

Plasticaucho Industrial S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2018 e Informe de
los Auditores Independientes*

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

<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:

CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
FV	Valor razonable (Fair value)
FVR	Valor razonable con cambios en resultado del año
FVORI	Valor razonable con cambios en otro resultado integral
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
IVA	Impuesto al Valor Agregado
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCE	Pérdida de crédito esperada
SRI	Servicio de Rentas Internas
SPPI	Sólo pago de principal e intereses
US\$	U.S. dólares
OBD	Obligaciones por beneficios definidos
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de Plasticaucho Industrial S.A. que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 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 separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en la sección *"Fundamentos de la opinión calificada"*, 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 2018, 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 calificada

Tal como se menciona con mayor detalle en las notas 6 y 9 a los estados financieros separados adjuntos, la Compañía mantiene cuentas por cobrar e inversiones en acciones en Hidrotambo S.A, compañía asociada, por US\$4.6 millones y US\$823 mil, respectivamente. Hasta la fecha de emisión de este informe, la Compañía está en proceso de evaluación de la recuperabilidad de los mencionados saldos, considerando que dicha Compañía no ha generado los retornos financieros esperados. En razón de esta circunstancia, no nos ha sido factible determinar los posibles efectos que se podrían derivar si la Compañía hubiera completado su análisis de recuperabilidad de dichos saldos.

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 separados"*. 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 calificada.

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 conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

© [2018] [Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda].

Asunto de énfasis - estados financieros consolidados

Sin calificar nuestra opinión informamos que Plasticaucho Industrial S.A. también prepara estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF; sin embargo, hasta la fecha de emisión de esta opinión, la Compañía se encuentra en proceso de emisión de dichos estados financieros consolidados. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

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 separados 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 separados 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 Accionistas 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 es responsable 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 separados.

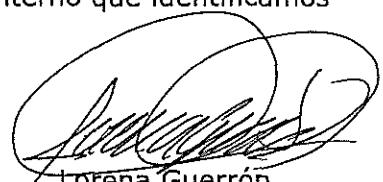
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- 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.
- Evaluamos 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, concluimos 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 separados 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 identificamos en el transcurso de la auditoría.

Deloitte & Touche

Quito, Marzo 28, 2019
Registro No. 019



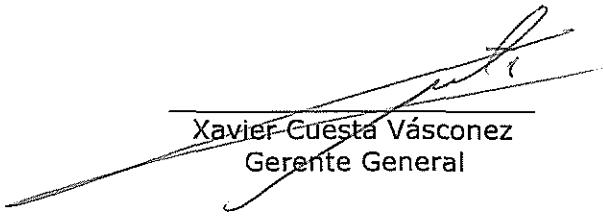
Lorena Guerrón
Directora - Apoderada
Licencia No. 175801

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	5	1,334,411	5,289,006
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	18,606,212	18,078,872
Inversiones en otros activos financieros		350,000	280,000
Inventarios	7	18,192,124	20,741,388
Activos por impuestos corrientes	12	454,724	254,259
Otros activos		296,839	332,245
Total activos corrientes		<u>39,234,310</u>	<u>44,975,770</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	1,912,849	1,817,198
Propiedades, planta y equipo	8	33,585,491	31,019,933
Activos intangibles		95,458	54,076
Activos por impuestos no corrientes	12	415,138	415,138
Inversiones en acciones	9	2,755,253	2,828,041
Activos por impuestos diferidos	12	283,076	
Total activos no corrientes		<u>39,047,265</u>	<u>36,134,386</u>
TOTAL		<u>78,281,575</u>	<u>81,110,156</u>

Ver notas a los estados financieros separados


Xavier Cuesta Vásquez
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	10	7,395,913	3,723,521
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	9,854,906	6,911,801
Pasivos por impuestos corrientes	12	1,474,249	1,619,190
Obligaciones acumuladas	14	2,839,898	3,611,835
Pasivos de contratos		58,502	37,288
Total pasivos corrientes		<u>21,623,468</u>	<u>15,903,635</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	10	6,570,850	12,255,932
Obligaciones por beneficios definidos	15	11,160,498	10,713,428
Pasivos por impuestos diferidos	12		409,056
Otros pasivos financieros		28,109	36,539
Total pasivos no corrientes		<u>17,759,457</u>	<u>23,414,955</u>
Total pasivos		<u>39,382,925</u>	<u>39,318,590</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	17	17,000,000	17,000,000
Reserva legal		5,178,956	4,604,122
Reserva facultativa		12,679,432	15,776,747
Utilidades retenidas		4,040,262	4,410,697
Total patrimonio		<u>38,898,650</u>	<u>41,791,566</u>
TOTAL		<u>78,281,575</u>	<u>81,110,156</u>



Melissa Robalino Moya
Contadora General

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS NETOS	18, 21	90,532,601	92,570,260
COSTO DE VENTAS	19, 21	(62,028,002)	(61,071,501)
MARGEN BRUTO		28,504,599	31,498,759
Gastos de ventas	19	(14,638,166)	(13,809,850)
Gastos de administración	19	(7,748,810)	(7,589,358)
Costos financieros	20	(1,521,005)	(2,062,276)
Otros ingresos, neto		<u>578,107</u>	<u>256,086</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>5,174,725</u>	<u>8,293,361</u>
Impuesto a la renta:	12		
Corriente		(2,128,390)	(2,247,810)
Años anteriores		-	(609,967)
Diferido		<u>608,830</u>	<u>100,755</u>
Total		<u>(1,519,560)</u>	<u>(2,757,022)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>3,655,165</u>	<u>5,536,339</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>646,030</u>	<u>212,001</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>4,301,195</u>	<u>5,748,340</u>

Ver notas a los estados financieros separados

Xavier Cuesta Vásquez
Gerente General

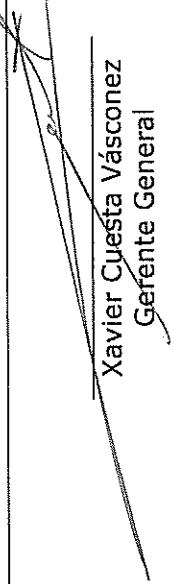
Melissa Robalino Moya
Contadora General

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016	17,000,000	3,981,135	13,669,861	4,892,230	39,543,226
Utilidad del año					
Transferencia		622,987	2,106,886	5,536,339	5,536,339
Pago de dividendos				(2,729,873)	-
Otro resultado integral del año				(3,500,000)	(3,500,000)
				<u>212,001</u>	<u>212,001</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	17,000,000	4,604,122	15,776,747	4,410,697	41,791,566
Ajustes por aplicación NIIF 15 (Nota 2)					
Saldos al 1 de enero del 2018	17,000,000	4,604,122	15,776,747	4,149,763	41,530,632
Utilidad del año					
Transferencia		574,834	3,835,862	3,655,165	3,655,165
Pago de dividendos			(6,933,177)	(4,410,696)	(6,933,177)
Otro resultado integral del año				<u>646,030</u>	<u>646,030</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>17,000,000</u>	<u>5,178,956</u>	<u>12,679,432</u>	<u>4,040,262</u>	<u>38,898,650</u>

Ver notas a los estados financieros separados


Xavier Cuesta Vásquez
Gerente General

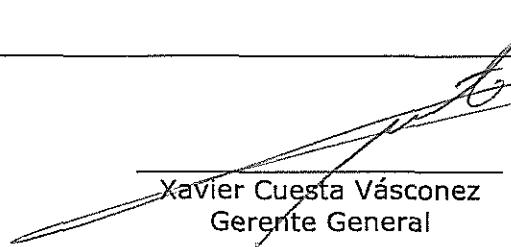

Melissa Robalino Moya
Contadora General

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	<u>Nota</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
		(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		89,747,294	92,452,259
Pagos a proveedores y a empleados		(74,302,636)	(76,919,894)
Intereses pagados		(1,144,745)	(1,648,215)
Participación a trabajadores pagada		(1,463,534)	(1,385,297)
Impuesto a la renta pagado		(2,053,256)	(2,326,301)
Interés ganado		218,798	553,815
Otros gastos, neto		(146,968)	(228,672)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>10,854,953</u>	<u>10,497,695</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(5,959,100)	(3,393,869)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo		261,820	16,763
Disminución de otros activos financieros		(70,000)	41,943
Adquisición de activos intangibles		(78,482)	(51,820)
Incremento (disminución) de préstamos a asociadas		(30,679)	<u>50,000</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(5,876,441)</u>	<u>(3,336,983)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Incremento de préstamos bancarios		8,000,000	17,000,000
Pago de préstamos bancarios		(9,999,930)	(20,118,874)
Dividendos pagados a los accionistas		(6,933,177)	<u>(3,500,000)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(8,933,107)</u>	<u>(6,618,874)</u>
EFECTIVO Y BANCOS:			
Incremento (disminución) neta del año		(3,954,595)	541,838
Saldos al comienzo del año		<u>5,289,006</u>	<u>4,747,168</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	5	<u>1,334,411</u>	<u>5,289,006</u>

Ver notas a los estados financieros separados


Xavier Cuesta Vásquez
Gerente General


Melissa Robalino Moya
Contadora General