandro Larachi
Gerente General

"HILTEXPOY S.A."
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2.016 - 2.015

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2016	2015
Efectivo Recibido por Recaudado de Clientes	9.884.987,02	11.266.744,90
Efectivo Pagado a Proveedores	-5.166.335,17	-7.124.808,48
Efectivo Pagado por Gastos Operacionales	-550.285,35	-437.302,85
Efectivo Generado por Operación	4.168.366,50	3.704.633,57
Efectivo Pagado a Empleados	-1.350.440,24	-1.436.751,35
Efectivo Pagado Impuestos	-171.579,70	-389.615,37
Efectivo Otras Cuentas por Cobrar	8.747,80	168.493,99
Efectivo Cuentas por Pagar	11,80	-3.098,26
Efectivo Recibido Otros Ingresos	103.699,46	27.558,26
Efectivo Pagado Otros Gastos	-338.783,52	-258.109,74
Flujo de Efectivo Generado en activ. de Operación	2.420.022,10	1.813.111,10
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra/ Venta Activos Fijos	-860.813,88	-1.535.144,18
Flujo de Efectivo Generado en activ. de Inversión	-860.813,88	-1.535.144,18
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligación Financiera	-1.926,10	2.460,04
Préstamo Bancarios L/P	-291.039,10	-823.414,37
Dividendos Pagados	-775.135,92	-338.469,01
Préstamo Bancarios C/P	-184.474,68	-153.547,36
Flujo de Efectivo Generado en activ. de Financ.	-1.252.575,80	-1.312.969,90
AUMENTO/DISMINUCIÓN EN EFECTIVO	306.632,42	-1.035.002,98
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	521.865,54	1.498.082,04
VALORES QUE NO REPRESENTAN EFECTIVO	-492,44	58.786,48
Dep. Vta. y Baja Activos Fijos	-492,44	
Activos Diferidos		58.786,48
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	828.005,52	521.865,54

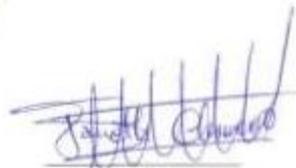

 Ing. Jorge Alcázar
 Gerente General


 Janeth Chamorro
 Contadora General

"HILTEXPOY S.A."
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVID. DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2.016 - 2.015

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2016	2015
Utilidad Neta del Ejercicio	949.102,29	906.088,16
 PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO		
Depreciación	<u>611.084,39</u>	<u>627.771,75</u>
Efectivo Generado por Operación	1.560.186,68	1.533.859,91
 CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES		
Aumento/ Disminución Clientes	330.926,44	310.838,75
Aumento/ Disminución Otras Cuentas por Cobrar	8.747,80	168.493,99
Aumento/ Disminución Anticipo Proveedores	-160.807,14	200.222,04
Aumento/ Disminución Impuestos Anticipados	111.230,23	-85.836,70
Aumento/ Disminución Inventarios	844.002,38	-219.521,61
Aumento/ Disminución Proveedores	-392.250,05	-127.930,00
Aumento/ Disminución Cuentas por Pagar	11,80	-3.098,26
Aumento/ Disminución Obligaciones Patronales	9.796,74	3.677,48
Aumento/ Disminución Provisiones por Pagar	86.962,12	55.597,99
Aumento/ Disminución IESS por Pagar	1.913,95	1.043,95
Aumento/ Disminución Anticipo Clientes	-	-2.461,37
Aumento/ Disminución Impuestos por Pagar	19.301,15	-21.775,07
	<u>859.835,42</u>	<u>279.251,19</u>
Flujo de Efectivo Generado en las Actividades de Operación	<u>2.420.022,10</u>	<u>1.813.111,10</u>


 Ing. Jorge Alvarado
 Gerente General


 Janeth Charneco
 Contadora General

"HILTEXPOY S.A."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La compañía **"HILTEXPOY S. A."** fue constituida en la República del Ecuador, mediante escritura Pública otorgada ante el Notario Trigésimo Quinto del Distrito Metropolitano de Quito el 27 de julio de 1999, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N°. 99.1.1.1.1974 e inscrita bajo el número 1983 del Registro Mercantil Tomo 130 el 24 de agosto de 1.999.

Su objetivo social es la elaboración y comercialización de fibras, hilos, telas y en general todo tipo de artículos textiles y más productos afines, elaborados o semielaborados; la importación y exportación, distribución y comercialización de todo lo relacionado con sus fines.

De conformidad a lo estipulado en el Art. 38 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, la empresa procedió al Aumento de Capital el 02 de enero del 2008 en el valor de \$250.000,00. Este aumento se halla debidamente inscrita en el Registro Mercantil el 13 de octubre del 2008, bajo el número 4018, tomo 139 y mediante resolución N° 08QJ1.004272 emitida por la Superintendencia de Compañías el 13 de octubre 2008.

En la Ciudad de Quito el 25 de Mayo de 2.012, ante el Dr. Guillermo Córdova Villegas, Notario Provisional de la Notaría Décimo sexta, del cantón mediante escritura Pública, se procede a efectuar el Aumento de Capital social y Reformas Estatutarias; de \$ 250.000,00 mediante la reinversión en maquinaria de las utilidades no distribuidas la cantidad de \$ 450.000,00; en consecuencia el nuevo capital asciende a la suma de USD 700.000,00. La escritura se registró bajo resolución N° 2748 del Registro Mercantil. Tomo 142 del 17 de agosto de 2.012.

Tributariamente se identifica con el RUC # 17914362 10001

2. PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES

A continuación se resumen Los principales principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a) BASES DE PRESENTACION

Declaración de cumplimiento y bases de presentación y revelación

Los estados financieros adjuntos de **"HILTEXPOY S.A."** comprenden los estados de situación financiera, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 con sus respectivas notas. La información de los estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S) y refleja los estados contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense).

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cual generalmente se basa en el valor razonable.

b) INVERSIONES CORTO PLAZO

Después de su reconocimiento inicial, la compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés nominal, menos cualquier deterioro del valor.

c) INVENTARIOS

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto de realización (VNR), el menor son valuados con el método del costo promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición más los costos de importación. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para su venta.

d) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Se reconoce como propiedad, planta y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, producción, prestación del servicio o para arrendar a terceros y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Las partidas de instalaciones, maquinaria y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de las instalaciones, maquinaria y equipo comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construya una propiedad e instalación, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará, como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación cuando aplique.

Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, maquinaria y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período que se producen. Cuando un elemento significativo de la propiedad, maquinaria y equipos requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, maquinaria y equipo.

Las propiedad, planta y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de instalaciones, maquinaria y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período.

Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

e) DEPRECIACIÓN

La Depreciación de Activos Fijos es calculada sobre valores originales en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Art. 20 numeral 6.

Activos Depreciables	Años	Porcentaje de Depreciación
Inmuebles (excepto terrenos)	20	5% anual
Instalaciones, maquinarias y herramientas	10	10% anual
Vehículos	5	20% anual
Equipo de cómputo y software	3	33% anual
Muebles y Enseres y Equipos de oficina	10	10% anual

f) PARTES RELACIONADAS

Reglamento de la Ley de régimen Tributario Interno

Art. 4.- Partes relacionadas.- Con el objeto de establecer partes relacionadas, a más de las referidas en la Ley, la Administración Tributaria con el fin de establecer algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, tomará en cuenta, entre otros, los siguientes casos:

1. Cuando una persona natural o sociedad sea titular directa o indirectamente del 25% o más del capital social o de fondos propios en otra sociedad.
2. Las sociedades en las cuales los mismos socios, accionistas o sus cónyuges, o sus parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad, participen directa o indirectamente en al menos el 25% del capital social o de los fondos propios o mantengan transacciones comerciales, presten servicios o estén en relación de dependencia.
3. Cuando una persona natural o sociedad sea titular directa o indirectamente del 25% o más del capital social o de los fondos propios en dos o más sociedades.
4. Cuando una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una

persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país. Para la consideración de partes relacionadas bajo este numeral, la Administración Tributaria deberá notificar al sujeto pasivo, el cual, de ser el caso, podrá demostrar que no existe relacionamiento por dirección, administración, control o capital.

Los contribuyentes que cumplan con los preceptos establecidos en esta norma estarán sujetos al régimen de precios de transferencia y deberán presentar los anexos, informes y demás documentación relativa a los precios de transferencia, en la forma establecida en este reglamento, sin necesidad de ser notificados por la Administración Tributaria.

Para establecer partes relacionadas cuando las transacciones realizadas entre éstas, no se ajusten al principio de plena competencia la Administración aplicará los métodos descritos en este reglamento.

g) IMPUESTOS

Impuestos corrientes

- Los activos y pasivos por impuesto corriente son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.
- El impuesto a la renta por pagar se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobadas al final de cada período por Autoridad Tributaria.
- La provisión para impuesto a la renta se debe calcular en aplicación a lo determinado en el Art. 92 del reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno:

LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA

Art.92.- Sustitúyase el segundo inciso del Art.38 de la Ley de Régimen Tributario Interno por el siguiente:

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Según la disposición transitoria primera del Código Orgánica de la Producción, Comercio e Inversiones (RO351-5, 29-12-2010) El Impuesto a la Renta de Sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 el porcentaje sería del 24%, para el 2012 el 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Impuestos diferidos

Se calculan sobre las diferencias temporarias (imponibles o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente por todas las diferencias temporarias imponibles.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensación frente a la autoridad tributaria.

h) PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

i) BENEFICIOS A EMPLEADOS

Beneficios definidos

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período por un profesional independiente (actuuario). Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores

De conformidad con las disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio, antes de aplicar la conciliación tributaria.

j) ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce en el período del acuerdo.

k) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

l) COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son devengados, independientemente de la fecha en que se haya realizado su pago y se registran en el período que corresponden.

m) COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES

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

Se presentan netos en resultados, los ingresos y gastos con origen en transacción 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 de pasivo de forma simultánea.

NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES EFECTIVO

Incluye:		2016	2015
Caja Chica		1.000,00	1.000,00
Bancos	a)	227.005,52	520.865,54
Inversión	b)	600.000,00	-
		<u>828.005,52</u>	<u>521.865,54</u>

**a) Bancos
Incluye:**

Banco	Cta. Cte.	Valor
Internacional	090-060058-5	166.919,45
Pichincha	34134196-04	16.851,78
Produbanco	02005151992	43.234,29
		<u>227.005,52</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

**b) Inversión
Incluye:**

Banco	N° Operación	Fecha Concesión	Int.%	Fecha vencimiento	Valor
Internacional	165642	23-dic-16	2,90%	23-ene-17	600.000,00

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Incluye:	2016	2015
Cientes Locales	1.754.346,32	2.068.328,93
(-) Provisión Ctas Incobrables	-123.704,10	-106.760,27
	<u>1.630.642,22</u>	<u>1.961.568,66</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar van máximo hasta 30 días.

El movimiento de provisión de cuentas incob. es el siguiente:	2016	2015
Saldo al comienzo del año	-106.760,27	-86.098,80
Movimiento de la Provisión	-16.943,83	-20.661,47
Saldo al final del año	<u>-123.704,10</u>	<u>-106.760,27</u>

NOTA 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:	2016	2015
Otras Cuentas por Cobrar	60,40	9,43
Cuentas por liquidar Juan Marcos	-	1.171,62
Anticipo Proveedores	201.305,63	40.498,49
Cheques Protestados	13.915,75	21.544,09
Cuentas por cobrar Campuzano Pedro	1,19	-
	<u>215.282,97</u>	<u>63.223,63</u>

NOTA 6.- INVENTARIOS

Incluye:	2016	2015
Productos Terminados	426.023,53	989.686,25
Materias Primas	678.849,66	969.314,87
Colorantes y Químicos	27.977,28	23.050,15
Importaciones en Tránsito	6.093,95	895,53
	<u>1.138.944,42</u>	<u>1.982.946,80</u>

NOTA 7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Incluye:	2016	2015
(VER ANEXO)	6.634.159,48	6.383.937,55
	<u>6.634.159,48</u>	<u>6.383.937,55</u>

NOTA 8.- OBLIGACIÓN FINANCIERA

Incluye:	2016	2015
Obligación Financiera a)	901,57	2.827,67
Préstamos Bancarios C/P b)	639.947,95	824.422,63
	<u>640.849,52</u>	<u>827.250,30</u>

**a) Obligación Financiera
Incluye:**

Banco	Cta. Cte. N°	Valor
Visa Banco Internacional	4394712060429010	901,57

**b) Préstamos Bancarios C/P
Incluye:**

Banco	N° de Operación	E. Concesión	Int%	F. Vencimiento	Valor
Internacional	335610	24-oct-14	8,62%	28-sep-19	317.783,42
Produhanco	1236202	31-may-16	8,95%	11-may-20	322.164,53
					<u>639.947,95</u>

NOTA 9.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Incluye:	2016	2015
Proveedores Locales	391.387,95	783.638,00
	<u>391.387,95</u>	<u>783.638,00</u>

NOTA 7 . PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2015	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	AJUSTES RECLASIFIC	DEPRECIACIÓN 2.016	SALDO AL 31/12/2.016
Terrenos	1,731,126.60					1,731,126.60
Maquinaria y Equipo	6,265,513.05		-15,000.00			6,250,513.05
Edificaciones e Instalaciones	1,250,931.01			2,364,402.39		3,615,333.40
Construcciones en Curso	1,503,588.51	881,011.88	-20,198.00	-2,364,402.39		-
Vehiculos	102,939.28					102,939.28
(-) Depreciación Acumulada	-4,470,160.90		15,000.00		-611,084.39	-5,065,752.85
TOTAL	6,383,937.55	881,011.88	-20,198.00	492.44	-611,084.39	6,634,159.48

NOTA 10.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:	2016	2015
Otras Cuentas por Pagar	11,80	-

NOTA 11.- IMPUESTOS**Activos y pasivos del año corriente:**

Activos	2016	2015
Retención 10% IVA	-	8.548,67
Crédito Fiscal IVA Compras	-	21.388,77
Crédito Impuesto a la Renta	186.214,81	267.507,60
	<u>186.214,81</u>	<u>297.445,04</u>

Pasivos	2016	2015
IVA por Pagar	46.284,06	-
Retenciones IVA	3.442,47	4.857,58
Retenciones en la Fuente	1.495,44	27.063,24
	<u>51.221,97</u>	<u>31.920,82</u>

NOTA 12.- OBLIGACIONES IESS

Incluye:	2016	2015
Aportes IESS por Pagar	16.030,82	16.163,24
Préstamos IESS por Pagar	6.157,39	4.416,06
Fondos de Reserva por Pagar	1.827,19	1.683,13
Préstamos Hipotecarios	1.059,14	898,16
	<u>25.074,54</u>	<u>23.160,59</u>

NOTA 13.- BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:	2016	2015
Décimo Tercero por Pagar	6.137,82	6.399,29
Décimo Cuarto por Pagar	21.281,25	22.362,15
15% Part. Trabajadores	220.802,36	209.663,25
	<u>248.221,43</u>	<u>238.424,69</u>

NOTA 14.- PRÉSTAMOS BANCARIOS L/P

Incluye:	2016	2015
Préstamos Bancarios a)	1.561.781,56	1.852.820,66

a) Préstamo Bancarios
Incluye:

Banco	N° de Operación	F. Concesión	Interés	F. Vencimiento	Valor
Internacional	335610	24-oct-14	8,62%	28-sep-19	653.576,53
Produbanco	1236202	31-may-16	8,95%	11-may-20	908.205,03
					<u>1.561.781,56</u>

NOTA 15.- PROVISIONES POR PAGAR

Incluye:	2016	2015
Jubilación Patronal	655.568,64	585.292,34
Indemnización por Desahucio	99.667,35	82.981,53
	<u>755.235,99</u>	<u>668.273,87</u>

Estas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente. Los movimientos de estas obligaciones son detalladas a continuación:

	2016	
	Jubilac. Patronal	Desahucio
DBO, inicios del periodo de valoración	585.292,34	82.981,53
Costo laboral por servicios periodo valoración	34.967,42	12.809,20
Rev. Reserva por Personal Salido	-28.775,64	-2.021,11
Costo financiero	23.739,83	3.614,31
Pérdida(Ganancia) reconocidas ORI	40.344,69	2.283,42
Saldo al 31 diciembre 2016	<u>655.568,64</u>	<u>99.667,35</u>

NOTA 16.- PATRIMONIO

Incluye:	2016	2015
Capital Social a)	700.000,00	700.000,00
Reserva Legal b)	350.000,00	350.000,00
Resultados Acumulados Impl. NIIF'S	1.462.262,99	1.462.262,99
Resultados Acumulados c)	3.498.099,38	3.367.147,14
Resultado del Ejercicio	949.102,29	906.088,16
	<u>6.959.464,66</u>	<u>6.785.498,29</u>

a) Capital Social

El capital suscrito y pagado asciende a \$3'150.000,00 representado por igual número de acciones de valor unitario de \$ 1,00. Según el siguiente detalle:

Accionistas	Porcentaje	Valor
Abedrabbo Larach Jorge Alberto	92,00%	644.000,00
Abedrabbo Larach Lina Patricia	2,00%	14.000,00
Abedrabbo Larach Maha	2,00%	14.000,00
Ybarz Abedrabbo Maha Dalal	2,00%	14.000,00
Ybarz Abedrabbo Maria José	2,00%	14.000,00
	<u>100,00%</u>	<u>700.000,00</u>

b) Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías, Art. 297, de la Utilidad Neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal hasta que esta alcance por lo menos el 50% del Capital Suscrito.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Para el Ejercicio 2016, es facultativo para la empresa el proceder a incrementar la Reserva Legal, ya que su valor contable corresponde al 50% del Capital Suscrito.

c) Resultados Acumulados

Comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los socios. Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio incluidos en este rubro, mantienen registros que permiten identificar su origen.

En este año se procedió a la repartición de dividendos a los Accionistas de los ejercicios 2010 y 2011 mismos que ya fueron cancelados mediante transferencias y cheques del exterior del Banco Internacional.

NOTA 17.- INGRESOS

Los ingresos de actividades se componen de lo siguiente:

<u>Ingresos Operacionales</u>		2016	2015
Ventas Locales		9.414.959,36	10.945.640,04
Exportaciones		19.504,16	12.727,48
Descuento en Ventas		-368,44	-
Arriendos		119.965,50	-
	Subtotal	<u>9.554.060,58</u>	<u>10.958.367,52</u>
OTROS INGRESOS		2016	2015
Venta de Activos Fijos		15.000,00	-
Intereses Ganados		48.833,34	14.355,64
Intereses Financieros		7.571,48	-
Otros Ingresos		1.497,89	13.202,62
Ganancia por rever. Jub. y Desah		30.796,75	-
	Subtotal	<u>103.699,46</u>	<u>27.558,26</u>
	Total	<u>9.657.760,04</u>	<u>10.985.925,78</u>

NOTA 18.- COSTO DE VENTAS

Incluye:

COSTO DE VENTAS		2016	2015
Materia Prima		-4.609.673,58	-6.022.228,21
Mano de Obra Directa		-1.073.569,30	-1.136.392,83
Gastos de Fabricación		-847.606,78	-955.350,70
Gasto Depreciaciones		-576.376,59	-591.631,00
	Total	<u>-7.107.226,25</u>	<u>-8.705.602,74</u>

NOTA 19.- GASTOS**Incluye:****Gastos Operacionales**

Gastos de Ventas		-14.451,47	-11.733,20
Gastos Administrativos		-673.631,44	-555.922,87
Provisión Incobrables		-16.943,83	-20.661,47
Gasto Depreciación		-34.707,80	-36.140,75
	Subtotal	<u>-739.734,54</u>	<u>-624.458,29</u>

Gastos No Operacionales

Gastos Financieros		-338.783,52	-258.109,74
	Total	<u>-338.783,52</u>	<u>-258.109,74</u>
Utilida(Pérdida) antes Impuestos		1.472.015,73	1.397.755,01
15% Participación Trabajadores		-220.802,36	-209.663,25
Impuesto a la Renta		-302.111,08	-282.003,60
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>949.102,29</u>	<u>906.088,16</u>

NOTA 20 .- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre y la fecha de elaboración de este Informe (26 de abril de 2.017) no ha ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.