

MIRRORTECK INDUSTRIES S.A.

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 con
Opinión de Auditores Externos Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
MIRROORTECK INDUSTRIES S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de MIRROORTECK INDUSTRIES S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para las PYMES, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo 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 para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de MIRRORTECK INDUSTRIES S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES.

Integrauditores Cia Ltda.

INTEGRAUDITORES CIA. LTDA.

Quito, Abril 14 del 2017

Registro No. 900



Cristina Carrera

MIRROORTECK INDUSTRIES S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	4	38.577	78.667
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	247.933	162.041
Inventarios	6	320.643	324.850
Activos por impuestos corrientes	10	51.408	55.286
Total activos corrientes		<u>658.561</u>	<u>620.844</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	7	908.282	819.045
Otros activos		-	35.896
Total activos no corrientes		<u>908.282</u>	<u>854.941</u>
TOTAL		<u>1.566.843</u>	<u>1.475.785</u>
<u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	8	226.926	169.483
Cuentas por pagar comerciales	9	83.709	146.619
Pasivos por impuestos corrientes	10	35.863	45.151
Obligaciones acumuladas		35.077	23.187
Total pasivos corrientes		<u>381.575</u>	<u>384.440</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	8	59.738	23.928
Préstamos accionistas	11	546.664	536.664
Obligaciones por beneficios definidos		31.265	11.465
Total pasivos no corrientes		<u>637.667</u>	<u>572.057</u>
<u>PATRIMONIO</u>	12		
Capital social		500.000	500.000
Aportes futuras capitalizaciones		73.147	73.147
Reservas		4.689	4.689
Resultados acumulados		(30.235)	(58.548)
Total patrimonio		<u>547.601</u>	<u>519.288</u>
TOTAL		<u>1.566.843</u>	<u>1.475.785</u>

Ver notas a los estados financieros


Fabián Santander
Gerente General


Diana Alcívar
Contadora General

MIRRORTECK INDUSTRIES S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos de actividades ordinarias	13	1.517.172	1.583.582
Costo de ventas	14	1.057.081	1.154.193
MARGEN BRUTO		460.091	429.389
Gastos de administración	14	379.971	331.159
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL		80.120	98.230
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros		(21.062)	(25.794)
Otros ingresos, netos		1.869	503
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		60.926	72.939
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	10	17.841	15.510
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO		43.085	57.429
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Ganancia actuarial		(14.772)	7.903
Otro resultado integral del año		(14.772)	7.903
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		28.313	65.332

Ver notas a los estados financieros


Fabián Santander
Gerente General


Diana Alcívar
Contadora General

MIRRORTECK INDUSTRIES S.A.

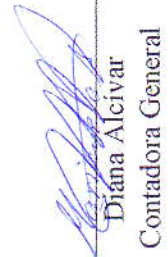
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014		500.000	73.147	1.296	-	(120.487)	453.956
Transferencia				3.393		(3.393)	-
Resultado del ejercicio					7.903	57.429	65.332
Saldos al 31 de diciembre del 2015	12	500.000	73.147	4.689	7.903	(66.451)	519.288
Resultado del ejercicio					(14.772)	43.085	28.313
Saldos al 31 de diciembre del 2016	12	500.000	73.147	4.689	(6.869)	(23.366)	547.601

Ver notas a los estados financieros


Fabián Santander
Gerente General


Diana Alcivar
Contadora General

MIRRORTECK INDUSTRIES S.A.

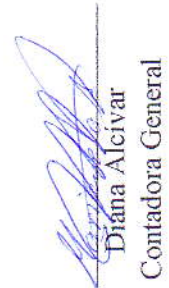
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014		500.000	73.147	1.296	-	(120.487)	453.956
Transferencia				3.393		(3.393)	-
Resultado del ejercicio					7.903	57.429	65.332
Saldos al 31 de diciembre del 2015	12	500.000	73.147	4.689	7.903	(66.451)	519.288
Resultado del ejercicio					(14.772)	43.085	28.313
Saldos al 31 de diciembre del 2016	12	500.000	73.147	4.689	(6.869)	(23.366)	547.601

Ver notas a los estados financieros


Fabián Santander
Gerente General


Diana Alcivar
Contadora General

MIRROTECK INDUSTRIES S.A.

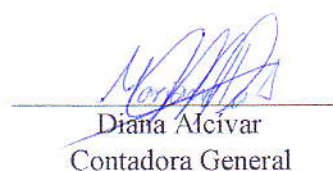
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	1.431.229	1.554.670
Pagado a proveedores y empleados	(1.436.427)	(1.415.944)
Utilizado en otros	2.139	4.897
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	(3.059)	143.623
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(178.546)	(88.567)
Baja de propiedades y equipo	38.262	-
Adquisición de otros activos	-	(35.896)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(140.284)	(124.463)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones bancarias	93.253	(7.027)
Préstamos accionistas	10.000	(10.000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	103.253	(17.027)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(40.090)	2.133
Saldos al comienzo del año	78.667	76.534
Saldos al final del año	38.577	78.667

Ver notas a los estados financieros


Fabián Santander
Gerente General


Diana Alcivar
Contadora General

MIRROTECK INDUSTRIES S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U.S. dólares)

	2016	2015
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad (pérdida) neta	43.085	65.332
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Depreciaciones	86.673	71.775
Jubilación y desahucio	5.028	(5.140)
Baja de propiedad, planta y equipo	269	-
Provisión de cuentas incobrables	(1.476)	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	(84.415)	(17.804)
Inventarios	4.207	(98.619)
Activos por impuestos corrientes	3.878	(6.094)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(51.020)	102.312
Pasivo por impuestos por pagar	2.331	12.938
Obligaciones acumuladas	(11.619)	18.923
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(3.059)	143.623

Ver notas a los estados financieros


Fabian Santander
Gerente General


Diana Alcivar
Contadora General

MIRROORTECK INDUSTRIES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en U.S. dólares)

1. INFORMACIÓN GENERAL

MIRROORTECK INDUSTRIES S.A. es una Sociedad Anónima, constituida el 24 de agosto del 2001, inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 12 de septiembre de 2001, con una duración de 50 años.

Su objeto social es la fabricación de espejos y productos decorativos de uso interno y de exportación, así como también la fabricación de otros productos minerales no metálicos, espejos de vidrio, incluido espejos retrovisores para vehículos.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al método de promedio ponderado.

2.6 *Propiedades y equipos*

- 2.6.1 *Medición en el momento del reconocimiento*** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- 2.6.2 *Medición posterior al reconocimiento:*** Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas 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 en que se producen.

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

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> (en años)
Edificios	20
Maquinaria	10
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

- 2.6.4 *Retiro o venta de propiedades y equipos*** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados. En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

- 2.7 *Deterioro del valor de los activos tangibles*** - Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se determinó deterioro de los activos tangibles.

- 2.8 *Impuestos*** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- 2.8.1 *Impuesto corriente*** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) 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 del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.9 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - 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.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.10.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.10.3 Bonos a los ejecutivos - La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos. La utilidad tomada como base para el cálculo de los bonos es la utilidad líquida o contable.

2.11 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.11.1 La Compañía como arrendatario - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.12 Reconocimiento de 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.

2.12.1 Prestación de servicios - Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

2.12.2 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12.3 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

probabilidades de las diversas estimaciones no pueden ser evaluadas razonablemente, se excluirá a una entidad de medir el activo al valor razonable.

Si la medida fiable del valor razonable ya no está disponible para un activo medido al valor razonable (por ejemplo, un instrumento de patrimonio medido al valor razonable con cambios en resultados), su importe en libros en la última fecha en que se midió el activo con fiabilidad pasará a ser su nuevo costo. La entidad medirá el activo a este importe de costo menos deterioro de valor hasta que una medida fiable del valor razonable se encuentre disponible.

2.17.5 *Baja en cuenta de los activos financieros* - Una entidad dará de baja en cuentas un activo financiero solo cuando:

- (a) expiren o se liquiden los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o
- (b) la entidad transfiera sustancialmente a terceros todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero, o
- (c) la entidad, a pesar de haber conservado algunos riesgos y ventajas inherentes a la propiedad significativos, ha transferido el control del activo a otra parte, y éste tiene la capacidad práctica de vender el activo en su integridad a una tercera parte no relacionada y es capaz de ejercer esa capacidad unilateralmente y sin necesidad de imponer restricciones adicionales sobre la transferencia. En este caso, la entidad:
 - (i) dará de baja en cuentas el activo, y
 - (ii) reconocerá por separado cualesquiera derechos y obligaciones conservados o creados en la transferencia.

2.17.6 *Baja en cuenta de los pasivos financieros* - Una entidad solo dará de baja en cuentas un pasivo financiero (o una parte de un pasivo financiero) cuando se haya extinguido—esto es, cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado.

2.18 *Aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades* - A la fecha de emisión de los estados financieros, se han publicado modificaciones, se describen las más relevantes, que serán de aplicación obligatoria a partir de las fechas que se indican a continuación

Norma	Asunto	Fecha de aplicación
Sección 1 - Pequeñas y Medianas Entidades	· Aclaración de que los tipos de entidades enumeradas en el párrafo 1.3(b) no tienen automáticamente obligación pública de rendir cuentas.	Enero 1, 2017
	· Incorporación de guías de aclaración sobre el uso de la NIIF para las PYMES en los estados financieros separados de la controladora.	

Norma	Asunto	Fecha de aplicación
Sección 4 - Estado de Situación Financiera	· Incorporación de un requerimiento de presentar las propiedades de inversión medidas al costo menos la depreciación y el deterioro de valor acumulados de forma separada. · Eliminación del requerimiento de revelar información comparativa para la conciliación de las cifras de apertura y cierre de las acciones en circulación.	Enero 1, 2017
Sección 5 - Estado del Resultado Integral y Estado de Resultados	Incorporación de un requerimiento para que las entidades agrupen las partidas presentadas en otro resultado integral sobre la base de si son potencialmente reclasificables al resultado del periodo—sobre la base de Presentación de Partidas del Otro Resultado Integral.	Enero 1, 2017
Sección 9 - Estados Financieros Consolidados y Separados	Incorporación de una opción para permitir que una entidad contabilice las inversiones en subsidiarias, asociadas y entidades controladas de forma conjunta en sus estados financieros separados utilizando el método de la participación y aclaración de la definición de “estados financieros separados”	Enero 1, 2017
Sección 11 - Instrumentos Financieros Básicos	· Se añade una exención por “esfuerzo o costo desproporcionado” a la medición de inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable. · Aclaración en la guía sobre medición del valor razonable de la Sección 11 de cuándo la mejor evidencia del valor razonable puede ser un precio en un acuerdo de venta vinculante.	Enero 1, 2017
Sección 17 - Propiedades, Planta y Equipo	Incorporación de una opción para utilizar el modelo de revaluación.	Enero 1, 2017
Sección 29 - Impuesto a las Ganancias	Alineación de los principios más importantes de la Sección 29 con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias para el reconocimiento y medición de los impuestos diferidos, pero modificada para ser congruente con los otros requerimientos de la NIIF para las PYMES.	Enero 1, 2017
Nuevas definiciones	Además de las definiciones nuevas que se añaden al glosario como resultado de las otras modificaciones, se han propuesto las siguientes definiciones nuevas: · mercado activo; · familiares cercanos a una persona; · negocio en el extranjero; · pagos mínimos del arrendamiento; y · (e) costos de transacción	Enero 1, 2017

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de Planta y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

- 3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

- 3.5 Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía** - Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Caja chica	500	500
Bancos	38.077	78.167
Total	38.577	78.667

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Cuentas por cobrar comerciales		
Clientes locales	248.993	163.050
Provisión cuentas incobrables	(1.059)	(2.536)
Anticipo proveedores	-	1.527
Total	247.933	162.041

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 60 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Provisión de ingresos.- Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

6. INVENTARIOS

Un detalle de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Materia prima base	122.465	209.559
Productos terminados	75.537	84.853
Materiales indirectos	78.059	30.438
Importaciones en tránsito	44.582	-
Total	320.643	324.850

7. PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de Planta y Equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Terrenos	95.600	95.600
Edificios	240.304	240.304
Maquinaria y equipo	860.744	700.148
Muebles	20.840	22.372
Equipo de oficina	10.970	7.981
Equipo electrónico	22.682	22.682
Vehículos	128.777	114.920
	1.379.917	1.204.007
Depreciación Acumulada	(471.635)	(384.962)
Total neto	908.282	819.045

Los movimientos de propiedad, planta y equipo fueron como sigue:

	2016	2015
SalDOS netos al comienzo del año	819.045	802.253
Adiciones	178.546	88.567
Transferencia desde otros activos	35.896	-
Retiros, ventas o bajas	(38.532)	-
Depreciación del año	(86.673)	(71.775)
SalDOS netos al fin del año	908.282	819.045

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Obligaciones con Instituciones Bancarias:		
Porción corriente	226.926	169.483
Porción no corriente	59.738	23.928
Total	286.664	193.411

Al 31 de diciembre de 2016, corresponden a préstamos con bancos locales cuyas tasas de interés se encuentran entre el 9.87% y el 11,23% anual, con vencimientos hasta noviembre del 2017.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a proveedores locales cuyo período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$15.415; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$17.604. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 17.604 equivalente al impuesto a la renta causado.

10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Saldos al comienzo del año	15.510	10.930
Provisión del año	17.841	15.510
Pagos efectuados	(15.510)	(10.930)
Saldos al fin del año	17.841	15.510

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

11. PRESTAMOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden a préstamos entregados por los accionistas de la Compañía principalmente para capital de trabajo, dicha obligación no cuenta con vencimientos específicos ni devenga algún tipo de interés.

12. PATRIMONIO

12.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 500.000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

12.1.1 Acciones ordinarias

	Número de acciones	Capital en acciones	Prima de emisión
Saldo al 1 de enero de 2015	500.000	500.000	1,00
Saldo al 31 de diciembre de 2015	500.000	500.000	1,00
Saldo al 31 de diciembre de 2016	500.000	500.000	1,00

12.2 Reservas

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
<u>Activos por impuestos corrientes</u>		
Retenciones Fuente que le han efectuado	11.631	-
Crédito tributario Impuesto a la Renta	39.777	55.286
Total activos por impuestos corrientes	51.408	55.286
<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>		
Impuesto a la renta	17.841	15.510
Retenciones en la fuente	3.616	4.352
Retenciones en la fuente IVA	2.036	1.356
Impuesto al valor agregado	12.371	23.934
Total pasivos por impuestos corrientes	35.863	45.151

10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la rentacorrente - Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2016	2015
Utilidad antes de impuesto a la renta	60.926	72.939
Mas:		
Gastos no deducibles	47.199	21.059
Menos:		
Amortización de pérdidas	(27.031)	(23.499)
Utilidad gravable	81.094	70.499
Impuesto a la renta causado (1)	17.841	15.510
Anticipo calculado (2)	15.415	11.630
Impuesto a la renta cargado a resultados	17.841	15.510
Tasa efectiva de impuesto a la renta	29,28%	21,26%

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

12.3 Pérdidas acumuladas - Un resumen de las pérdidas acumuladas se presenta a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Pérdidas acumuladas	(66.451)	(123.880)
Resultado del ejercicio	43.085	57.429
Total	(23.365)	(66.451)

Los resultados resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF fueron compensados contra las reservas facultativas de acuerdo a instrucciones de la Junta de Accionistas.

13. INGRESOS

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Ventas tarifa 12%	1.519.296	1.587.119
Descuento en ventas	(2.124)	(3.537)
Total	1.517.172	1.583.582

14. COSTO Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Materiales utilizados	1.057.081	1.154.193
Sueldos y beneficios sociales	123.017	101.977
Otros gastos operativos	104.021	129.185
Mantenimiento	89.966	38.761
Depreciación	38.712	32.510
Honorarios	11.298	15.065
Participación trabajadores	10.752	12.872
Jubilación patronal y desahucio	2.207	789
Total	1.437.052	1.485.352

15. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros separados (abril 14 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.



Fabián Santander
Gerente General



Diana Alcívar
Contador General