

**NOTA 1 - OPERACIONES**

CODI-EMPAQUES DEL ECUADOR CÍA. LTDA., fue constituida el 27 de febrero de 2003 e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de junio de el mismo año en la ciudad de Quito, provincia de Pichincha, República del Ecuador. El objeto principal de la Compañía es la fabricación, comercialización, elaboración, venta, importación, exportación, representación, distribución y promoción de productos tales como fundas plásticas, sacos de polipropileno, cuerdas plásticas y productos plásticos y/o de polipropileno en general. La Compañía durará el plazo de cincuenta años contados a partir de la fecha de constitución definitiva.

**SITUACION FINANCIERA MUNDIAL**

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, ya una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: Retraso en los pagos de los clientes, presentando problemas de liquidez, poca accesibilidad a créditos del sistema financiero. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: Trabajar en una mejor relación con los bancos actuales, y solicitando una línea de crédito anual para solventar los posibles problemas de liquidez que se presenten en el próximo año, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

**APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía, la administración prevé que la Junta General de Socios aprobará los estados financieros sin modificaciones.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**a) Declaración de cumplimiento**

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de

**Información Financiera (NIIF).**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF 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 describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

**b) Bases de preparación**

Los estados financieros de CODI-EMPAQUES DEL ECUADOR CÍA. LTDA. Comprende los estados de situación financiera, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2015. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**c) Nuevos pronunciamientos contables**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejorase interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<b>Norma</b>	<b>Tema</b>	<b>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</b>
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero de 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero de 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero de 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero de 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero de 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero de 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero de 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero de 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de	1 de julio de 2016

**Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 y 2014  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

NIIF 7	clasificación entre activos. Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio de 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio de 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio de 2016

**d) Registros contables y unidad monetaria**

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

**e) Efectivo y equivalentes del efectivo**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes del efectivo a los saldos en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos que son inmediatamente convertibles. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**f) Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con cobros definidos y no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar clientes, las cuales generalmente tienen 60 días de plazo, son reconocidas al monto original de emisión de la factura; luego se miden al valor razonable utilizando el costo amortizado mediante el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión calculada en base a lo determinado por el Servicio de Rentas Internas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**g) Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor y son valuados por el método promedio ponderado, el cual no excede el valor neto realizable. Los inventarios en tránsito son registrados a sus costos de adquisición.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de distribución y comercialización necesarios para la venta.

El inventario en tránsito se contabiliza al valor de los costos incurridos.

**h) Propiedad, maquinaria y equipo**

Medición en el momento del reconocimiento

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

El costo de propiedad, maquinaria y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con el funcionamiento y la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las propiedad, maquinaria y equipo, los costos por financiamiento directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, maquinaria y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor.

Los gastos por reparaciones y mantenimientos se registran en los resultados en el periodo en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedad, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación y software	3

Retiro o venta de propiedad, maquinaria y equipo

La utilidad o pérdida que se origine del retiro o venta de una partida de propiedad, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Cuando se realice una venta o retiro de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

**i) Préstamos**

Corresponden a pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

**j) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar**

**Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 y 2014  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros cuyos pagos se derivan de facturas o valores preestablecidos.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

**k) Impuestos**

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

**Impuesto corriente**

El impuesto por pagar corriente se calcula considerando la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos deducibles y partidas no deducibles. La compañía el impuesto corriente lo calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada ejercicio económico.

Los impuestos corrientes, deberán reconocerse como gasto, y ser 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.

**l) Provisiones**

La compañía reconoce las provisiones cuando 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 periodo, 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 valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

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 cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

**m) Beneficios a empleados**

**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 periodo. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del periodo dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados

**Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 y 2014  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

utilizando el método de línea recta en el periodo promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

**Participación a trabajadores**

El Grupo 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.

**n) Reconocimientos de ingresos**

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.

**Venta de bienes**

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes 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.

**o) Costos y gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. 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 más cercano en el que se conocen.

**p) Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo 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.

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

**q) Reserva legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar

**CODI-EMPAQUES DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 y 2014**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

**NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	530.866	721.105
Provisión cuentas incobrables	(9.260)	(9.260)
	<u>521.606</u>	<u>711.845</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Cueques en tesorería	86.909	106.079
Empleados	290	850
Garantías Contenedores	1.200	-
Anticipo a proveedores	-	10.248
	<u>-</u>	<u>10.248</u>
<b>Total</b>	<b><u>610.005</u></b>	<b><u>829.022</u></b>

El siguiente es el movimiento de provisión para cuentas incobrables:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	9.260	2.128
Provisión del año	-	7.132
	<u>-</u>	<u>7.132</u>
Saldo al cierre	<b><u>9.260</u></b>	<b><u>9.260</u></b>

**NOTA 4 - INVENTARIOS**

Un resumen de los inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Materia prima	104.509	123.952
Productos elaborados	137.683	40.661
Producto comercializados	115.911	104.391
	<u>115.911</u>	<u>104.391</u>
<b>Total</b>	<b><u>358.102</u></b>	<b><u>269.004</u></b>

**CODI-EMPAQUES DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros  
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 y 2014  
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA 5 – PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO**

Un resumen de propiedad, maquinaria y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,		Porcentaje anual de depreciación
	2015	2014	
	(en U.S. dólares)		
<b>Depreciables:</b>			
Maquinaria y equipos	476.100	402.321	10%
Vehículos	4.288	93.134	5%
Muebles, enseres y equipos de oficina	13.104	4.288	10%
Equipos de computación y software	113.135	13.104	33%
Subtotal	<u>606.627</u>	<u>512.847</u>	
Depreciación acumulada	<u>(303.052)</u>	<u>(249.821)</u>	
Total	<u><u>303.575</u></u>	<u><u>263.026</u></u>	

El movimiento de propiedad planta y equipos durante el año fue el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año, neto	263.026	197.721
Adiciones	97.780	107.826
Venta o bajas	(2.692)	-
Depreciación	<u>(54.539)</u>	<u>(42.521)</u>
Saldo al final del año, neto	<u><u>303.575</u></u>	<u><u>263.026</u></u>

**CODI-EMPAQUES DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 y 2014**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

**NOTA 6 – OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Un resumen de las obligaciones financieras es como sigue:

<u>Institución Financiera:</u>	<u>Monto</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Porcentaje de interés anual</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
				<u>2015</u>	<u>2014</u>
(en U.S. dólares)					
<b>Financieras:</b>					
Banco de la Producción Produbanco	150.000	jun-16	9,76%	-	63.637
Banco de la Producción Produbanco	25.011	jul-15	11,23%	-	14.989
Banco de la Producción Produbanco	200.000	dic-18	9,76%	200.000	-
Banco del Pichincha	32.745	nov-16	11,20%	15.916	31.521
Suma				215.916	110.147
<b>Menos:</b>					
Porción largo plazo de los préstamos:				140.080	38.173
<b>Total</b>				<b>75.836</b>	<b>71.974</b>

**NOTA 7 – CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de las cuentas por pagar es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(en U.S. dólares)		
Proveedores	145.273	135.431
Anticipo clientes	52.996	56.945
IESS	6.354	5.789
Cheques emitidos	1.122	207.386
Otras cuentas por pagar	4.663	1.709
<b>Total</b>	<b>210.408</b>	<b>407.260</b>

**NOTA 8 – PROVISIONES PATRONALES**

Un resumen de las provisiones patronales es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(en U.S. dólares)		
Décimo tercer sueldo	2.000	1.826
Décimo cuarto sueldo	4.995	4.336
Participación a trabajadores (véase nota 13)	55.288	41.623
<b>Total</b>	<b>62.283</b>	<b>47.785</b>

**NOTA 9 – ACTIVOS Y PASIVOS DEL AÑO CORRIENTE**

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
<b>Impuestos activos corrientes:</b>		
Reclamo SRI	-	1.439
Crédito tributario de I.V.A.	58.035	15.189
Retenciones en la fuente del I.R.	44.846	37.846
<b>Total</b>	<b>102.881</b>	<b>54.474</b>
<b>Impuestos pasivos corrientes:</b>		
SRI por pagar	3.989	4.510
Impuesto a la salida de divisas	-	3.567
Impuesto a la renta por pagar (vease nota 13)	57.908	36.278
<b>Total</b>	<b>61.897</b>	<b>44.355</b>

**NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS**

El saldo de cuentas por pagar relacionadas al 31 de diciembre de 2014, corresponde a los saldos pendientes de cancelar a la Compañía VIAPLASTICA US\$200,000, estos saldos no generan intereses y no se mantiene vigencia de vencimientos.

**NOTA 11 – OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Provisión para jubilación patronal	45.501	39.332
Provisión para desahucio	14.208	12.706
<b>Total</b>	<b>59.709</b>	<b>52.038</b>

**CODI-EMPAQUES DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 y 2014**  
**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

El movimiento de esta reserva es como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Bonificación por Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	28.502	11.364	39.866
Incremento al gasto del año	<u>10.830</u>	<u>1.342</u>	<u>12.172</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	39.332	12.706	52.038
Incrementos al gasto del año	<u>6.169</u>	<u>1.502</u>	<u>7.671</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u><u>45.501</u></u>	<u><u>14.208</u></u>	<u><u>59.709</u></u>

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo. La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "prospectiva" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

**NOTA 12- PATRIMONIO****Capital acciones**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las participaciones iguales, acumulativas e individuales son de 130.400 acciones y 400 acciones respectivamente de US\$ 1 cada una.

**CODI-EMPAQUES DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 y 2014  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA 13 – IMPUESTO A LA RENTA**

A continuación presentamos una conciliación tributaria preparada por la administración de la Compañía:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de la participación de los empleados y trabajadores e impuesto a la renta	368.585	277.488
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades (véase nota 8)	55.288	41.623
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<b>313.298</b>	<b>235.865</b>
Otras rentas exentas	(10.402)	(598)
Gastos no deducibles en el país neto de ingresos exentos	10.962	11.418
Participación a trabajadores atribuirle a ingresos exentos	1.560	-
Deducciones adicionales	(6.747)	-
Deducción por incremento neto de empleados	-	(5.659)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(17.033)
<b>Base tributaria</b>	<b>308.671</b>	<b>223.993</b>
Utilidad a reinvertir y capitalizar	100.000	130.000
Saldo utilidad gravable	208.671	93.993
<b>Impuesto a la renta del año (véase nota 9)</b>	<b>57.908</b>	<b>36.278</b>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía liquidó el impuesto a la renta con la tasa del 22%, prevista en el artículo No. 36 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. De otra parte el artículo No. 41 de la misma Ley, establece como anticipo del impuesto a la renta el que resulte de una fórmula en la cual se aplican diferentes porcentajes a ciertas cuentas del balance general y del estado de resultados, el cual al ser comparado con el resultante del impuesto a la renta, se tomará el que resulte más alto entre los dos.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 22% para el año 2015 y 2014, puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones.

Las autoridades tributarias tienen pendiente la revisión de las declaraciones de los años 2012 al 2015.

CODI-EMPAQUES DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 y 2014  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, febrero 26 de 2016, 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 o en sus notas.

  
Sr. Jorge Sabal  
Gerente General  
CODI-EMPAQUES DEL  
ECUADOR CÍA. LTDA.

  
Sr. Christian Camón  
Contador General  
CODI-EMPAQUES DEL  
ECUADOR CÍA. LTDA.

---