

Plasticaucho Industrial S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2016 e Informe de
los Auditores Independientes*

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado separado de situación financiera	4
Estado separado de resultado integral	5
Estado separado de cambios en el patrimonio	6
Estado separado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros separados	8

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



Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil - Ecuador

www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

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 2016 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, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Plasticaucho Industrial S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de Plasticaucho Industrial S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que, Plasticaucho Industrial S.A. también prepara estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec conozcamos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros Separados

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual conjunto de Presidencia y Gerencia General a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros separados y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual conjunto de Presidencia y Gerencia General a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Encargados del Gobierno de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros Separados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

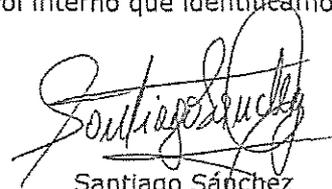
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, evaluar si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

Deloitte & Touche

Quito, Marzo 27, 2017
Registro No. 019



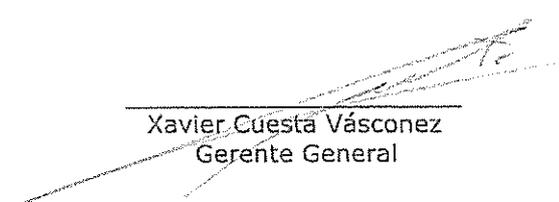
Santiago Sánchez
Socio
Licencia No. 25292

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	(Restablecidos)		
		<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
		(en U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos	4	4,747,168	5,391,734	3,051,923
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	18,077,821	15,112,910	16,578,495
Otros activos financieros		321,943	405,000	252,500
Inventarios	6	18,786,593	19,848,923	19,036,156
Activos por impuestos corrientes	11	256,070	1,203,227	743,319
Otros activos		<u>332,330</u>	<u>316,682</u>	<u>366,143</u>
Total activos corrientes		<u>42,521,925</u>	<u>42,278,476</u>	<u>40,028,536</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,918,332	2,380,812	1,941,194
Propiedades, planta y equipo	7	30,705,875	30,814,826	30,515,704
Activos intangibles		73,680	181,913	275,847
Activos por impuestos no corrientes	11	1,308,868	2,176,312	3,771,411
Inversiones en acciones	8	2,884,771	2,884,771	917,139
Otros activos				<u>3,646</u>
Total activos no corrientes		<u>36,891,526</u>	<u>38,438,634</u>	<u>37,424,941</u>
TOTAL		<u>79,413,451</u>	<u>80,717,110</u>	<u>77,453,477</u>

Ver notas a los estados financieros separados


Xavier Cuesta Vásconez
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	(Restablecidos)		
		<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
		(en U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	9	8,026,223	11,011,782	6,084,941
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	5,489,085	7,212,237	9,047,385
Pasivos por impuestos corrientes	11	1,716,379	1,171,712	1,394,555
Obligaciones acumuladas	13	<u>3,197,459</u>	<u>3,795,743</u>	<u>3,165,853</u>
Total pasivos corrientes		<u>18,429,146</u>	<u>23,191,474</u>	<u>19,692,734</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos	9	11,099,587	9,018,738	13,365,130
Obligaciones por beneficios definidos	14	9,786,709	9,933,514	10,671,742
Pasivos por impuestos diferidos	11	509,811	706,625	99,893
Otros pasivos financieros		<u>44,972</u>	<u>53,405</u>	<u>59,187</u>
Total pasivos no corrientes		<u>21,441,079</u>	<u>19,712,282</u>	<u>24,195,952</u>
Total pasivos		<u>39,870,225</u>	<u>42,903,756</u>	<u>43,888,686</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	16	17,000,000	17,000,000	6,600,000
Reserva legal		3,981,135	3,300,000	3,300,000
Reserva facultativa		13,669,861	10,870,894	8,945,986
Utilidades retenidas		<u>4,892,230</u>	<u>6,642,460</u>	<u>14,718,805</u>
Total patrimonio		<u>39,543,226</u>	<u>37,813,354</u>	<u>33,564,791</u>
TOTAL		<u>79,413,451</u>	<u>80,717,110</u>	<u>77,453,477</u>

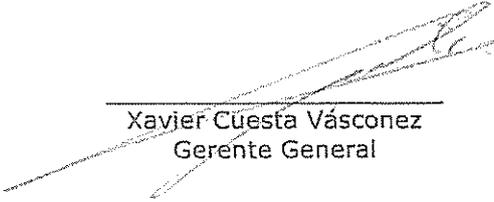

 Melissa Robalino Moya
 Contadora General

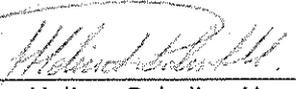
PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

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

	<u>Notas</u>	<u>31/12/16</u> (en U.S. dólares)	(Restablecido) <u>31/12/15</u>
INGRESOS NETOS	17, 20	94,306,571	106,008,497
COSTO DE VENTAS	18, 20	<u>62,348,150</u>	<u>71,220,693</u>
MARGEN BRUTO		31,958,421	34,787,804
Gastos de ventas	18	(14,229,659)	(15,723,926)
Gastos de administración	18	(7,603,784)	(7,595,061)
Costos financieros	19	(2,283,281)	(2,656,290)
Otros ingresos, neto		<u>8,317</u>	<u>625,661</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>7,850,014</u>	<u>9,438,188</u>
Impuesto a la renta:	11		
Corriente		(2,384,140)	(2,770,322)
Años anteriores		(592,026)	(630,224)
Diferido		<u>196,814</u>	<u>(606,730)</u>
Total		<u>(2,779,352)</u>	<u>(4,007,276)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>5,070,662</u>	<u>5,430,912</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>1,159,210</u>	<u>1,817,651</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>6,229,872</u>	<u>7,248,563</u>

Ver notas a los estados financieros separados


Xavier Cuesta Vásquez
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 2016**

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Distribuybles	Utilidades retenidas ... Reserva de capital	Por adopción de NIIF	Total
Saldos al 1 de enero del 2015, previamente reportados	6,600,000	3,300,000	8,945,986	6,314,558	4,678,268	5,500,834	35,339,646
Ajuste por enmienda NIC 19 (Nota 2.21 y 14)				(1,774,855)			(1,774,855)
Saldos al 1 de enero de 2015, restablecidos	6,600,000	3,300,000	8,945,986	4,539,703	4,678,268	5,500,834	33,564,791
Utilidad del año, restablecida				5,430,912			5,430,912
Transferencia			5,145,806	(5,145,806)			
Incremento de capital	10,400,000		(220,898)		(4,678,268)	(5,500,834)	(3,000,000)
Pago de dividendos			(3,000,000)				1,817,651
Otro resultado integral del año, restablecido				1,817,651			
Saldos al 31 de diciembre del 2015, restablecidos	17,000,000	3,300,000	10,870,894	6,642,460			37,813,354
Utilidad del año				5,070,662			5,070,662
Transferencia		681,135	4,298,967	(4,980,102)			
Pago de dividendos			(1,500,000)	(3,000,000)			(4,500,000)
Otro resultado integral del año				1,159,210			1,159,210
Saldos al 31 de diciembre del 2016	17,000,000	3,981,135	13,669,861	4,892,230			39,543,226

Ver notas a los estados financieros separados

Xavier Cuesta Vásquez
Gerente General

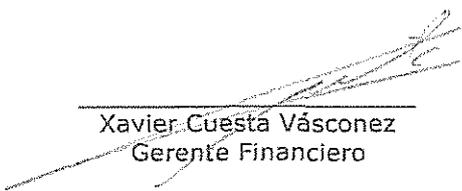
Melissa Robalino Moya
Contadora General

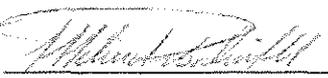
PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

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

	<u>Nota</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
		(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		88,875,130	109,121,922
Pagos a proveedores y a empleados		(77,818,848)	(90,512,456)
Intereses pagados		(2,032,707)	(2,032,436)
Participación a trabajadores pagada		(1,659,406)	(1,336,481)
Impuesto a la renta pagado		(1,850,935)	(3,051,567)
Interés ganado		715,816	56,217
Otros gastos, neto		<u>(809,346)</u>	<u>(439,472)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>5,419,704</u>	<u>11,805,727</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(3,084,307)	(3,048,255)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo		370,588	60,454
Incremento de inversiones en compañías relacionadas			(650,643)
Disminución (incremento) de otros activos financieros		83,057	(152,500)
Adquisición de activos intangibles		(34,475)	(39,712)
Disminución (incremento) de préstamos a asociadas		<u>2,024,505</u>	<u>(3,193,016)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(640,632)</u>	<u>(7,023,672)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Incremento de préstamos bancarios		17,500,000	14,000,000
Pago de préstamos bancarios		(18,423,638)	(13,442,244)
Dívidendos pagados a los propietarios		<u>(4,500,000)</u>	<u>(3,000,000)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(5,423,638)</u>	<u>(2,442,244)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:			
Incremento (disminución) neta del año		(644,566)	2,339,811
Saldo al comienzo del año		<u>5,391,734</u>	<u>3,051,923</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>4,747,168</u>	<u>5,391,734</u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:			
Compra de inversiones en asociada a crédito y compensación de otras cuentas por cobrar		<u>-</u>	<u>50,000</u>

Ver notas a los estados financieros separados


Xavier Cuesta Vásquez
Gerente Financiero


Melissa Robalino Moya
Contador General

Plasticaucho Industrial S.A. y Subsidiarias

*Estados Financieros Consolidados por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del
2016 e Informe de los Auditores
Independientes*

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado consolidado de situación financiera	4
Estado consolidado de resultado integral	5
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	6
Estado consolidado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros consolidados	8

Abreviaturas:

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



Deloitte & Touche
Ecuador Cia. Ltda.
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se adjuntan de Plasticaucho Industrial S.A. y sus subsidiarias, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados consolidados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Plasticaucho Industrial S.A. y sus subsidiarias al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados*". Somos independientes de Plasticaucho Industrial S.A. y sus subsidiarias de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y a sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también denominada "Deloitte Global") no presta servicios a clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y de sus firmas miembro puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

© [2017] [Deloitte Touche Tohmatsu Limited].

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

La Administración de Plástica Industrial S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero del Grupo.

Responsabilidad del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

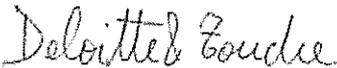
Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, evaluar si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de las compañías que conforman el Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que las compañías que conforman el Grupo dejen de ser empresas en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de las entidades que conforman el Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría

Comunicamos a los responsables de la Administración del Grupo respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.


Deloitte Touche
Quito, Marzo 27, 2017
Registro No. 019

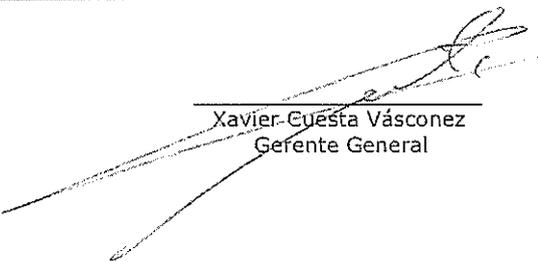

Santiago Sánchez
Socio
Licencia No. 25292

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

ACTIVOS	Notas	(Restablecidos)		
		<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
		(en U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos	4	5,264,278	5,798,070	3,072,224
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	19,809,373	16,853,385	16,584,389
Otros activos financieros		321,943	405,000	252,500
Inventarios	6	19,522,605	21,073,890	19,036,156
Activos por impuestos corrientes	11	424,675	1,498,762	820,249
Otros activos		<u>443,867</u>	<u>344,806</u>	<u>366,143</u>
Total activos corrientes		<u>45,786,741</u>	<u>45,973,913</u>	<u>40,131,661</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,918,332	2,380,812	1,941,193
Propiedades, planta y equipo	7	30,917,115	31,066,638	30,518,659
Activos intangibles		74,646	188,715	275,847
Activos por impuestos no corrientes	11	1,604,247	2,442,836	3,771,411
Activos por impuestos diferidos	11	200,953	266,677	-
Inversiones en acciones	8	828,050	828,050	828,050
Otros activos		<u>1,966</u>	<u>1,934</u>	<u>3,647</u>
Total activos no corrientes		<u>35,545,309</u>	<u>37,175,662</u>	<u>37,338,807</u>
TOTAL		<u>81,332,050</u>	<u>83,149,575</u>	<u>77,470,468</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados


Xavier Cuesta Vásconez
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	(Restablecidos)		
		<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
		(en U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	9	8,736,541	12,322,827	6,084,941
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	5,562,532	7,269,033	9,004,934
Pasivos por impuestos corrientes	11	1,736,649	1,190,436	1,397,950
Obligaciones acumuladas	13	<u>3,289,991</u>	<u>3,873,294</u>	<u>3,191,963</u>
Total pasivos corrientes		<u>19,325,713</u>	<u>24,655,590</u>	<u>19,679,788</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos	9	11,099,587	9,022,125	13,365,130
Obligaciones por beneficios definidos	14	9,789,031	9,933,514	10,671,743
Pasivos por impuestos diferidos	11	509,811	706,625	99,893
Otros pasivos financieros		<u>44,898</u>	<u>53,404</u>	<u>59,188</u>
Total pasivos no corrientes		<u>21,443,327</u>	<u>19,715,668</u>	<u>24,195,954</u>
Total pasivos		<u>40,769,040</u>	<u>44,371,258</u>	<u>43,875,742</u>
PATRIMONIO:				
	16			
Capital social		17,000,000	17,000,000	6,600,000
Reserva legal		3,981,135	3,300,000	3,300,000
Reserva facultativa		13,669,861	10,870,894	8,945,986
Reserva por conversión de entidad extranjera		(134,729)	(169,541)	-
Utilidades retenidas		<u>5,231,229</u>	<u>6,980,174</u>	<u>14,748,740</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		39,747,497	37,981,528	33,594,726
Participación no controladora		<u>815,513</u>	<u>796,789</u>	<u>-</u>
Total patrimonio		<u>40,563,010</u>	<u>38,778,317</u>	<u>33,594,726</u>
TOTAL		<u>81,332,050</u>	<u>83,149,575</u>	<u>77,470,468</u>



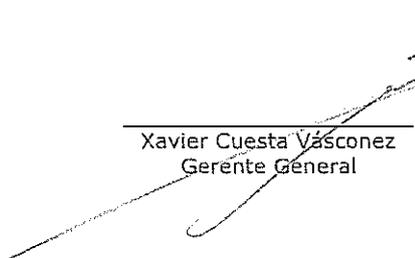
Melissa Robalino Moya
Contadora General

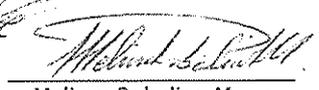
PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

	<u>Notas</u>	<u>31/12/16</u> (en U.S. dólares)	(Restablecido) <u>31/12/15</u>
INGRESOS NETOS	17, 20	96,780,634	109,066,883
COSTO DE VENTAS	18, 20	<u>62,896,538</u>	<u>71,649,756</u>
MARGEN BRUTO		33,884,096	37,417,127
Gastos de ventas	18	(14,920,383)	(16,802,017)
Gastos de administración	18	(8,603,235)	(8,679,114)
Costos financieros	19	(2,477,094)	(2,899,214)
Otros ingresos, neto		<u>44,751</u>	<u>636,479</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>7,928,135</u>	<u>9,673,261</u>
Impuesto a la renta:	11		
Corriente		(2,385,779)	(2,774,024)
Años anteriores		(592,026)	(630,224)
Diferido		<u>127,040</u>	<u>(432,112)</u>
Total		<u>(2,850,765)</u>	<u>(3,836,360)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>5,077,370</u>	<u>5,836,901</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		1,159,210	1,817,651
<i>Partidas que se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Ganancias (pérdidas) por la conversión de los estados financieros de negocio en el extranjero		<u>48,113</u>	<u>(234,320)</u>
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL		<u>1,207,323</u>	<u>1,583,331</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>6,284,693</u>	<u>7,420,232</u>
UTILIDAD DEL AÑO ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la Controladora		5,071,947	5,738,692
Participación no Controladora		<u>5,423</u>	<u>98,209</u>
Total		<u>5,077,370</u>	<u>5,836,901</u>
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la Controladora		6,265,969	7,386,801
Participación no Controladora		<u>18,724</u>	<u>33,431</u>
Total		<u>6,284,693</u>	<u>7,420,232</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados


Xavier Cuesta Vasconez
Gerente General

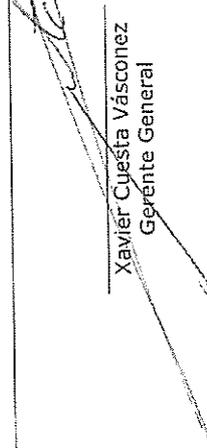

Melissa Robalino Moya
Contadora General

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A. Y SUBSIDIARIAS

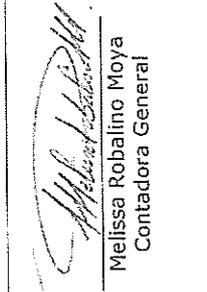
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por conversión de entidad extranjera	Utilidades retenidas ...				Participación no Controladora	Total
					Distribuidos ... (en U.S. dólares)	Reserva de capital de NIIF	Por adopción de NIIF	Participación atribuible a los Propietarios de la Controladora		
Saldos al 31 de diciembre del 2014, previamente reportados	6,600,000	3,300,000	8,945,986	-	6,344,493	4,678,268	5,500,834	35,369,581	-	35,369,581
Ajuste por enmienda NIC 19 (Nota 2.23 y 14)	-	-	-	-	(1,774,855)	-	-	(1,774,855)	-	(1,774,855)
Saldos al 31 de diciembre del 2014, restablecidos	6,600,000	3,300,000	8,945,986	-	4,569,638	4,678,268	5,500,834	33,594,726	-	33,594,726
Utilidad del año	-	-	-	-	5,738,692	(4,678,268)	(5,500,834)	5,738,692	98,209	5,836,901
Incremento de capital	10,400,000	-	(220,898)	-	(5,145,806)	-	-	(3,000,000)	-	(3,000,000)
Transferencia	-	-	5,145,806	-	-	-	-	1,648,110	(64,779)	1,583,331
Pago de dividendos	-	-	(3,000,000)	(169,541)	1,817,651	-	-	-	763,359	763,359
Otro resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incorporación de subsidiaria (Nota 1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2015	17,000,000	3,300,000	10,870,894	(169,541)	6,980,175	-	-	37,981,528	796,789	38,778,317
Utilidad del año	-	-	-	-	5,071,947	-	-	5,071,947	5,423	5,077,370
Transferencia	-	681,135	4,298,967	-	(4,980,102)	-	-	(4,500,000)	-	(4,500,000)
Pago de dividendos	-	-	(1,500,000)	-	(3,000,000)	-	-	1,194,022	13,301	1,207,323
Otro resultado integral del año	-	-	-	34,812	1,193,210	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2016	17,000,000	3,981,135	13,669,861	(124,729)	5,231,230	-	-	39,747,497	815,513	40,563,010

Ver notas a los estados financieros consolidados



 Xavier Cuesta Vásquez
 Gerente General



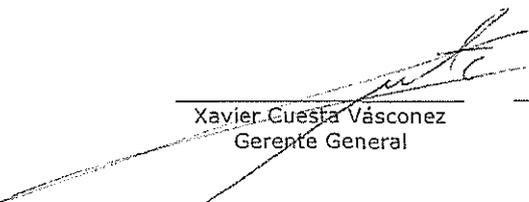
 Melissa Robalino Moya
 Contadora General

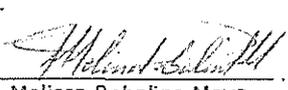
PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

	<u>Nota</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		91,357,151	112,167,073
Pagos a proveedores y a empleados		(79,342,856)	(94,567,632)
Intereses pagados		(2,102,176)	(2,284,117)
Participación a trabajadores		(1,660,399)	(1,338,513)
Impuesto a la renta pagado		(1,878,355)	(3,089,945)
Interés ganado		721,054	56,217
Otros gastos, neto		(905,758)	(435,244)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>6,188,661</u>	<u>10,507,839</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(3,099,174)	(3,077,703)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo		374,531	68,767
Incremento de inversiones en compañías relacionadas			(422,500)
Disminución (incremento) de otros activos financieros		83,057	(152,500)
Adquisición de activos intangibles		(34,475)	(48,669)
Disminución (incremento) de préstamos a asociadas		<u>2,024,505</u>	<u>(3,193,016)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(651,556)</u>	<u>(6,825,621)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Incremento de préstamos bancarios		18,394,270	15,371,117
Pago de préstamos bancarios		(19,965,167)	(13,530,357)
Dividendos pagados a los propietarios		<u>(4,500,000)</u>	<u>(3,000,000)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(6,070,897)</u>	<u>(1,159,240)</u>
EFECTIVO Y BANCOS:			
Incremento (disminución) neto del año		(533,792)	2,522,978
Efectivo proveniente de subsidiaria		-	202,868
Saldos al comienzo del año		<u>5,798,070</u>	<u>3,072,224</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>5,264,278</u>	<u>5,798,070</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados


Xavier Cuesta Vásconez
Gerente General


Melissa Robalino Moya
Contadora General