PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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 el 33% 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 siguiente año no se tiene planificado la introducción de nuevas líneas de productos.

En el año 2014, el costo de ventas disminuyó principalmente por el aumento de productividad en los procesos de producción, la eliminación de la producción de productos que no presentaban márgenes de contribución aceptables para la Compañía y el control estricto de los gastos tanto de personal como generales y de mantenimiento.

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.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal de la Compañía alcanza a 2,001 y 2,230 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros (no consolidados) es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados considerando 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 (no consolidados) 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.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros (no consolidados).

- 2.4 Efectivo y bancos** - Constituyen principalmente depósitos en bancos locales y del exterior, 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 Activos mantenidos para la venta** - Los activos se clasifican como mantenidos para la venta, si sus valores en libros son recuperables a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Si el activo no corriente que deja de ser clasificado como mantenido para la venta es una subsidiaria o asociada, se modifican, en consecuencia, los estados financieros de los períodos desde la clasificación como mantenidos para la venta.

Los activos clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas. Cuando la Compañía cambia un plan de venta se mide el activo no corriente que deja de estar clasificado como mantenido para la venta, al menor de (a) su importe en libros antes de que el activo fuera clasificado como mantenido para la venta, ajustado por cualquier efecto que se hubiera reconocido si el activo no se hubiera clasificado como mantenido para la venta, y (b) su importe recuperable en la fecha de la decisión posterior de no venderlo.

2.7 *Propiedades, planta y equipo*

2.7.1 *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.

2.7.2 *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.

2.7.3 *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

2.7.4 *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.

2.8 *Inversiones en subsidiarias y asociadas*

- 2.8.1 *Inversiones en subsidiarias* - Son aquellas entidades sobre las que Plasticaucho Industrial S.A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades. La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo.
- 2.8.2 *Inversiones en asociadas* - Son aquellas en las cuales Plasticaucho Industrial S.A. ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la Compañía en la que se invierte. La valuación de las mencionadas inversiones se realiza al costo.

2.9 *Activos intangibles*

- 2.9.1 *Activos intangibles adquiridos de forma separada* - 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.
- 2.9.2 *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.

- 2.10 *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.

- 2.11 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.

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

2.12.1 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.

2.12.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros (no consolidados) 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.

2.12.3 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.

2.13 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.

2.14 Beneficios a empleados

2.14.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

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

2.14.2 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.

2.14.3 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.

2.14.4 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.

2.15 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.

- 2.15.1 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.
- 2.15.2 La Compañía como arrendataria** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.
- 2.16 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.
- 2.16.1 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.
- 2.16.2 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.
- 2.17 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 más cercano en el que se conocen.
- 2.18 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.

- 2.19 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.

- 2.19.1 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.

2.19.2 *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

2.19.3 *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.

2.19.4 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 transfiera 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.

2.20 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.

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

2.20.2 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.

2.20.3 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.

2.21 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros (no consolidados) - 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 (no consolidados) adjuntos.

2.22 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 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012	Julio 1, 2014 con excepciones limitadas
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013	Julio 1, 2014
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	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 (no consolidados), 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.

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 (no consolidados) 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 (no consolidados) 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 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 (no consolidados) de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los empleados

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se preste el servicio o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, mientras que las aportaciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado. La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 19 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros (no consolidados).

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a las bases para las conclusiones de la NIIF 13 aclaran que la emisión de esta norma y las modificaciones posteriores a la NIC 39 y a la NIIF 9 no suprimen la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasa de interés establecida, a los importes de las facturas sin descontar, cuando el efecto de descontar no sea significativo. En vista de que las modificaciones no contienen ninguna fecha para entrar en vigencia, se considera que deben entrar en vigencia de inmediato.
- Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 eliminan ciertas inconsistencias en la contabilidad de depreciación y/o amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas clarifican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente con la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización y/o depreciación acumulada es la diferencia entre el importe bruto en libros y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.
- Las modificaciones a la NIC 24 clarifican que una empresa administradora que provee de servicios de personal clave de la gerencia a la entidad que informa, es una parte relacionada de dicha entidad informante. Por consiguiente, la entidad que informa debería revelar como transacciones con partes relacionadas, los importes incurridos para el servicio pagado o por pagar a la empresa administradora por proporcionar servicios de personal clave de la gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de dicha compensación.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo en los estados financieros (no consolidados).

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013 incluyen algunas modificaciones a varias NIIF, entre las cuales se destacan las modificaciones a la NIIF 13, que explican que el alcance de la excepción del portafolio de inversiones para medir el valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos financieros en una base neta, incluye a todos los contratos que están dentro del alcance de, y contabilizados de acuerdo con la NIC 39 o la NIIF 9, incluso si estos contratos no cumplen con las definiciones de activos financieros o pasivos financieros establecidas en la NIC 32.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros (no consolidados) adjuntos.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros (no consolidados) 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 (no consolidados). 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 2.7.3.

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 16.3, 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.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	88,863	24,558
Bancos locales	2,938,490	1,403,675
Bancos del exterior	<u>24,570</u>	<u>12,570</u>
Total	<u>3,051,923</u>	<u>1,440,803</u>

Bancos locales - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, constituyen depósitos que se mantienen en bancos locales y del exterior, los cuales no generan intereses. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, incluye también depósitos overnight por US\$988 mil y US\$402 mil, respectivamente.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Compañías relacionadas (Nota 21)	7,108,593	9,184,391
Clientes locales	6,866,544	7,830,907
Clientes del exterior	143,465	59,122
Provisión para cuentas dudosas	<u>(408,832)</u>	<u>(344,642)</u>
Subtotal	13,709,770	16,729,778
Otras cuentas por cobrar:		
Otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas:		
Hidrotambo S.A. (Nota 21)	3,681,406	2,228,732
Anticipos a proveedores (1)	651,881	703,250
Empleados	166,745	143,462
Anticipo a compañías relacionadas	40,000	
Otros	<u>269,887</u>	<u>53,654</u>
Total	<u>18,519,689</u>	<u>19,858,876</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	16,578,495	17,547,579
No corriente	<u>1,941,194</u>	<u>2,311,297</u>
Total	<u>18,519,689</u>	<u>19,858,876</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 corresponden a desembolsos entregados a los principales proveedores para la adquisición de materias primas.

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 150 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 150 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 31 y 150 días se reconoce una provisión para cuentas de dudoso cobro por el 20% con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte. La provisión para cuentas incobrables no incluye las cuentas por cobrar a compañías relacionadas considerando su grado de recuperabilidad. En adición, el resultado de la provisión no excede del 1% del total de la cartera del año.

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:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
1 - 30 días	528,261	529,166
31 - 150 días	82,494	123,851
Más de 150 días	<u>216,746</u>	<u>195,519</u>
Total	<u>827,501</u>	<u>848,536</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>44</u>	<u>55</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron un incremento a la provisión de US\$64 mil (US\$70 para el año 2013), neto de castigo.

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

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Materia prima y embalaje	6,093,793	8,187,167
Producto terminado	5,634,950	7,100,383
Semielaborados	3,266,927	3,208,330
Repuestos y materiales	1,324,442	1,267,399
Mercancías	528,695	389,716
Otros inventarios	106,289	119,078
Inventario en tránsito	<u>2,081,060</u>	<u>1,838,507</u>
Total	<u>19,036,156</u>	<u>22,110,580</u>

Durante los años 2014 y 2013, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$54.1 millones y US\$56.6 millones respectivamente.

Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, ciertos inventarios con un saldo en libros de aproximadamente US\$1.2 millones y US\$4 millones, respectivamente, han sido prendados para garantizar los préstamos de la Compañía.

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos pagados por anticipado:		
Seguros	253,037	230,346
Arriendos	13,671	86,800
Otros	<u>103,081</u>	<u>165,055</u>
Total	<u>369,789</u>	<u>482,201</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	366,143	453,093
No corriente	<u>3,646</u>	<u>29,108</u>
Total	<u>369,789</u>	<u>482,201</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	49,593,404	48,412,578
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(19,077,700)</u>	<u>(16,977,594)</u>
Total	<u>30,515,704</u>	<u>31,434,984</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos en propiedad	5,726,771	5,726,771
Maquinaria y equipo en montaje	197,282	1,450,550
Propiedades en construcción	327,147	1,091,713
Maquinaria y equipo	11,659,282	11,728,069
Edificios e instalaciones	8,939,889	8,267,255
Moldes	2,118,094	2,258,920
Vehículos	944,457	244,393
Muebles y enseres	470,172	524,235
Equipos de computación	<u>132,610</u>	<u>143,078</u>
Total	<u>30,515,704</u>	<u>31,434,984</u>

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

	Terrenos en propiedad	Maquinaria y equipo en montaje	Propiedades en construcción	Maquinaria y equipo Instalaciones ... (en U.S. dólares) ...	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Total
<u>Costo o valuación</u>								
Saldos al 31 de diciembre del 2012	5,726,771	1,456,060	200,108	20,609,346	712,306	990,970	1,462,026	45,744,372
Adquisiciones		2,130,674	891,605	241,327	893	12,089	29,768	3,312,707
Ventas		(32,184)		(480,090)	(130,030)		(2,197)	(644,501)
Transferencias		(2,104,000)		1,019,343		59,149	22,097	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	5,726,771	1,450,550	1,091,713	21,389,926	583,169	1,062,208	1,511,694	48,412,578
Adquisiciones		738,693	278,460	103,497	994,806	1,033	28,500	2,158,201
Ventas		(11,800)		(24,335)	(507,560)			(590,524)
Bajas				(6,692)	(23,512)		(79,662)	(109,866)
Transferencias		(1,980,161)	(1,043,026)	1,338,966		41,187	63,295	(276,985) (1)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	5,726,771	197,282	327,147	22,801,362	1,046,903	1,104,428	1,523,827	49,593,404
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>								
Saldos al 31 de diciembre del 2012				8,602,811	2,364,847	445,565	1,225,294	14,896,543
Gasto por depreciación				1,322,595	363,104	92,408	145,519	2,417,136
Ventas				(263,549)			(2,197)	(336,085)
Saldos al 31 de diciembre del 2013				9,661,857	2,342,421	537,973	1,368,616	16,977,594
Gasto por depreciación				1,398,935	383,604	96,283	101,899	2,511,785
Deterioro				92,171				92,171
Bajas				(4,767)			(79,298)	(98,957)
Ventas				(6,116)	(18,732)			(404,893)
Saldos al 31 de diciembre del 2014				11,142,080	2,696,146	634,256	1,391,217	19,077,700
Saldos netos al 31 de diciembre del 2014	5,726,771	197,282	327,147	11,659,282	944,457	470,172	132,610	30,515,704

(1) Corresponden a transferencias a otros activos.

8.1. *Activos en garantía* - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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, han sido hipotecados y prendados para garantizar los préstamos de la Compañía (Nota 10). La Compañía no está autorizada a hipotecar o preñar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

9. INVERSIONES EN ACCIONES

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

Compañía	Proporción de participación accionaria y poder de voto ...Diciembre 31,...		Saldo contable ...Diciembre 31,...	
	2014	2013	2014	2013
	(%)	(%)	(en U.S. dólares)	
Hidrotambo S.A. (1)	35	14.89	822,500	350,000
Corpocalza S.A.	100	33	89,089	10,000
Cooperativa de Ahorro y Crédito PISA S.A.	5	5	<u>5,550</u>	<u>5,550</u>
Total			<u>917,139</u>	<u>365,550</u>

Hidrotambo S.A. - Se constituyó en la ciudad de Quito en el mes de mayo de 2003; tiene por objeto: promover, diseñar, construir, operar, mantener, arrendar y administrar proyectos, sistemas y centrales de generación eléctrica. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía está en proceso de construcción de la central hidroeléctrica Hidrotambo S.A. a través de la constitución de un fideicomiso denominado Fideicomiso Mercantil de Administración Hidrotambo.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía estableció un plan para vender las acciones de Hidrotambo S.A., sin embargo, la Compañía decidió suspender la venta debido a que el grado de avance del proyecto en curso no permitió efectuar el proceso de venta. No se registró en resultados ningún efecto por la reclasificación, en razón de que la Administración considera que la inversión no está deteriorada.

Al 31 de diciembre del 2014, debido a lo mencionado en el párrafo anterior, la Administración de la Compañía decidió reclasificar los activos mantenidos para la venta a las cuentas originales como inversiones en asociadas y cuentas por cobrar desde la fecha de la reclasificación original. Adicionalmente, en diciembre del 2014, la Compañía adquirió a crédito acciones por US\$472 mil adicionales, alcanzando un 35% de participación, la cuenta por pagar se estima cancelar en febrero del 2015.

Corpocalza S.A. - 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. Plasticaucho Industrial S.A., con fecha 2 de diciembre 2014 adquirió la totalidad de las acciones en Corpocalza S.A..

Plasticaucho Industrial S.A. también presenta estados financieros consolidados con su compañía subsidiaria en la cual 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.

10. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios (1) y total	<u>19,450,071</u>	<u>23,516,593</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	6,084,941	11,219,886
No corriente	<u>13,365,130</u>	<u>12,296,707</u>
Total	<u>19,450,071</u>	<u>23,516,593</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 8) e inventarios (Nota 6). Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es del 8.08 % y 8.5% respectivamente, y tienen un vencimiento hasta septiembre del 2022.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	2,043,925	2,477,205
Proveedores del exterior	5,941,260	10,467,807
Compañías relacionadas (Nota 21)	<u>551,612</u>	<u>815,646</u>
Subtotal	8,536,797	13,760,658
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Otras cuentas por pagar (1)	472,500	
Anticipos de clientes	<u>38,088</u>	<u>16,373</u>
Total	<u>9,047,385</u>	<u>13,777,031</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.

12. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes y no corrientes:</i>		
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado - IVA	324,608	1,678,697
Impuestos pendientes de recuperar (Reclamo tributario) (Nota 22)	3,929,297	2,786,505
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	<u>260,825</u>	<u>392,006</u>
Total	<u>4,514,730</u>	<u>4,857,208</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	743,319	2,228,589
No corriente	<u>3,771,411</u>	<u>2,628,619</u>
Total	<u>4,514,730</u>	<u>4,857,208</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	707,737	27,666
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	101,388	258,868
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	243,800	92,976
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	<u>341,630</u>	<u>398,508</u>
Total	<u>1,394,555</u>	<u>778,018</u>

12.2 *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros (no consolidados) y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros (no consolidados)		
antes de impuesto a la renta	7,573,389	3,816,634
Gastos no deducibles	4,109,444	3,865,823
Participación a trabajadores proveniente de ingresos exentos	3,666	5,953
Ingresos exentos	(25,125)	(40,437)
Otras deducciones	<u>686</u>	<u>(18,200)</u>
Utilidad gravable	<u>11,662,060</u>	<u>7,629,773</u>
Impuesto a la renta causado en el año (1)	<u>2,565,654</u>	<u>1,678,550</u>
Anticipo calculado (2)	<u>1,002,913</u>	<u>959,545</u>
Impuesto a la renta del año	2,565,654	1,678,550
Impuesto a la renta de años anteriores (glosas)	<u>88,543</u>	<u>349,362</u>
Total impuesto a la renta del año	<u>2,654,197</u>	<u>2,027,912</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.

Para el año 2014, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta por US\$1,002,913; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$2,565,654. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$2,565,654, equivalente al impuesto a la renta causado.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2011 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2014. Las contingencias por las glosas determinadas en las revisiones de las autoridades tributarias se detallan en la Nota 22.

12.3 *Movimiento de (provisión) crédito tributario para impuesto a la renta* - Los movimientos de crédito tributario (provisión) para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(27,666)	33,144
Provisión del año	(2,565,654)	(1,678,550)
Acta de determinación del SRI (Nota 22)	(88,543)	(349,362)
Pagos efectuados:		
Impuesto a la renta del año anterior	27,666	
Actas de determinación del SRI (Nota 22)	88,543	349,362
Anticipo del impuesto a la renta	567,737	646,294
Impuesto a la salida de divisas - ISD	827,276	569,413
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	462,904	435,177
Crédito tributario de ejercicios anteriores	<u>-</u>	<u>(33,144)</u>
Saldos al fin del año	<u>(707,737)</u>	<u>(27,666)</u>

12.4 *Saldos del impuesto diferido*

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

	<u>Saldos al</u> <u>comienzo del año</u>	<u>Reconocido en</u> <u>los resultados</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Saldos al</u> <u>fin del año</u>
<i>Año 2014</i>			
<i>Activos (Pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades, planta y equipo	(1,378,888)	371,821	(1,007,067)
Jubilación patronal y desahucio	807,939	300,681	1,108,620
Bonificación por años de servicio	100,489	4,404	104,893
Interés implícito en cuentas por cobrar		100,891	100,891
Valor neto de realización y obsolescencia de inventarios	<u>-</u>	<u>110,841</u>	<u>110,841</u>
Total	<u>(470,460)</u>	<u>888,638</u>	<u>418,178</u>
<i>Año 2013</i>			
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades, planta y equipo	(1,482,245)	103,357	(1,378,888)
Jubilación patronal y desahucio	895,071	(87,132)	807,939
Bonificación por años de servicio	<u>88,378</u>	<u>12,111</u>	<u>100,489</u>
Total	<u>(498,796)</u>	<u>28,336</u>	<u>(470,460)</u>

12.5 *Impuesto a la renta reconocido en los resultados* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros (no consolidados) y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>7,573,389</u>	<u>3,816,634</u>
Gasto de impuesto a la renta	1,666,146	839,659
Gastos no deducibles	15,440	822,144
Otras deducciones	(4,570)	(11,590)
Impuesto pagado por acta de determinación	<u>88,543</u>	<u>349,362</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>1,765,559</u>	<u>1,999,576</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>23%</u>	<u>52%</u>

12.6 *Aspectos Tributarios*

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Impuesto a la Renta:

- *Ingresos Gravados*

Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana y gravados con el Impuesto a la Renta la ganancia proveniente de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.

- *Exenciones*

- ✓ Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- ✓ Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la Autoridad Fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- ✓ Se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.

- Deducibilidad de Gastos

- ✓ En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
- ✓ Se establece una deducción del 150% adicional por un período de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- ✓ Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- ✓ Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
- ✓ Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
- ✓ No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.

- Tarifa de Impuesto a la Renta

- ✓ Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- ✓ Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.
- ✓ El ingreso gravable que obtenga una sociedad o persona natural no residente en el Ecuador por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital pagará la tarifa general impuesta para las sociedades, debiendo la sociedad receptora de la inversión actuar como “sustituto” del contribuyente y efectuar la retención del impuesto.

- Utilidad en la Enajenación de Acciones

- ✓ Se define el cálculo de la utilidad gravable en la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital:
 - .. El ingreso gravable será el valor real de la enajenación.
 - .. El costo deducible será el valor nominal, el valor de adquisición o el valor patrimonial proporcional de las acciones de acuerdo con la técnica financiera. También serán deducibles los gastos directamente relacionados con la enajenación.

- Anticipo de Impuesto a la Renta

- ✓ Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.
- ✓ Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador

- Impuesto a la Salida de Divisas

- ✓ Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.
- ✓ Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

13. 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 2014, 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 2015. 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 (no consolidados), 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 2013, 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.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	1,327,681	1,287,817
Participación a trabajadores	1,336,481	1,002,827
Plan carro	99,883	373,102
Obligaciones por pagar	<u>142,161</u>	<u>255,218</u>
Total	<u>2,906,206</u>	<u>2,918,964</u>

15.1 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,002,827	415,255
Provisión del año	1,336,481	1,002,827
Pagos efectuados	<u>(1,002,827)</u>	<u>(415,255)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,336,481</u>	<u>1,002,827</u>

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	...Restablecido... (en U.S. dólares)		
Jubilación patronal	8,910,817	9,061,481	7,759,938
Bonificación por desahucio	1,455,756	1,342,430	1,160,127
Bonificación por años de servicio	<u>476,784</u>	<u>456,767</u>	<u>401,717</u>
Total	<u>10,843,357</u>	<u>10,860,678</u>	<u>9,321,782</u>

15.1 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:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	Restablecido <u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al 31 de diciembre del 2012, previamente reportados		6,696,473
Ajuste (Nota 24)		<u>1,063,465</u>
Saldos al comienzo del año, restablecidos	9,061,482	7,759,938
Costo de los servicios del período corriente	802,784	2,122,734
Costo por intereses	33,187	88,190
Costo de los servicios pasados	310,813	263,720
Ganancia actuarial	(1,207,729)	(1,132,589)
Beneficios pagados	<u>(89,720)</u>	<u>(40,511)</u>
Saldos al fin del año	<u>8,910,817</u>	<u>9,061,482</u>

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía registró de forma retroactiva la totalidad de la provisión para jubilación patronal correspondiente a los trabajadores menores a 10 años, la cual no había sido registrada en años anteriores. El registro contable de la referida provisión se realizó en base al cálculo actuarial efectuado por un perito independiente.

- 15.2 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,342,430	1,160,127
Costo de los servicios del período corriente	418,011	537,455
Costo por intereses	6,543	10,634
Costo de los servicios pasados	49,700	41,407
Ganancia actuarial	(53,310)	(92,002)
Beneficios pagados	<u>(307,618)</u>	<u>(315,191)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,455,756</u>	<u>1,342,430</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	456,767	401,717
Costo de los servicios del período corriente	104,219	171,476
Costo por intereses	2,177	3,961
Costo de los servicios pasados	16,245	13,759
Ganancia actuarial	(50,653)	(57,740)
Beneficios pagados	<u>(51,971)</u>	<u>(76,406)</u>
Saldos al fin del año	<u>476,784</u>	<u>456,767</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 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. No se presenta el análisis de sensibilidad requerido por la norma debido a que la Administración de la Compañía considera que no tendría un impacto significativo.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	8.68	8.68
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4.50	4.50

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Reconocimiento en resultado del año:</i>		
Costo de los servicios del período corriente	1,325,014	2,831,665
Costo por intereses	41,907	102,785
Costo de servicios pasados	<u>376,758</u>	<u>318,886</u>
Total	<u>1,743,679</u>	<u>3,253,336</u>
<i>Reconocimiento en otro resultado integral</i>		
Ganancia actuarial reconocida en otro resultado integral y total	<u>(1,311,692)</u>	<u>(1,282,331)</u>

Durante los años 2014 y 2013, del importe del costo del servicio por US\$1,110 mil y US\$1,310 mil respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como costo de ventas y el importe restante en los gastos de administración.

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16.1 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 Subgerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio 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.

16.1.1 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 (no consolidados).

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.

16.1.2 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.

16.1.3 Riesgo de liquidez - La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Subgerencia Financiera 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.

16.1.4 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.

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

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	3,051,923	1,440,803
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	18,519,689	19,858,876
Otros activos financieros	<u>252,500</u>	<u>265,132</u>
Total	<u>21,824,112</u>	<u>21,564,811</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	9,047,385	13,777,032
Préstamos (Nota 10)	<u>19,450,071</u>	<u>23,516,593</u>
Total	<u>28,947,456</u>	<u>37,293,625</u>

17.3 *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.

	... Diciembre 31, ...			
	2014		2013	
	<u>Saldo</u>	<u>Valor</u>	<u>Saldo</u>	<u>Valor</u>
	<u>en libros</u>	<u>razonable</u>	<u>en libros</u>	<u>razonable</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
<i>Pasivos financieros:</i>				
Préstamos (Nota 10)	<u>19,450,071</u>	<u>19,441,779</u>	<u>23,516,593</u>	<u>23,801,448</u>

16.3.1 *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 2014 y 2013, las tasas utilizadas para descontar los flujos de efectivo fueron de 8.14% y 8.17% respectivamente, con base en las tasas de mercado de préstamos a 2 años respectivamente.

17. PATRIMONIO

- 17.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 6,600,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.
- 17.2 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.
- 17.3 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Saldos a Diciembre 31, (Restablecido)		
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
Utilidades retenidas - distribuibles (déficit) (1)	5,095,806	1,985,924	(361,571)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	5,550,834	5,550,834	5,550,834
Reservas según PCGA anteriores:			
Reserva de capital	1,180,592	1,180,592	1,180,592
Reserva por valuación	<u>3,497,676</u>	<u>3,497,676</u>	<u>3,497,676</u>
Total	<u>15,324,908</u>	<u>12,215,026</u>	<u>9,867,531</u>

(1) Incluye el efecto por un ajuste de años anteriores (Ver Nota 23).

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital y por valuación según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

17.4 Dividendos - En julio del 2014 y noviembre del 2013, se cancelaron dividendos de US\$0.25 y US\$0.17 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$1.6 millones y US\$1.1 millones, a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

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.

18. INGRESOS NETOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas nacionales	79,623,362	75,358,998
Ventas exportación	37,095,993	38,895,503
Descuento comercial	<u>(3,556,439)</u>	<u>(2,747,550)</u>
Total	<u>113,162,916</u>	<u>111,506,951</u>

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros (no consolidados) es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	79,367,060	82,853,195
Gastos de ventas	14,953,178	14,692,483
Gastos de administración	<u>7,769,361</u>	<u>7,826,844</u>
Total	<u>102,089,599</u>	<u>105,372,522</u>

ESPACIO EN BLANCO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Consumos de materias primas y consumibles	54,147,615	56,615,598
Gastos por beneficios a los empleados	25,476,820	26,753,049
Regalías por uso de marcas	3,508,030	3,457,707
Servicios	3,006,085	3,319,601
Gastos por depreciación, amortización y deterioro	2,789,810	2,829,253
Costos de distribución	1,907,247	1,895,024
Costos de publicidad	1,733,937	1,911,882
Honorarios	1,551,995	1,550,197
Arriendos	1,475,182	1,608,844
Gastos de mantenimiento	1,374,387	1,095,125
Materiales y repuestos	1,094,805	1,296,020
Seguros	426,706	352,658
Impuestos y contribuciones	295,868	294,563
Otros gastos	<u>3,301,112</u>	<u>2,393,001</u>
Total	<u>102,089,599</u>	<u>105,372,522</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	15,401,851	15,383,221
Participación a trabajadores	1,336,481	1,002,827
Beneficios sociales	5,509,440	5,541,460
Aportes al IESS	1,485,369	1,572,205
Beneficios definidos	<u>1,743,679</u>	<u>3,253,336</u>
Total	<u>25,476,820</u>	<u>26,753,049</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	2,511,785	2,417,136
Deterioro	92,171	
Amortización de activos intangibles	<u>185,854</u>	<u>412,117</u>
Total	<u>2,789,810</u>	<u>2,829,253</u>

20. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses por préstamos bancarios (Nota 10)	2,335,821	2,131,528
Impuesto a la salida de divisas	484,908	101,345
Interés implícito en cuentas por cobrar	458,594	
Diferencial cambiario	<u>1,529</u>	<u>10,167</u>
Total	<u>3,280,852</u>	<u>2,243,040</u>

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

21.1 *Transacciones Comerciales* - Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes y servicios	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
Venus Colombia S.A.	30,145,366	32,432,257	295,710	4,421
Venus Peruana S.A.C.	6,480,039	6,303,861	-	-
Textiles Industriales Ambateños S.A.	429,853	1,124,629	2,019,590	2,559,598
Distrishoes S.A.	685,492	556,806	3,364,442	4,233,510
Venus S.A.	147,921	47,690	632,387	742,975
Podepla S.A.	146,075	-	-	-
Pieflex	80,194	-	12,226	-
Corpocalza S.A.	12,000	991	482,039	560,960
Ecuatrán S.A.	-	-	-	9,282
Serempla S.A.	11,675	200	366,260	326,127
Umarla S.A.	600	600	3,508,030	3,457,707
Logística Empresarial Lempresa S.A.	-	-	14,873	34,535
Otras menores	<u>8,868</u>	<u>5,560</u>	<u>8,647</u>	<u>21,430</u>
Total	<u>38,148,083</u>	<u>40,472,594</u>	<u>10,704,204</u>	<u>11,950,545</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	
	... Diciembre 31,...		... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
Venus Peruana S.A.C.	4,053,233	4,784,793	-	-
Venus Colombia S.A. Textiles Industriales	2,676,514	3,779,608	18,473	-
Ambateños S.A.	22,582	280,859	120,385	287,367
Distrishoes S.A.	229,360	222,976	290,300	207,835
Hidrotambo S.A.	3,681,406	2,303,832	-	-
Venus S.A.	-	36,408	-	-
Podepla S.A.	103,221	-	-	-
Pieflex S.A.	20,295	-	-	-
Corpocalza S.A.	-	-	45,738	35,702
Serempla S.A.	3,388	-	-	28,369
Umarla S.A.	-	-	76,592	254,525
Otras menores	-	<u>4.647</u>	<u>125</u>	<u>1.848</u>
Total	<u>10,789,999</u>	<u>11,413,123</u>	<u>551,612</u>	<u>815,646</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.

22. CONTINGENCIAS

Determinaciones del Servicio de Rentas Internas - SRI - Año Fiscal 2008 - De acuerdo al acta de determinación definitiva emitida por la administración tributaria el 19 de diciembre del 2011, se estableció una diferencia por concepto de impuesto a la renta del ejercicio económico 2008 por US\$543 mil más US\$109 mil por 20% de recargo. El 16 de enero del 2014, la Compañía aceptó parcialmente y canceló la totalidad de la glosa por US\$543 mil por impuesto a la renta más US\$84 mil por intereses calculados a la fecha de pago y el recargo del 20%. Con fecha 16 de enero del 2014, la Compañía presentó una demanda de Impugnación ante los Jueces del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 por los valores no aceptados. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía se encuentra en espera de la sentencia del Tribunal.

Determinaciones del Servicio de Rentas Internas - SRI - Año Fiscal 2009 - De acuerdo al acta de determinación definitiva emitida por la administración tributaria el 28 de marzo del 2014, se estableció una diferencia por concepto de impuesto a la renta del ejercicio económico 2009 por US\$1 millón más los intereses generados y US\$200 mil por 20% de recargo. El 9 y 20 de mayo del 2014, la Compañía aceptó parcialmente y canceló la totalidad de la glosa por US\$1 millón por impuesto a la renta más US\$163 mil por intereses calculados a la fecha de pago y el recargo del 20%. Con fecha 26 de abril del 2014, la Compañía presentó una demanda de Impugnación ante los Jueces del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 por los valores no aceptados. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía se encuentra en espera de la sentencia del Tribunal.

Determinaciones del Servicio de Rentas Internas - SRI - Año Fiscal 2010 - De acuerdo al acta de determinación definitiva emitida por la administración tributaria el 2 de julio del 2014, se estableció una diferencia por concepto de impuesto a la renta del ejercicio económico 2010 por US\$679 mil más los intereses generados y US\$135 mil por 20% de recargo. El 30 de julio y 11 de septiembre del 2014, la Compañía aceptó parcialmente y canceló la totalidad de la glosa por US\$679 mil por impuesto a la renta más US\$202 mil por intereses calculados a la fecha de pago y el recargo del 20%. Con fecha 30 de julio del 2014, la Compañía presentó una demanda de Impugnación ante los Jueces del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 por los valores no aceptados. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía se encuentra en espera de la sentencia del Tribunal.

Recurso de Revisión del Servicio de Rentas Internas - SRI - Impuesto al Valor Agregado 2010-2011- Mediante Resolución N° 917012014RREV000123 emitida por la administración tributaria el 12 de marzo del 2014, dispuso modificar las resoluciones de devolución de IVA aceptadas desde agosto 2010 a enero 2012 por un valor de US\$2,397 mil, a un valor de US\$1,330 mil, estableciendo por tanto la obligación de pago por parte de la Compañía una devolución del exceso por US\$1,067 mil más los intereses generados. El 23 de abril y 7 de mayo del 2014, la Compañía aceptó y canceló la totalidad del valor devuelto en exceso más US\$380 mil por intereses calculados a la fecha de pago. Con fecha 8 de abril de 2014, la Compañía presentó una demanda de Impugnación ante los Jueces del Tribunal Distrital Contencioso Tributario N°1 solicitando el reconocimiento del valor de US\$415 mil como crédito tributario de IVA de los meses de mayo 2010, marzo, junio y septiembre del 2011. Al 31 de diciembre del 2014, está en espera la evacuación de las pruebas solicitadas.

Recurso de Revisión del Servicio de Rentas Internas - SRI - Impuesto al Valor Agregado noviembre y diciembre 2011 y enero 2012 - El 1 de septiembre de 2014 la Compañía solicitó a la administración tributaria el Recurso de Revisión a las Resoluciones de Devolución de IVA de los meses de noviembre y diciembre de 2011; y, enero del 2012, emitidas en julio, agosto y septiembre del 2012. El recurso solicita el reconocimiento del valor de US\$727 mil como crédito tributario de IVA, en virtud de que fue rechazado y solicitado que se reste del crédito tributario de la Compañía en las Resoluciones del año 2012.

23. 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 2013 y 2012, 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 2013 y 2012 han sido restablecidos. A continuación se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por los saldos de las cuentas informadas previamente:

Ajustes al Estado de Situación Financiera

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Obligaciones por beneficios definidos:		
Previamente reportado	8,886,962	8,258,317
Ajustes (1)	<u>1,973,716</u>	<u>1,063,465</u>
Saldo restablecido	<u>10,860,678</u>	<u>9,321,782</u>
Utilidades retenidas:		
Previamente reportado	14,188,742	10,930,996
Ajustes (1)	<u>(1,973,716)</u>	<u>(1,063,465)</u>
Saldo restablecido	<u>12,215,026</u>	<u>9,867,531</u>

Ajustes al Estado de Resultado Integral

	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)
Costo de ventas:	
Previamente reportado	81,326,950
Ajustes (1)	<u>1,526,245</u>
Saldo restablecido	<u>82,853,195</u>
Gastos de ventas:	
Previamente reportado	14,462,398
Ajustes (1)	<u>230,085</u>
Saldo restablecido	<u>14,692,483</u>
Gastos de administración:	
Previamente reportado	7,717,120
Ajustes (1)	<u>109,724</u>
Saldo restablecido	<u>7,826,844</u>
Otro resultado intergral:	
Previamente reportado	326,527
Ajustes (1)	<u>955,804</u>
Saldo restablecido	<u>1,282,331</u>

Explicación de los ajustes:

- (1) Corresponde al ajuste para corregir el error de los años 2013 y 2012, en razón que la Compañía en los referidos años no registró la totalidad de la provisión para jubilación patronal correspondiente a los trabajadores menores a 10 años.

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

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (no consolidados) (marzo 6 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros (no consolidados) por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 6 del 2015 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros (no consolidados) serán aprobados sin modificaciones.