

Plasticaucho Industrial S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2015 e Informe de
los Auditores Independientes*

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2015**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado separado de situación financiera	3
Estado separado de resultado integral	4
Estado separado de cambios en el patrimonio	5
Estado separado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros separados	7

Abreviaturas:

IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Plasticaucho Industrial S.A.:

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Plasticaucho Industrial S.A. que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados separados 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 separados

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), 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 separados 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 separados 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 separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros separados 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 separados 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 separados.

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 estados financieros separados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Plasticaucho Industrial S.A. al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 22, los estados financieros separados adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y al 1 de enero del 2014, han sido restablecidos por la corrección de errores.

Deloitte & Touche

Quito, Marzo 26, 2016
Registro No. 019


Santiago Sánchez
Socio

Licencia No. 25292

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

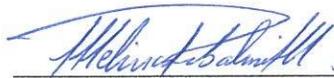
**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	(Restablecido)		
		<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>	<u>31/12/13</u>
		(en U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos	4	5,391,734	3,051,923	1,440,803
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	15,112,910	16,578,495	17,547,579
Otros activos financieros		405,000	252,500	265,132
Inventarios	6	19,848,923	19,036,156	22,110,580
Activos por impuestos corrientes	11	1,203,227	743,319	2,228,589
Otros activos		<u>316,682</u>	<u>366,143</u>	<u>453,093</u>
Total activos corrientes		<u>42,278,476</u>	<u>40,028,536</u>	<u>44,045,776</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	2,380,812	1,941,194	2,311,297
Propiedades, planta y equipo	7	30,814,826	30,515,704	31,434,984
Activos intangibles		181,913	275,847	275,403
Activos por impuestos no corrientes	11	2,176,312	3,771,411	2,628,619
Inversiones en acciones	8	2,884,771	917,139	365,550
Otros activos		<u>-</u>	<u>3,646</u>	<u>29,108</u>
Total activos no corrientes		<u>38,438,634</u>	<u>37,424,941</u>	<u>37,044,961</u>
TOTAL		<u>80,717,110</u>	<u>77,453,477</u>	<u>81,090,737</u>

Ver notas a los estados financieros separados

Xavier Cuesta Vásquez
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	(Restablecido)		
		<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>	<u>31/12/13</u>
		(en U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	9	11,011,782	6,084,941	11,219,886
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	7,212,237	9,047,385	13,777,031
Pasivos por impuestos corrientes	11	1,171,712	1,394,555	778,018
Obligaciones acumuladas	13	<u>3,795,743</u>	<u>3,165,853</u>	<u>3,178,611</u>
Total pasivos corrientes		<u>23,191,474</u>	<u>19,692,734</u>	<u>28,953,546</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos	9	9,018,738	13,365,130	12,296,707
Obligaciones por beneficios definidos	14	8,595,872	8,681,212	8,696,212
Pasivos por impuestos diferidos	11	706,625	315,568	874,064
Otros pasivos financieros		<u>53,405</u>	<u>59,187</u>	<u>67,620</u>
Total pasivos no corrientes		<u>18,374,640</u>	<u>22,421,097</u>	<u>21,934,603</u>
Total pasivos		<u>41,566,114</u>	<u>42,113,831</u>	<u>50,888,149</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	16	17,000,000	6,600,000	6,600,000
Reserva legal		3,300,000	3,300,000	3,300,000
Reserva facultativa		10,870,894	8,945,986	6,586,347
Utilidades retenidas		<u>7,980,102</u>	<u>16,493,660</u>	<u>13,716,241</u>
Total patrimonio		<u>39,150,996</u>	<u>35,339,646</u>	<u>30,202,588</u>
TOTAL		<u>80,717,110</u>	<u>77,453,477</u>	<u>81,090,737</u>



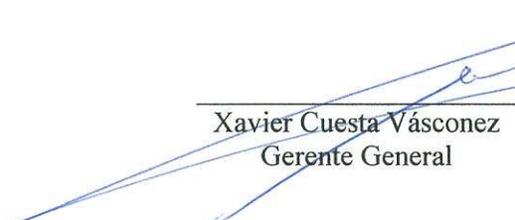
Melissa Robalino Moya
Contadora General

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	Notas	31/12/15	(Restablecido) 31/12/14
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS NETOS	17, 20	106,008,497	113,162,916
COSTO DE VENTAS	18, 20	<u>71,185,456</u>	<u>79,263,352</u>
MARGEN BRUTO		34,823,041	33,899,564
Gastos de ventas	18	(15,707,350)	(14,994,333)
Gastos de administración	18	(7,586,717)	(7,751,776)
Costos financieros	19	(2,656,290)	(3,280,852)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>530,615</u>	<u>(219,076)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>9,403,299</u>	<u>7,653,527</u>
Impuesto a la renta:	11		
Corriente		(2,770,322)	(2,565,654)
Años anteriores		(630,224)	(88,542)
Diferido		<u>(391,055)</u>	<u>558,496</u>
Total		<u>(3,791,601)</u>	<u>(2,095,700)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>5,611,698</u>	<u>5,557,827</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total otro resultado integral		<u>1,199,652</u>	<u>1,229,231</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>6,811,350</u>	<u>6,787,058</u>

Ver notas a los estados financieros separados


Xavier Cuesta Vásconez
Gerente General


Melissa Robalino Moya
Contadora General

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Distribuíbles	Reserva de capital	Por adopción de NIIF	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2013, previamente reportados	6,600,000	3,300,000	6,586,347	2,035,924	4,678,268	5,500,834	28,701,373
Ajuste (Nota 22)				1,501,215			1,501,215
Saldos al 31 de diciembre de 2013, restablecidos	6,600,000	3,300,000	6,586,347	3,537,139	4,678,268	5,500,834	30,202,588
Utilidad del año				5,557,827			5,557,827
Transferencia			4,009,639	(4,009,639)			(1,650,000)
Pago de dividendos			(1,650,000)				1,229,231
Otro resultado integral del año				1,229,231			
Saldos al 31 de diciembre del 2014, restablecidos	6,600,000	3,300,000	8,945,986	6,314,558	4,678,268	5,500,834	35,339,646
Utilidad del año				5,611,698			5,611,698
Transferencia			5,145,806	(5,145,806)			
Incremento de capital			(220,898)		(4,678,268)	(5,500,834)	(3,000,000)
Pago de dividendos	10,400,000		(3,000,000)				1,199,652
Otro resultado integral del año				1,199,652			
Saldos al 31 de diciembre del 2015	17,000,000	3,300,000	10,870,894	7,980,102			39,150,996

Ver notas a los estados financieros separados

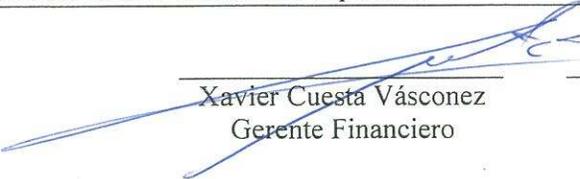
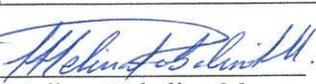
Xavier Cuesta Vásquez
Gerente General

Melissa Robalino Moya
Contadora General

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>Nota</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		109,121,922	114,502,103
Pagos a proveedores y a empleados		(90,512,456)	(96,297,693)
Intereses pagados		(2,032,436)	(3,284,711)
Participación a trabajadores pagada		(1,336,481)	(1,002,827)
Impuesto a la renta pagado		(3,051,567)	(1,974,125)
Interés ganado		56,217	24,433
Otros gastos, neto		<u>(439,472)</u>	<u>(226,572)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>11,805,727</u>	<u>11,740,608</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(3,048,255)	(2,158,201)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo		60,454	66,153
Incremento de inversiones en compañías relacionadas		(650,643)	(79,089)
Disminución (incremento) de otros activos financieros		(152,500)	12,632
Adquisición de activos intangibles		(39,712)	(186,298)
Préstamos a asociadas		<u>(3,193,016)</u>	<u>(2,072,020)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(7,023,672)</u>	<u>(4,416,823)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Incremento de préstamos bancarios		14,000,000	9,475,499
Disminución de préstamos bancarios		(13,442,244)	(13,538,164)
Dividendos pagados a los propietarios		<u>(3,000,000)</u>	<u>(1,650,000)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(2,442,244)</u>	<u>(5,712,665)</u>
EFECTIVO Y BANCOS:			
Incremento neto del año		2,339,811	1,611,120
Saldos al comienzo del año		<u>3,051,923</u>	<u>1,440,805</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>5,391,734</u>	<u>3,051,923</u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:			
Compra de inversiones en asociada a crédito y compensación de otras cuentas por cobrar		<u>50,000</u>	<u>472,000</u>

Ver notas a los estados financieros separados


Xavier Cuesta Vásquez
Gerente Financiero
Melissa Robalino Moya
Contador General

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1. INFORMACIÓN GENERAL

Plasticaucho Industrial S.A. (la Compañía) es una Compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es la ciudad de Ambato, provincia del Tungurahua, fue constituida mediante escritura pública otorgada el 29 de octubre de 1965. La Compañía puede establecer sucursales, agencias, representaciones, depósitos u oficinas en cualquier otro lugar de la República del Ecuador o en el exterior.

El objeto social de la Compañía es la industrialización del caucho y sus derivados; la fabricación y comercialización nacional y exportación de calzado y la compra e importación de todo tipo de materia prima, insumos, materiales y maquinaria para la industrialización del caucho y la elaboración de calzado.

La Compañía lleva a cabo sus operaciones de producción en la planta industrial ubicada en la ciudad de Ambato, mediante turnos de trabajo con 24 horas de producción. Posee centros de distribución ubicados en: Ambato y Guayaquil. Adicionalmente, la Compañía opera en 3 locales comerciales ubicados en el Centro Comercial El Recreo (Quito), Centro Comercial Mall de los Andes (Ambato) y Centro Comercial Río Centro Sur (Guayaquil).

La Compañía fabrica y comercializa los siguientes productos principalmente de la marca "Venus": calzado de lona, calzado plástico, calzado de cuero, calzado relax, productos de caucho, productos de eva (polímero), y calzado deportivo.

La Compañía comercializa en promedio el 30% de su producción en el exterior siendo los principales clientes distribuidores sus compañías relacionadas Venus Colombiana y Venus Peruana S.A.C.. El bajo crecimiento de sus ventas se debe a la madurez de las principales líneas de productos que la empresa comercializa. Para el año 2016 no se tiene planificado la introducción de nuevas líneas de productos.

En el año 2015, el margen de contribución mejora debido a los incrementos de precios, así como a la disminución del costo de ventas, esta reducción se debe en gran medida a los menores costos de materias primas, y a las mejoras de productividad en los procesos de producción y al control de los gastos en toda la compañía.

Plasticaucho Industrial mantiene el 100% de las acciones de Corpocalza S.A la cual está constituida en Ambato desde el 13 de enero del 2009 y su principal actividad es la prestación de servicios de asesoría en administración de empresas, mercadeo, procesos industriales, finanzas corporativas y personales, ventas, logística, recursos humanos, e informática.

En febrero del 2015, Plasticaucho Industrial, adquirió el 72% de las acciones de Venus Peruana S.A.C. mediante una capitalización de cuentas por cobrar comerciales (ver Nota 8).

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el personal de la Compañía alcanza a 1,946 y 2,001 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 **Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas 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. dólares), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 **Bases de preparación** - Los estados financieros separados de Plasticaucho Industrial S.A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico, 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 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 separados.

- 2.4 **Efectivo y bancos** - Constituyen principalmente depósitos en bancos locales y del exterior que no genera intereses, y dinero en efectivo.
- 2.5 **Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. 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.
- 2.6 **Propiedades, planta y equipo**
- 2.6.1 **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo 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: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo 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, planta y equipo 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, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20 - 40
Instalaciones	10
Maquinaria	10 - 30
Moldes	10
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Inversiones en subsidiarias y asociadas

2.7.1 Inversiones en subsidiarias y asociadas - La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 *Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas*.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.8 Activos intangibles

2.8.1 Activos intangibles adquiridos de forma consolidada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. 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.

2.8.2 Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida

útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero. La vida útil usada para el cálculo de la amortización de las licencias es de 3 años.

- 2.9 **Costos por préstamos** - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

- 2.10 **Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles 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).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

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

2.11.1 **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 imponderables 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.

2.11.2 **Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros separados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. 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 de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

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.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo 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.

2.11.3 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.

2.12 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 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 valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.13 Beneficios a empleados

2.13.1 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 servicios presentes y pasados 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 utilidades retenidas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

- 2.13.2 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.
- 2.13.3 Bonificación por años de servicio** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por una bonificación por años de servicio que se entrega por el cumplimiento de cinco, diez, quince, veinticinco, treinta y treinta y cinco años consecutivos de labores.
- 2.13.4 Bonos a los ejecutivos** - La Compañía reconoce a los principales ejecutivos honorarios por la representación legal de la empresa, los mismos que se determinan con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.
- 2.14 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.
- 2.14.1 La Compañía como arrendadora** - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.
- 2.14.2 La Compañía como arrendataria** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.
- 2.15 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.
- 2.15.1 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.
- 2.15.2 Ingresos por alquileres** - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.15.1.
- 2.16 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 período en el que se conocen.

- 2.17 **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.

- 2.18 **Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “al valor razonable con cambios en los resultados”, “inversiones mantenidas hasta el vencimiento” “activos financieros disponibles para la venta”, y “préstamos y partidas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

- 2.18.1 **Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) 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.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

- 2.18.2 **Préstamos y cuentas por cobrar** - Los préstamos y las partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva

- 2.18.3 **Deterioro de valor de Activos Financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 150 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. Si la recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reversa con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reversa el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

2.18.4 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la

Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

- 2.19 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- 2.19.1 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u otros pasivos financieros.

- 2.19.2 Otros pasivos financieros** - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

- 2.19.3 Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

- 2.20 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros separados** - Las normas nuevas y revisadas de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2014, no han tenido un efecto material en los estados financieros separados adjuntos.

- 2.21 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014	Enero 1, 2016

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

Las modificaciones a la NIC 1 proporcionan algunas guías sobre como aplicar el concepto de materialidad en la práctica. Las modificaciones a la NIC 1 se aplican para períodos que inicien en o después del 1 de enero del 2016. La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las modificaciones a la NIC 16 prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrán un impacto material en los estados financieros separados de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 27: Método de participación en los estados financieros separados

Las modificaciones a la NIC 27 permiten que en los estados financieros separados, se registren las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, usando el método de participación. Anteriormente sólo se permitía el método del costo o de acuerdo con la norma

de instrumentos financieros. Adicionalmente, aclara que estados financieros separados, son aquellos presentados en adición a los estados financieros separados o en adición a los estados financieros de un inversionista que no tiene subsidiarias pero que tiene inversiones en asociadas o negocios conjuntos, para las cuales las inversiones se registran usando el método de participación.

La Administración aún no ha definido si registrará sus inversiones en subsidiarias y asociadas, usando el método de participación en los estados financieros separados; por lo tanto, no es factible determinar los impactos futuros en los estados financieros separados.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a la NIIF 5 aclaran que cuando la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos) de mantenido para la venta a mantenido para su distribución a los propietarios (o viceversa), tal cambio se considera como una continuación del plan original de la disposición y por lo tanto, no son aplicables los requerimientos establecidos en la NIIF 5 en relación con el cambio de plan de venta. Las enmiendas también aclaran las guías aplicables cuando se interrumpe la contabilidad de activos mantenidos para su distribución.
- Las modificaciones a la NIIF 7 proporcionan una guía adicional para aclarar si un contrato financiero de servicio corresponde a participación continua en la transferencia de un activo transferido, a efectos de la información a revelar de dicho activo.
- Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros separados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros separados 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 separados. 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.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado considerando los Bonos de Gobierno.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de propiedad, 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 Valuación de los instrumentos financieros** - Como se describe en la Nota 15.3, la Compañía utiliza técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

ESPACIO EN BLANCO

4. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Efectivo	80,703	88,863
Bancos locales	2,677,390	2,938,490
Bancos del exterior	<u>2,633,641</u>	<u>24,570</u>
Total	<u>5,391,734</u>	<u>3,051,923</u>

Bancos locales - Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, constituyen depósitos que se mantienen en bancos locales con calificación mínima AA+, los cuales no generan intereses. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, incluye también depósitos sweep / overnight por US\$363,725 y US\$988,062, respectivamente.

Bancos del exterior - Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, constituyen depósitos que se mantienen en bancos del exterior domiciliados en Estados Unidos y Panamá, los cuales no generan intereses. Al 31 de diciembre del 2015 incluye también depósitos sweep por US\$2,575,000.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Compañías relacionadas (Nota 20)	2,009,091	7,108,592
Clientes locales	7,188,471	6,866,544
Clientes del exterior	55,192	143,466
Provisión para cuentas dudosas	<u>(90,413)</u>	<u>(408,832)</u>
Subtotal	9,162,341	13,709,770
Otras cuentas por cobrar:		
Otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas:		
Hidrotambo S.A. (Nota 20)	7,080,499	3,681,406
Anticipos a proveedores (1)	991,023	651,881
Empleados	184,811	166,745
Anticipo a compañías relacionadas	-	40,000
Otros	<u>75,048</u>	<u>269,887</u>
Total	<u>17,493,722</u>	<u>18,519,689</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	15,112,910	16,578,495
No corriente	<u>2,380,812</u>	<u>1,941,194</u>
Total	<u>17,493,722</u>	<u>18,519,689</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 corresponden a desembolsos entregados a los principales proveedores para la adquisición de materias primas.

A partir del año 2015, la Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas, sobre la mayoría de las cuentas por cobrar con una antigüedad de 150 días o más, considerando además la fecha del último pago realizado por el cliente. La experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 150 días representan un riesgo de no ser recuperables en su totalidad. En el año 2014, se provisionó el 100% del saldo superior a 150 días o más, sin considerar la fecha del último pago realizado por el cliente.

La Compañía utiliza un sistema de puntuación de crédito externo para evaluar la calidad crediticia del cliente potencial y los límites de crédito por cliente. Los límites de crédito y las puntuaciones atribuidas a los clientes se revisan una vez al año. Los mayores clientes de la Compañía representan sus compañías relacionadas. No hay otros clientes que representan más del 5% del saldo total de los créditos por ventas.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
1 - 30 días	265,758	528,261
31 - 150 días	340,764	82,494
Más de 150 días	<u>309,449</u>	<u>216,746</u>
Total	<u>915,971</u>	<u>827,501</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>32</u>	<u>44</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron un decremento a la provisión de US\$318 mil originada principalmente por castigos.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

En la determinación de la capacidad de recuperación de un crédito comercial, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de los deudores comerciales desde la fecha de concesión de crédito hasta el final del período de referencia.

6. INVENTARIOS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Materia prima y embalaje	8,705,950	6,425,114
Producto terminado	6,646,182	5,804,777
Semielaborados	2,905,745	3,266,927
Repuestos y materiales	1,451,778	1,324,442
Mercancías	260,712	531,368
Otros inventarios	296,364	106,289
Inventario en tránsito	587,101	2,081,059
Provisión para obsolescencia	<u>(1,004,909)</u>	<u>(503,820)</u>
Total	<u>19,848,923</u>	<u>19,036,156</u>

Durante los años 2015 y 2014, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$46.2 millones y US\$54 millones respectivamente.

Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, ciertos inventarios con un saldo en libros de aproximadamente US\$2.9 millones y US\$1.2 millones, respectivamente, han sido prendados para garantizar los préstamos de la Compañía.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Costo	52,317,677	49,593,405
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(21,502,851)</u>	<u>(19,077,701)</u>
Total	<u>30,814,826</u>	<u>30,515,704</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos en propiedad	5,763,505	5,726,771
Maquinaria y equipo en montaje	1,432,199	197,281
Propiedades en construcción	946,340	327,147
Maquinaria y equipo	10,954,850	11,659,282
Edificios e instalaciones	8,621,599	8,939,889
Moldes	1,824,156	2,118,094
Vehículos	773,262	944,457
Muebles y enseres	404,892	470,172
Equipos de computación	<u>94,023</u>	<u>132,611</u>
Total	<u>30,814,826</u>	<u>30,515,704</u>

ESPACIO EN BLANCO

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

<u>Costo o valuación</u>	Terrenos en propiedad	Maquinaria y equipo en montaje	Propiedades en construcción	Maquinaria y equipo	Edificios e instalaciones ... (en U.S. dólares) ...	Moldes	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2013	5,726,771	1,450,550	1,091,713	21,389,926	10,995,206	4,601,341	583,169	1,062,208	1,511,694	48,412,578
Adquisiciones	-	738,693	278,460	103,497	13,212	-	994,806	1,033	28,500	2,158,201
Ventas	-	(11,800)	-	(24,335)	(6,692)	(46,829)	(507,560)	-	(79,662)	(590,524)
Bajas	-	-	-	(6,692)	-	-	(23,512)	-	-	(109,866)
Transferencias	-	(1,980,161)	(1,043,026)	1,338,966	1,043,026	259,728	-	41,187	63,295	(276,985)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	5,726,771	197,282	327,147	22,801,362	12,051,444	4,814,240	1,046,903	1,104,428	1,523,827	49,593,404
Adquisiciones	-	2,157,396	655,927	191,029	3,573	-	-	11,631	28,699	3,048,255
Ventas	-	-	-	(68,860)	-	-	-	-	(34,361)	(103,221)
Bajas	-	(224)	-	(49,048)	-	-	-	-	(30,369)	(79,641)
Transferencias	36,734	(922,255)	(36,734)	616,974	60,144	92,216	-	11,801	-	(141,120)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	5,763,505	1,432,199	946,340	23,491,457	12,115,161	4,906,456	1,046,903	1,127,860	1,487,796	52,317,677
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>										
Saldos al 31 de diciembre del 2013	-	-	-	9,661,857	2,727,951	2,342,421	338,776	537,973	1,368,616	16,977,594
Gasto por depreciación	-	-	-	1,398,935	383,604	372,457	158,607	96,283	101,899	2,511,785
Deterioro	-	-	-	92,171	-	-	-	-	-	92,171
Bajas	-	-	-	(4,767)	-	(14,892)	-	-	(79,297)	(98,956)
Ventas	-	-	-	(6,116)	-	(18,732)	(380,045)	-	-	(404,893)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	-	-	-	11,142,080	3,111,555	2,696,146	102,446	634,256	1,391,218	19,077,701
Gasto por depreciación	-	-	-	1,475,169	382,007	386,154	171,195	88,712	65,177	2,568,414
Bajas	-	-	-	(49,048)	-	-	-	-	(28,260)	(77,308)
Ventas	-	-	-	(31,594)	-	-	-	-	(34,362)	(65,956)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	-	-	-	12,536,607	3,493,563	3,082,300	273,641	722,968	1,393,771	21,502,851
Saldos netos al 31 de diciembre del 2015	5,763,505	1,432,199	946,340	10,954,850	8,621,599	1,824,155	773,262	404,892	94,023	30,814,826

(1) Corresponden a transferencias a otros activos para los dos años.

Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2015 los terrenos y edificaciones con un saldo comercial de US\$33.2 millones y maquinaria por un valor en libros de US\$17.9, han sido hipotecados y prendados para garantizar los préstamos de la Compañía (Nota 9). La Compañía no está autorizada a hipotecar o preñar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía. Al 31 de diciembre del 2014 correspondía a los terrenos y edificaciones con un saldo comercial de US\$12.8 millones y maquinaria por un valor en libros de US\$3.7 millones.

8. INVERSIONES EN ACCIONES

Un resumen de las inversiones en acciones en compañías subsidiarias y asociadas es como sigue:

<u>Compañía</u>	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo contable	
	<u>31/12/15</u> (%)	<u>31/12/14</u> (%)	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Venus Peruana S.A.C.	72		1,967,632	
Hidrotambo S.A.	35	35	822,500	822,500
Corpocalza S.A.	100	100	89,089	89,089
Cooperativa de Ahorro y Crédito PISA S.A.	5	5	<u>5,550</u>	<u>5,550</u>
Total			<u>2,884,771</u>	<u>917,139</u>

Venus Peruana S.A.C. - Se constituyó en el Perú, en junio del año 1999, iniciando sus operaciones en la ciudad de Piura. En abril del año 2000, Venus Peruana abrió una oficina comercial en el departamento de Lima, con la finalidad de desarrollar sus actividades de comercialización y distribución en las zonas del centro-oriente y sur del país. En enero del 2015, la Compañía decidió cerrar la oficina comercial ubicada en Piura y centralizar sus operaciones en la ciudad de Lima. Venus Peruana se dedica exclusivamente a la importación y distribución de calzado y botas. Estos productos se comercializan, únicamente, dentro del mercado peruano; los cuales son adquiridos por la Compañía a proveedores de Ecuador y Colombia.

El 2 de febrero de 2015, la Gerencia General de Plasticaucho Industrial S.A., autorizó la compra de 6.2 millones de acciones de Venus Peruana correspondientes a S/. 6,200,000 (Nuevos Soles), a través de la capitalización de la cuenta por cobrar que Plasticaucho mantenía con Venus Peruana por el valor de US\$1.7 millones, y un aporte en efectivo de US\$256,362, obteniendo el 72% de participación en esa Compañía.

Plasticaucho Industrial S.A. también presenta estados financieros consolidados con sus compañías subsidiarias en la cuales posee una participación accionaria de más del 50% o ejerce control, tal como lo establece la NIIF 10 estados financieros consolidados; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Plasticaucho Industrial S.A. presenta estados financieros separados.

9. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios (1) y total	<u>20,030,520</u>	<u>19,450,071</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	11,011,782	6,084,941
No corriente	<u>9,018,738</u>	<u>13,365,130</u>
Total	<u>20,030,520</u>	<u>19,450,071</u>

- (1) Los préstamos bancarios están garantizados por una hipoteca sobre terrenos y edificaciones; y, por una prenda comercial sobre cierta maquinaria de la Compañía (Nota 7) e inventarios (Nota 6). Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es del 8.43 % y 8.08% respectivamente, y tienen un vencimiento hasta septiembre del 2022.

Los vencimientos anuales de las obligaciones bancarias y financieras a largo plazo son como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
2016		4,347,049
2017	3,235,915	3,235,532
2018	2,009,552	2,009,278
2019	1,023,271	1,023,271
2020	1,000,000	1,000,000
2021	1,000,000	1,000,000
2022	<u>750,000</u>	<u>750,000</u>
Total	<u>9,018,738</u>	<u>13,365,130</u>

ESPACIO EN BLANCO

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	1,791,019	2,043,925
Proveedores del exterior	4,833,662	5,941,260
Compañías relacionadas (Nota 20)	<u>534,999</u>	<u>551,612</u>
Subtotal	<u>7,159,680</u>	<u>8,536,797</u>
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Otras cuentas por pagar (1)		472,500
Anticipos de clientes	<u>52,557</u>	<u>38,088</u>
Total	<u>7,212,237</u>	<u>9,047,385</u>

(1) Constituye una cuenta por pagar por la compra de acciones de Hidrotambo S.A.

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 y 90 días desde la fecha de la factura.

11. IMPUESTOS

11.1 *Activos y pasivos del año corriente y no corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes y no corrientes es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>Activos por impuestos corrientes y no corrientes:</i>		
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado - IVA	299,919	324,608
Impuestos pendientes de recuperar (Reclamo tributario) (Nota 21)	2,903,967	3,929,297
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	<u>175,653</u>	<u>260,825</u>
Total	<u>3,379,539</u>	<u>4,514,730</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,203,227	743,319
No corriente	<u>2,176,312</u>	<u>3,771,411</u>
Total	<u>3,379,539</u>	<u>4,514,730</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	464,690	707,737
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	418,706	243,800
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	117,304	101,389
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	<u>171,012</u>	<u>341,629</u>
Total	<u>1,171,712</u>	<u>1,394,555</u>

11.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros separados y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Utilidad según estados financieros separados antes de impuesto a la renta	9,403,299	7,653,527
Gastos no deducibles	3,227,032	4,109,444
Participación a trabajadores proveniente de ingresos exentos	5,010	3,666
Ingresos exentos	(49,670)	(25,125)
Otras deducciones	<u>6,699</u>	<u>686</u>
Utilidad gravable	<u>12,592,370</u>	<u>11,742,198</u>
Impuesto a la renta causado en el año (1)	<u>2,770,321</u>	<u>2,565,654</u>
Anticipo calculado (2)	<u>976,446</u>	<u>1,002,913</u>
Impuesto a la renta del año	<u>2,770,321</u>	<u>2,565,654</u>
Impuesto a la renta de años anteriores (glosas) (3)	<u>630,224</u>	<u>88,543</u>

(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 (Nota 21).

(3) Al 31 de diciembre del 2015, la Administración de la Compañía en base a un análisis efectuado decidió provisionar una parte de los impuestos pendientes de recuperar.

Para el año 2015, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta por US\$976,446; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$2,770,321. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$2,770,321, equivalente al impuesto a la renta causado.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2012 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2015. Las contingencias por las glosas determinadas en las revisiones de las autoridades tributarias se detallan en la Nota 21.

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

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	707,737	27,666
Provisión del año	2,770,321	2,565,654
Pagos efectuados:		
Impuesto a la renta del año anterior	(707,737)	(27,666)
Anticipo del impuesto a la renta	(513,543)	(567,737)
Impuesto a la salida de divisas – ISD	(624,861)	(827,277)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	<u>(1,167,227)</u>	<u>(462,903)</u>
Saldos al fin del año	<u>464,690</u>	<u>707,737</u>

11.4 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activo (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
Año 2015			
<i>Activos (Pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades, planta y equipo	(1,007,142)	89,066	(918,076)
Jubilación patronal y desahucio	374,949	(374,949)	
Bonificación por años de servicio	104,893	(62,981)	41,912
Interés implícito en cuentas por cobrar	100,890	(69,404)	31,486
Valor neto de realización y obsolescencia de inventarios	<u>110,842</u>	<u>27,211</u>	<u>138,053</u>
Total	<u>(315,568)</u>	<u>(391,057)</u>	<u>(706,625)</u>
Año 2014			
	(Restablecido)		(Restablecido)
<i>Activos (Pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades, planta y equipo	(1,378,888)	371,746	(1,007,142)
Jubilación patronal y desahucio	404,335	(29,386)	374,949
Bonificación por años de servicio	100,489	4,404	104,893
Interés implícito en cuentas por cobrar	-	100,890	100,890
Valor neto de realización y obsolescencia de inventarios	<u>-</u>	<u>110,842</u>	<u>110,842</u>
Total	<u>(874,064)</u>	<u>558,496</u>	<u>(315,568)</u>

11.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros separados y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	Restablecido <u>31/12/14</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>9,403,299</u>	<u>7,653,527</u>
Gasto de impuesto a la renta	2,068,726	1,683,776
Gastos no deducibles	709,946	327,952
Otras deducciones	(8,351)	(4,570)
Otros	<u>391,056</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados	<u>3,161,377</u>	<u>2,007,158</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>33%</u>	<u>26%</u>

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y del exterior correspondiente al año 2015, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2016. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros separados, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieren, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/15</u>	...Restablecido...	
		<u>31/12/14</u>	<u>31/12/13</u>
Beneficios sociales	1,505,419	1,587,327	1,547,463
Participación a trabajadores	1,659,406	1,336,481	1,002,827
Plan carro	224,513	99,884	373,102
Obligaciones por pagar	<u>406,405</u>	<u>142,161</u>	<u>255,219</u>
Total	<u>3,795,743</u>	<u>3,165,853</u>	<u>3,178,611</u>

13.1 Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades

líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	1,336,481	1,002,827
Provisión del año	1,659,406	1,336,481
Pagos efectuados	<u>(1,336,481)</u>	<u>(1,002,827)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,659,406</u>	<u>1,336,481</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/15</u>	...Restablecido...	
		<u>31/12/14</u>	<u>31/12/13</u>
		(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	6,567,085	6,677,250	6,897,015
Bonificación por desahucio	1,485,356	1,527,178	1,342,430
Bonificación por años de servicio	<u>543,431</u>	<u>476,784</u>	<u>456,767</u>
Total	<u>8,595,872</u>	<u>8,681,212</u>	<u>8,696,212</u>

14.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>31/12/15</u>	...Restablecido...	
		<u>31/12/14</u>	<u>31/12/13</u>
Saldos al comienzo del año, restablecidos	6,677,250	6,897,015	6,048,416
Costo de los servicios del período corriente	395,038	532,489	1,056,275
Costo por intereses	447,598	462,736	376,633
Ganancia actuarial	(816,197)	(1,125,269)	(543,798)
Beneficios pagados	<u>(136,604)</u>	<u>(89,721)</u>	<u>(40,511)</u>
Saldos al fin del año	<u>6,567,085</u>	<u>6,677,250</u>	<u>6,897,015</u>

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía registró de forma retroactiva los efectos por los Informes Actuariales realizados en el año 2015 y correspondientes a los años 2013 y 2014. Los referidos cálculos actuariales fueron efectuados por un perito independiente.

14.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el

trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>31/12/15</u>	...Restablecido...	<u>31/12/14</u>	<u>31/12/13</u>
Saldos al comienzo del año	1,527,178		1,342,430	1,160,127
Costo de los servicios del período corriente	255,655		489,432	537,455
Costo por intereses	103,965		6,543	10,634
Costo de los servicios pasados	146,032		49,700	41,407
Ganancia actuarial	(383,455)		(53,310)	(92,002)
Beneficios pagados	<u>(164,019)</u>		<u>(307,617)</u>	<u>(315,191)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,485,356</u>		<u>1,527,178</u>	<u>1,342,430</u>

14.3 Bonificación por años de servicio - Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por años de servicio fueron como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Saldos al comienzo del año	476,784	456,767
Costo de los servicios del período corriente	48,154	104,219
Costo por intereses	30,085	2,177
Costo de los servicios pasados	123,864	16,245
Ganancia actuarial	(32,494)	(50,653)
Beneficios pagados	<u>(102,963)</u>	<u>(51,971)</u>
Saldos al fin del año	<u>543,430</u>	<u>476,784</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/15</u> %	<u>31/12/14</u> %
Tasa(s) de descuento	6.31%	7.00%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4.10%	4.74%
Tasa(s) de rotación	10.29%	17.82%

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%) en US\$ dólares	542,155	131,969
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8%	9%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%) en US\$ dólares	(482,275)	(116,935)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(7%)	(8%)
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) en US\$ dólares	551,565	134,264
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8%	9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) en US\$ dólares	(494,162)	(119,811)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(8%)	88%

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>Reconocimiento en resultado del año:</i>		
Costo de los servicios del período corriente	698,847	1,126,141
Costo por intereses	581,647	471,455
Costo de servicios pasados	269,896	65,944
Ganancia actuarial reconocida en resultado del año	<u>(32,493)</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,517,897</u>	<u>1,663,540</u>
<i>Reconocimiento en otro resultado integral</i>		
Ganancia actuarial reconocida en otro resultado integral y total	<u>(1,199,651)</u>	<u>(1,229,232)</u>

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la administración, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

15.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

La exposición de la Compañía a las tasas de interés de los activos y pasivos financieros se detallan en las notas a los estados financieros separados.

Análisis de sensibilidad de tipos de interés - La compañía no estima significativos cambios que pudieran presentarse en su tasa de interés de composición variable por cambios en el mercado, una vez verificadas la volatilidad de los últimos 5 años.

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

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún Grupo de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año, sin considerar a las compañías relacionadas.

15.1.3 Riesgo de liquidez - La Gerencia Financiera es la que tiene la responsabilidad por la gestión de liquidez, la cual ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y acceso

a préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

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

La Gerencia General revisa la estructura de capital sobre una base mensual, como parte de esta revisión, la Gerencia General considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

15.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	5,391,734	3,051,923
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	17,493,722	18,519,689
Otros activos financieros	<u>405,000</u>	<u>252,500</u>
Total	<u>23,290,456</u>	<u>21,824,112</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	7,212,237	9,047,385
Préstamos (Nota 9)	<u>20,030,520</u>	<u>19,450,071</u>
Total	<u>27,242,757</u>	<u>28,497,456</u>

15.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración considera que, excepto por los instrumentos financieros incluidos a continuación, los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado, se aproximan a su valor razonable.

	31/12/15		31/12/14	
	Saldo <u>en libros</u>	Valor <u>razonable</u>	Saldo <u>en libros</u>	Valor <u>razonable</u>
<i>Pasivos financieros:</i>				
Préstamos (Nota 9)	<u>20,030,519</u>	<u>20,013,048</u>	<u>19,450,071</u>	<u>19,441,779</u>

15.3.1 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- **Mercado no activo: técnica de valuación** - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las tasas utilizadas para descontar los flujos de efectivo fueron de 8.17% y 8.14% respectivamente, con base en las tasas de mercado de préstamos.

16. PATRIMONIO

16.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 17,000,000 acciones (6,600,000 acciones en el 2014 y 2013) de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

La Compañía realizó un aumento de capital, cuya aprobación por parte de la Superintendencia de Compañías e inscripción en el Registro Mercantil se ejecutaron en marzo del 2015. El incremento de capital fue de US\$10.4 millones correspondiente al efecto de implementación de NIIF y la capitalización de la reserva de capital y de valuación.

16.2 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.

16.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

		Saldos a (Restablecido)	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>	<u>31/12/13</u>
Utilidades retenidas - distribuibles (1)	7,980,102	6,314,558	3,537,139
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		5,500,834	5,500,834
Reservas según PCGA anteriores:			
Reserva de capital		1,180,592	1,180,592
Reserva por valuación	<u> -</u>	<u>3,497,676</u>	<u>3,497,676</u>
Total	<u>7,980,102</u>	<u>16,493,660</u>	<u>13,716,241</u>

(1) Incluye el efecto por un ajuste de años anteriores (Ver Nota 22).

Los saldos de las cuentas por la aplicación por primera vez de las NIIF, los saldos según PCGA anteriores, Reserva de capital y reserva por valuación fueron utilizados en el aumento de capital de la Compañía realizado en el 2015.

16.4 Dividendos - En febrero y abril del 2015 y julio del 2014, se cancelaron dividendos de US\$0.45 y US\$0.25 por acción, equivalentes a un dividendo total de US\$3 millones y US\$1.6 millones, a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente para los años 2015 y 2014, respectivamente.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

17. INGRESOS NETOS

Un resumen de los ingresos netos de la Compañía es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Ventas nacionales	78,631,618	79,623,362
Ventas exportación	30,832,698	37,095,993
Descuento comercial	<u>(3,455,819)</u>	<u>(3,556,439)</u>
Total	<u>106,008,497</u>	<u>113,162,916</u>

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros separados es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Costo de ventas	71,185,456	79,263,352
Gastos de ventas	15,707,350	14,994,333
Gastos de administración	<u>7,586,717</u>	<u>7,751,776</u>
Total	<u>94,479,523</u>	<u>102,009,461</u>

ESPACIO EN BLANCO

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Consumos de materias primas y consumibles	46,187,001	54,055,443
Gastos por beneficios a los empleados	26,534,396	25,396,682
Regalías por uso de marcas	3,283,368	3,508,030
Servicios	3,430,161	3,006,085
Gastos por depreciación, amortización y deterioro	2,702,060	2,789,811
Costos de distribución	1,587,134	1,733,937
Costos de publicidad	1,875,516	1,907,247
Honorarios	1,186,744	1,551,995
Arriendos	1,478,549	1,475,182
Gastos de mantenimiento	1,420,514	1,374,387
Materiales y repuestos	1,253,049	1,094,805
Seguros	387,074	426,706
Impuestos y contribuciones	335,157	295,866
Otros gastos	<u>2,818,800</u>	<u>3,393,285</u>
Total	<u>94,479,523</u>	<u>102,009,461</u>

Gastos por beneficios a los empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Sueldos y salarios	16,082,850	15,401,851
Participación a trabajadores	1,659,406	1,336,481
Beneficios sociales	5,481,748	5,252,080
Aportes al IESS	1,792,495	1,742,730
Beneficios definidos	<u>1,517,897</u>	<u>1,663,540</u>
Total	<u>26,534,396</u>	<u>25,396,682</u>

Gasto depreciación, amortización y deterioro - Un detalle de gastos depreciación, amortización y deterioro es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Depreciación de propiedades, planta y equipo	2,568,416	2,511,785
Deterioro	-	92,171
Amortización de activos intangibles	<u>133,644</u>	<u>185,855</u>
Total	<u>2,702,060</u>	<u>2,789,811</u>

19. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Intereses por préstamos bancarios (Nota 10)	2,049,825	2,335,821
Impuesto a la salida de divisas	406,685	484,908
Interés implícito en cuentas por cobrar	143,121	458,594
Diferencial cambiario	<u>56,659</u>	<u>1,529</u>
Total	<u>2,656,290</u>	<u>3,280,852</u>

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

20.1 Transacciones Comerciales - Durante los años 2015 y 2014, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Venta de bienes, servicios e intereses		Compra de bienes y servicios	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
Venus Colombia S.A.	24,373,782	30,145,366	312,853	295,710
Venus Peruana S.A.C.	5,782,296	6,480,039	-	-
Distrishoes S.A.	766,870	685,492	2,431,439	3,364,442
Hidotambo S.A.	349,701			
Podepla S.A.	238,438	146,075	-	-
Textiles Industriales Ambateños S.A.	120,066	429,853	1,839,836	2,019,590
Pieflex S.A.	65,545	80,194	12,226	12,226
Cuesper S.A.	50,000			
Corpocalza S.A.	1,440	12,000	86,102	482,039
Venus S.A.	600	147,921	686,185	632,387
Umarla S.A.	600	600	3,283,368	3,508,030
Ecuatrán S.A.	-	-	16,462	2,400
Serempla S.A.	-	11,675	-	366,260
Logística Empresarial Lempresa S.A.	-	-	-	14,873
Otras menores	<u>5,799</u>	<u>8,868</u>	<u>301,046</u>	<u>6,207</u>
Total	<u>31,755,137</u>	<u>38,148,083</u>	<u>8,969,517</u>	<u>10,704,164</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Hidrotambo S.A.	7,080,499	3,681,406		
Venus Colombia S.A.	1,417,832	2,676,514	16,739	18,473
Venus Peruana S.A.C.	285,756	4,053,233		
Distrishoes S.A.	183,407	229,360	199,373	290,300
Podepla S.A.	75,072	103,221		
Textiles Industriales				
Ambateños S.A.	22,858	22,582	128,582	120,385
Pieflex S.A.	18,044	20,295		
Alamorosas S.A.	5,726			
Floricola La Herradura S.A.	396			
Corpocalza S.A.				45,738
Serempla S.A.		3,388		
Umarla S.A.			175,140	76,592
Venus S.A.			9,302	
Otras menores	<u> </u>	<u> </u>	<u>5,863</u>	<u>124</u>
Total	<u>9,089,590</u>	<u>10,789,999</u>	<u>534,999</u>	<u>551,612</u>

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

ESPACIO EN BLANCO

21. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene juicios de impugnación para y un recurso de revisión a las determinaciones y resoluciones emitidas por el Servicio de Rentas Internas - SRI por glosas de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado cancelados en años anteriores. Un detalle es como sigue:

<u>N° Juicio / Trámite</u>	<u>Acta de Determinación / Resolución</u>	<u>Impuesto</u>	<u>Año</u>	<u>Valor del Proceso</u>	<u>Valor cancelado</u>	<u>Status</u>
17505-2012-0004	1820110100032	Impuesto a la Renta	2008	554,485.10	492,900	Demanda de impugnación
17501-2013-0032	1820130100018	Impuesto a la Renta	2009	918,874.70	699,456	Demanda de impugnación
17502-2013-0063	1820130100025	Impuesto a la Renta	2010	679,463.36	568,819	Demanda de impugnación
17510-2015-0145	18201524900615287	Impuesto a la Renta	2012	Indeterminada	-	Demanda de impugnación
17506-2014-0038	917012014RREV000123	Impuesto al Valor Agregado	2010-2011	415,137.89	415,138	Demanda de impugnación
917012014005566	118012012RDEV004275 118012012RDEV004406 118012012RDEV004963	Impuesto al Valor Agregado	Noviembre y diciembre 2011 y enero 2012	727,654.05	<u>727,654</u>	Recurso de Revisión
			Total		<u>2,903,967</u>	

Al 31 de diciembre del 2015, las demandas se encuentran en reclamo administrativo de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal.

22. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE EMITIDOS

Con posterioridad a las fechas de emisión de los estados financieros de Plasticauchos Industrial S.A., por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Administración de la Compañía registró ciertos ajustes, los cuales se explican más adelante.

Como resultado de los ajustes efectuados, los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 han sido restablecidos. A continuación se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por los saldos de las cuentas informadas previamente:

ESPACIO EN BLANCO

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

<u>ACTIVOS</u>	Previamente reportado <u>31/12/13</u>	Ajuste (en U.S. dólares)	Restablecido <u>31/12/13</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	1,440,803		1,440,803
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	17,547,579		17,547,579
Otros activos financieros	265,132		265,132
Inventarios	22,110,580		22,110,580
Activos por impuestos corrientes	2,228,589		2,228,589
Otros activos	<u>453,093</u>		<u>453,093</u>
Total activos corrientes	<u>44,045,776</u>		<u>44,045,776</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2,311,297		2,311,297
Propiedades, planta y equipo	31,434,984		31,434,984
Activos intangibles	275,403		275,403
Activos por impuestos no corrientes	2,628,619		2,628,619
Activos por impuestos diferidos			
Inversiones en acciones	365,550		365,550
Otros activos	<u>29,108</u>		<u>29,108</u>
Total activos no corrientes	<u>37,044,961</u>		<u>37,044,961</u>
TOTAL	<u>81,090,737</u>		<u>81,090,737</u>

<u>PASIVOS y PATRIMONIO</u>	Previamente reportado 31/12/13	Ajuste	Restablecido 31/12/13
	(en U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	11,219,886		11,219,886
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13,777,031		13,777,031
Pasivos por impuestos corrientes	778,018		778,018
Obligaciones acumuladas (3)	<u>2,918,964</u>	259,647	<u>3,178,611</u>
Total pasivos corrientes	<u>28,693,899</u>		<u>28,953,546</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	12,296,707		12,296,707
Obligaciones por beneficios definidos (1)	10,860,678	(2,164,466)	8,696,212
Pasivos por impuestos diferidos (2)	470,460	403,604	874,064
Otros pasivos financieros	<u>67,620</u>		<u>67,620</u>
Total pasivos no corrientes	<u>23,695,465</u>		<u>21,934,603</u>
Total pasivos	<u>52,389,364</u>		<u>50,888,149</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	6,600,000		6,600,000
Reserva legal	3,300,000		3,300,000
Reserva facultativa	6,586,347		6,586,347
Utilidades retenidas (1), (2) y (3)	<u>12,215,026</u>	1,501,215	<u>13,716,241</u>
Total patrimonio	<u>28,701,373</u>		<u>30,202,588</u>
TOTAL	<u>81,090,737</u>		<u>81,090,737</u>

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

<u>ACTIVOS</u>	Previamente reportado <u>31/12/14</u>	Ajuste (en U.S. dólares)	Restablecido <u>31/12/14</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3,051,923		3,051,923
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	16,578,495		16,578,495
Otros activos financieros	252,500		252,500
Inventarios	19,036,156		19,036,156
Activos por impuestos corrientes	743,319		743,319
Otros activos	<u>366,143</u>		<u>366,143</u>
Total activos corrientes	<u>40,028,536</u>		<u>40,028,536</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,941,194		1,941,194
Propiedades, planta y equipo	30,515,704		30,515,704
Activos intangibles	275,847		275,847
Activos por impuestos no corrientes	3,771,411		3,771,411
Activos por impuestos diferidos (2)	418,178	(418,178)	
Inversiones en acciones	917,139		917,139
Otros activos	<u>3,646</u>		<u>3,646</u>
Total activos no corrientes	<u>37,843,119</u>		<u>37,424,941</u>
TOTAL	<u>77,871,655</u>		<u>77,453,477</u>

<u>PASIVOS y PATRIMONIO</u>	Previamente reportado <u>31/12/14</u>	Ajuste (en U.S. dólares)	Restablecido <u>31/12/14</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	6,084,941		6,084,941
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9,047,385		9,047,385
Pasivos por impuestos corrientes	1,394,555		1,394,555
Obligaciones acumuladas (3)	<u>2,906,206</u>	259,647	<u>3,165,853</u>
Total pasivos corrientes	<u>19,433,087</u>		<u>19,692,734</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	13,365,130		13,365,130
Obligaciones por beneficios definidos (1)	10,843,357	(2,162,145)	8,681,212
Pasivos por impuestos diferidos (2)		315,568	315,568
Otros pasivos financieros	<u>59,187</u>		<u>59,187</u>
Total pasivos no corrientes	<u>24,267,674</u>		<u>22,421,097</u>
Total pasivos	<u>43,700,761</u>		<u>42,113,831</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	6,600,000		6,600,000
Reserva legal	3,300,000		3,300,000
Reserva facultativa	8,945,986		8,945,986
Utilidades retenidas (1), (2) y (3)	<u>15,324,908</u>	1,168,752	<u>16,493,660</u>
Total patrimonio	<u>34,170,894</u>		<u>35,339,646</u>
TOTAL	<u>77,871,655</u>		<u>77,453,477</u>

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	Previamente reportado <u>31/12/14</u>	Ajuste (en U.S. dólares)	Restablecido <u>31/12/14</u>
INGRESOS NETOS	113,162,916		113,162,916
COSTO DE VENTAS (1)	<u>79,367,060</u>	(103,708)	<u>79,263,352</u>
MARGEN BRUTO	33,795,856		33,899,564
Gastos de ventas (1)	(14,953,178)	41,155	(14,994,333)
Gastos de administración (1)	(7,769,361)	(17,585)	(7,751,776)
Costos financieros	(3,280,852)		(3,280,852)
Otros gastos, neto	<u>(219,076)</u>		<u>(219,076)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>7,573,389</u>		<u>7,653,527</u>
Impuesto a la renta:			
Corriente y años anteriores	(2,654,197)		(2,654,197)
Diferido (1)	<u>888,638</u>	(330,142)	<u>558,496</u>
Total	<u>(1,765,559)</u>		<u>(2,095,700)</u>
UTILIDAD DEL AÑO	<u>5,807,830</u>		<u>5,557,827</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL: <i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total otro resultado integral	<u>1,311,691</u>	(82,460)	<u>1,229,231</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>7,119,521</u>		<u>6,787,058</u>

- (1) Corresponde al ajuste para corregir el error de los años 2014 y 2013, en razón que la Compañía en los referidos años reconoció el pasivo de jubilación patronal y desahucio en base a un cálculo actuarial que no cumplía con la metodología establecida en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Con base en un nuevo estudio actuarial la Compañía restableció los saldos previamente reportados.
- (2) Corresponde al ajuste relacionado con los impuestos diferidos originados en el ajuste de jubilación patronal.
- (3) Corresponde al ajuste para reconocer en los años del 2014 y 2013, la provisión de vacaciones.

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

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros separados (marzo 26 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 26 del 2016 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros separados serán aprobados sin modificaciones.

(

(

(

(

(

(

(

(

(

(