

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

Plasticaucho Industrial S.A. 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.

Plasticaucho Industrial S.A. 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 un local comercial ubicado en el Centro Comercial Mall de los Andes (Ambato).

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

La Compañía comercializa en promedio el 25% (22% para el año 2017) de su producción en el exterior siendo los principales clientes distribuidores a su compañía relacionada Plasticaucho Colombia S.A. y su subsidiaria Venus Peruana S.A.C.

El ejercicio 2018 presenta una reducción de 2.2% de los ingresos; la venta en el mercado nacional comparada con la del año 2017 representa una disminución del 5%, siendo la línea de negocio de lona la que mayor decrecimiento genera. Por el contrario, la venta de exportación tiene un crecimiento del 7.9%, debido principalmente a las ventas al mercado colombiano. La reducción del margen de contribución de la Compañía está incida tanto por la variación de participación de las ventas locales y de exportación, así como por el incremento de los precios de las materias primas; y que debido a la disminución de los volúmenes en el mercado nacional la Compañía tuvo menos carga de fábrica y el mismo nivel de costos fijos.

Las subsidiarias que se incluyen en los estados financieros consolidados son las siguientes:

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto	
			2018	2017
Corpocalza S.A.	Prestación de servicios de consultoría	Ecuador	100%	100%
Venus Peruana S.A.C.	Compra y venta de calzado	Perú	72%	72%

Corpocalza S.A. - Está constituida en Ambato desde el 13 de enero de 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.

Venus Peruana S.A.C. - Se constituyó en el Perú, en junio del año 1999. En abril del año 2000, Venus Peruana aperturó una oficina comercial en Lima, con la finalidad de desarrollar sus actividades de comercialización y distribución en las zonas del centro-oriente y sur del país. Venus Peruana se dedica exclusivamente a la importación y distribución de calzado y botas. Estos productos se comercializan, únicamente, dentro del mercado peruano; los cuales son adquiridos por Venus Peruana S.A.C. a sus compañías relacionadas de Ecuador y Colombia. El 2 de febrero de 2015, la Gerencia General de Plasticaucho Industrial S.A., autorizó la compra de 6.2 millones de acciones de Venus Peruana correspondientes a S/.6,200,000 (Nuevos Soles), a través de la capitalización de la cuenta por cobrar que Plasticaucho mantenía con Venus Peruana por el valor de US\$1.7 millones, y un aporte en efectivo de US\$256,362, obteniendo el 72% de participación en esa Compañía.

Las políticas contables que utilizan las subsidiarias son consistentes con las que aplica Plasticaucho Industrial S.A., en la preparación de sus estados financieros.

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Administración de Plasticaucho Industrial S.A. y sus subsidiarias ("La Compañía" o "el Grupo").

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal de Plasticaucho Industrial S.A. y sus subsidiarias alcanza los 1,674 y 1,650 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

2.1 *Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual*

Durante el año en curso, Plasticaucho Industrial S.A. y sus subsidiarias han aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente.

Impactos de la aplicación inicial de NIIF 9 Instrumentos financieros

En el año en curso, el Grupo ha aplicado la NIIF 9 Instrumentos Financieros (revisada en julio de 2014) y las enmiendas consecuentes en relación con otras NIIF que son efectivas durante un período anual que comience en o después del 1 de enero de 2018. El Grupo se acogió a las disposiciones transitorias de las NIIF 9 que permiten a una entidad no reexpresar información corporativa.

Adicionalmente, el Grupo ha adoptado las modificaciones consecuentes a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones que fueron aplicadas a las revelaciones del 2018.

La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para:

- 1) La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- 2) Deterioro de los activos financieros, y
- 3) Contabilidad general de coberturas.

El Grupo ha aplicado NIIF 9 en conformidad con las disposiciones de transición expuestas en dicha norma

- a) La clasificación y medición de los activos financieros

La fecha de la aplicación inicial, es decir, la fecha en que el Grupo ha evaluado sus activos y pasivos financieros existentes en términos de los requerimientos de NIIF 9) fue el 1 de enero de 2018, por consiguiente, el Grupo no ha aplicado los requerimientos a los instrumentos que ya han sido dados de baja al 1 de enero del 2018. Se requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9, se midan posteriormente a su costo amortizado o al valor razonable considerando como base el modelo de negocio aplicado por el Grupo para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

Específicamente:

- Instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI) sobre el importe de capital pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;
- Instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es a la vez, obtener los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tiene flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, posteriormente se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral "FVORI";
- Todas las demás inversiones en instrumentos de deuda o patrimonio posteriormente se miden a su valor razonable con cambios en resultados "FVR".

A pesar de lo indicado anteriormente, el Grupo puede hacer la elección irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- El Grupo puede optar irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio que no es mantenida ni para negociar, ni como contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios en otro resultado integral; y
- El Grupo puede designar irrevocablemente una inversión en un instrumento de deuda que cumple con los criterios para ser medida a costo amortizado o FVORI, para ser medido a FVR, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

En el año en curso, el Grupo no designó ninguna inversión de deuda que cumpla los criterios de medición del costo amortizado o FVORI, para ser medido a FVR.

Los instrumentos de deuda que se miden posteriormente al costo amortizado o al FVORI están sujetos a deterioro, ver literal (b) a continuación.

La Administración del Grupo revisó y evaluó los activos financieros existentes al 1 de enero del 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían en esa fecha, y se concluyó que la aplicación inicial de la NIIF 9 ha tenido los siguientes impactos sobre los activos financieros del Grupo en cuanto a su clasificación y medición:

- Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y los préstamos y cuentas por cobrar que fueron medidos a costo amortizado según la NIC 39, se mantienen valorados a su costo amortizado según NIIF 9, ya que se mantienen dentro de un modelo de negocio para recolectar flujos de efectivo contractuales y estos flujos de efectivo consisten exclusivamente de los pagos de capital e intereses sobre el importe principal pendiente.

Ninguno de los cambios en la medición o clasificación de los activos financieros ha tenido un impacto en el estado de situación financiera, resultado del año u otro resultado integral.

b) Deterioro de activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) en lugar de un modelo de pérdida de crédito incurrida aplicado bajo NIC 39. El modelo de pérdida esperada de crédito requiere que el Grupo tome en cuenta las pérdidas de crédito esperadas y los cambios en esas pérdidas de crédito esperadas al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. En otras palabras, ya no es necesario que un evento de pérdida haya ocurrido para que las pérdidas crediticias sean reconocidas.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que el Grupo reconozca una provisión para incobrables por las pérdidas de crédito esperadas en:

- (1) Inversiones de deuda medidas a su costo amortizado o al FVORI;
- (2) Arrendamientos por cobrar;
- (3) Cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos; y
- (4) Contratos de garantía financiera a la que se aplican los requerimientos de deterioro de la NIIF 9.

En particular, la NIIF 9 requiere que el Grupo mida la provisión para pérdidas de un instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida del instrumento, si el riesgo de crédito de ese instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, o si el instrumento financiero es un activo financiero adquirido u originado con deterioro. Sin embargo, si el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial (salvo para un activo financiero adquirido u originado con deterioro), el Grupo está obligado a medir la asignación de la pérdida de ese instrumento financiero a un importe igual a la pérdida esperada en 12 meses. La NIIF 9 también requiere un enfoque simplificado para la medición de pérdidas por un importe igual a la vida de las cuentas por cobrar comerciales, activos de contratos y arrendamiento por cobrar en ciertas circunstancias.

La Administración efectuó un análisis sobre el riesgo de crédito para los activos financieros sujetos a análisis de deterioro. El resultado de la evaluación es el siguiente:

Cuentas por cobrar comerciales - El Grupo un modelo simplificado de pérdida de crédito esperada a través de una matriz de deterioro con información histórica de los últimos cuatro años. El análisis se efectuó de forma colectiva considerando principalmente la agrupación de información, definición de rangos de antigüedad, determinación de importes de cobro, tasas de incumplimiento y aspectos individuales.

Como resultado del análisis realizado. La Administración del Grupo considera que la provisión para cuentas dudosas registrada a la fecha de aplicación cubre el riesgo de pérdida de crédito esperada sobre sus cuentas por cobrar comerciales.

Cuentas por cobrar compañías relacionadas (excepto Hidrotambo S.A.) - El Grupo evaluó que las cuentas por cobra a compañías relacionadas tienen un riesgo de crédito bajo, debido principalmente a que los acuerdos de créditos con las compañías relacionadas se han cumplido y que no existe historial de pérdida sobre dichos saldos. Debido a estos factores y a que no ha existido una disminución en la calificación durante el año, no se reconoció una PCE por dichos activos.

Inversiones en activos financieros - La Administración del Grupo concluyó que dichos activos financieros tienen un riesgo de crédito bajo. De la experiencia histórica, no se han reconocido pérdidas por valores no recuperados ni atrasos en los períodos de cobro de estos activos, como consecuencia de que las inversiones temporales se mantienen en las instituciones financieras de alta solvencia y con una calificación de riesgo "AAA". Al 1 de enero de 2018 y 31 de diciembre de 2018, la Administración no ha reconocido una provisión de PCE por las inversiones temporales.

c) Clasificación y medición de pasivos financieros

Un cambio significativo fue introducido por la NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros relacionado con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero designado como a valor razonable con cambios en los resultados atribuible a cambios en el riesgo de crédito del emisor.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presenten en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de esos efectos cree o incremente la asimetría contable en el resultado del año. Los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero que sea atribuible al riesgo de crédito de ese pasivo no serán reclasificados posteriormente al resultado del año, sino que son transferidos directamente a resultados acumulados cuando el pasivo financiero es dado de baja. Previamente, bajo NIC 39, el importe total de los cambios en el valor razonable de los pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en los resultados se presentaba en resultados del año.

La aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros del Grupo.

d) Revelaciones en relación con la aplicación inicial de NIIF 9

No existieron activos financieros o pasivos financieros que el Grupo hubiera designado previamente como A FVR bajo NIC 39 y que fueran objeto de reclasificación o que el Grupo haya decidido reclasificar a partir de la aplicación de NIIF 9. No hubo activos financieros o pasivos financieros que el Grupo ha optado por designar como a FVR en la fecha de aplicación inicial de NIIF 9-

La aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto en los flujos de efectivo del Grupo.

Impacto de la aplicación de la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

El Grupo ha aplicado la NIIF 15 de ingresos procedentes de contratos con los clientes (modificada en abril de 2016) que es de aplicación obligatoria durante el período anual que comience en o después del 1 de enero de 2018. La NIIF 15 introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos. Una orientación más prescriptiva se ha añadido en la NIIF 15 para hacer frente a situaciones específicas. Los detalles de los nuevos requerimientos, así como su impacto en los estados financieros consolidados del Grupo se describen a continuación.

La NIIF 15 utiliza los términos "activo de contrato" y "pasivo de contrato" para describir lo que más comúnmente se conoce como "Ingresos devengados" e "ingresos diferidos"; sin embargo, la Norma no prohíbe que una entidad utilice descripciones alternativas en el estado de situación financiera.

Un detalle de los nuevos requerimientos y el análisis de la Administración del Grupo se describe a continuación:

Obligaciones de desempeño - La Administración del Grupo identificó que los contratos con los clientes generan un solo compromiso, la transferencia del control del bien, y que la satisfacción de la obligación ocurre en un momento determinado del tiempo.

Contraprestación variable - La Administración del Grupo ha determinado los descuentos por volúmenes de ventas como una contraprestación variable. El Grupo otorga los descuentos por volúmenes de compra o pronto pago una vez finalizada la temporada; a partir de la adopción de NIIF 15, los descuentos por volúmenes en ventas se reconocen a su mejor estimado al cierre mensual de los estados financieros consolidados considerando la probabilidad de pago de dichos descuentos. Al 1 de enero de 2018, los ajustes por registro de la contraprestación variable por los descuentos en ventas son como sigue:

Impacto en activos y patrimonio al 1 de enero de 2018	Al 31/12/17	Ajustes NIIF 15	Al 1/1/18
Cuentas por cobrar (1)	<u>7,220,464</u>	<u>(260,934)</u>	<u>6,959,530</u>

Las políticas contables del Grupo para sus diferentes tipos de ingresos se describen en detalle en la nota 3.17. Además de proporcionar revelaciones más extensas para las transacciones de ingresos del Grupo.

2.2 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas - El Grupo no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIIF 9	Características de prepago con compensación negativa	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificación a la NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	Enero 1, 2019
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

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

NIIF 16: Arrendamientos

Impacto general de la aplicación de las NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas cuando se vuelve efectiva para los períodos iniciados a partir de 1 de enero de 2019.

En contraste con la contabilidad del arrendatario, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos de contabilidad del arrendador bajo NIC 17.

Impacto de la nueva definición de arrendamiento

El Grupo hará uso del recurso práctico disponible en la transición a las NIIF 16 de no volver a evaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. En consecuencia, la definición de un contrato de arrendamiento de acuerdo con la NIC 17 y CINIIF 4 continuará aplicando a esos arrendamientos contraídos o modificados antes de enero 1 de 2019.

El cambio en la definición de un contrato de arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. NIIF 16 distingue entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si el uso de un activo identificado es controlado por el cliente. El control se considera que existe si el cliente tiene:

- El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de la utilización de un activo identificado; y
- El derecho a dirigir el uso de ese activo.

El Grupo aplicará la definición de un contrato de arrendamiento y guías relacionadas establecidas en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento celebrados o modificados en el 1 de enero 2019. En la preparación para la aplicación por primera vez de las NIIF 16, el Grupo ha llevado a cabo un proyecto de implementación. El proyecto ha demostrado que la nueva definición de la NIIF 16 no cambiará significativamente el alcance de los contratos que cumplen con la definición de un contrato de arrendamiento para el Grupo.

Impacto en la Contabilidad del Arrendatario

Arrendamientos operativos

NIIF 16 cambiará la forma en que el Grupo contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como operativos, los cuales, están fuera del estado de situación financiera.

En la aplicación inicial de NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se indica más adelante), el Grupo:

- a) Reconocerá activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
- b) Reconocerá la amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultado;
- c) Separará el monto total de dinero pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Incentivos de arrendamiento será reconocido como parte de la medición de los activos por derecho de uso y pasivos de arrendamiento, mientras que según la NIC 17 estos resultaron en el reconocimiento de un pasivo por incentivo de arrendamiento, amortizados como una reducción de los gastos de alquiler sobre una base de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso serán probados por deterioro de acuerdo con la NIC 36 - Deterioro de los activos. Esto reemplazará el requisito previo de reconocer una provisión para contratos de arrendamiento onerosos.

Para los arrendamientos a corto plazo (período de arrendamiento de 12 meses o menos) y los arrendamientos de activos de bajo valor (tales como mobiliario y equipo de oficina), el Grupo optará por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, según lo permitido por la NIIF 16.

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, la Administración del Grupo se encuentra en proceso de evaluar el impacto de la NIIF 16 en sus estados financieros consolidados, razón por la cual, no se puede determinar los efectos de la aplicación de la referida norma en los estados financieros consolidados y sus revelaciones.

Modificaciones a la NIIF 9: Características de prepago con compensación negativa

Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que con el propósito de evaluar si una característica de prepago cumple la condición SPPI, la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago cualquiera que sea la razón para el pago adelantado. En otras palabras, las características de prepago con compensación negativa no fallan automáticamente la evaluación de SPPI.

Existen disposiciones específicas de transición dependiendo de cuando las modificaciones se aplican en primer lugar, con respecto a la aplicación inicial de la NIIF 9.

La Administración del Grupo no espera que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto en los estados financieros consolidados.

Modificaciones a la NIC 28: Participaciones a largo plazo en entidades asociadas y negocios conjuntos

La modificación aclara que la NIIF 9, incluyendo sus requerimientos de deterioro, se aplican a las participaciones a largo plazo. Adicionalmente, al aplicar la NIIF 9 a las participaciones a largo plazo, una entidad no tiene en cuenta los ajustes a su valor contable requerido por la NIC 28 (es decir, un ajuste al importe en libros de las participaciones a largo plazo derivadas de la asignación de las pérdidas de la entidad o evaluación de deterioro de acuerdo con la NIC 28).

Las modificaciones se aplican retroactivamente a períodos anuales que comiencen el 1 de enero el año 2019.

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados adjuntos, la Administración del Grupo se encuentra en proceso de evaluar el impacto de las modificaciones en sus estados financieros, razón por lo cual, no se puede determinar los efectos de la aplicación de la referida modificación en los estados financieros consolidados y sus revelaciones.

Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 Venta o Aportación de Activos entre un Inversorista y su Asociada o Negocio Conjunto

Las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 se refieren a situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente se establece que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio, en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De igual forma, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación a valor razonable de las inversiones retenidas en alguna subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilice según el método de participación) se reconocen en el resultado de la anterior controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha efectiva de las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 aún no ha sido determinada, sin embargo, la aplicación anticipada es permitida. La Administración del Grupo prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados.

Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación de Planes de Beneficios de Empleados

Las enmiendas aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por la liquidación) se calcula mediante la medición del pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y activos del plan antes y después de la modificación del plan (o reducción o liquidación), pero ignorando el efecto del techo de activo (que pueden surgir cuando el plan de beneficio definido está en una posición excedente). NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo de activo que puede resultar de la modificación del plan (o reducción o liquidación) se determina en una segunda etapa y se reconoce en la manera normal en otro resultado integral.

Los párrafos que se refieren a la medición del costo de servicio actual y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto (activo) también se han modificado. El Grupo ahora está requerida a utilizar supuestos actualizados de esta nueva medición para determinar el costo de servicio actual y de interés neto durante el resto del período de información después de un cambio en el plan.

En el caso de los intereses netos, las enmiendas dejan claro que, para periodos posteriores a la modificación del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos neto según lo establecido en la NIC 19, con la tasa de descuento utilizada en la nueva medición (teniendo también en cuenta el efecto de las contribuciones y pagos de beneficios sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos).

Las modificaciones se aplican de forma prospectiva. Sólo se aplican a las modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes, que ocurren en o después del inicio del período anual en el que se aplican primero las modificaciones a la NIC 19. Estas modificaciones deben ser aplicadas en períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, la Administración del Grupo se encuentra en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de esta modificación en sus estados financieros consolidados, razón por la cual, no se puede determinar los efectos de la aplicación de la referida modificación en los estados financieros consolidados y sus revelaciones.

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

Esta interpretación aplica para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, la Administración del Grupo se encuentra en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de esta modificación en sus estados financieros consolidados, razón por la cual, no se puede determinar los efectos de la aplicación de la referida interpretación en los estados financieros consolidados y sus revelaciones.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23, que aún no son obligatoriamente efectivas para el Grupo y que se detallan a continuación:

- NIIF 3 Combinación de Negocios - clarifica que una entidad debe efectuar una remediación de sus intereses previamente mantenidos en una operación conjunta cuando obtiene el control del negocio.
- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos - clarifica que una entidad no debe efectuar la remediación de sus intereses mantenidos previamente en una operación conjunta cuando obtiene control conjunto del negocio.
- NIC 12 Impuesto a las Ganancias - clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.
- NIC 23 Costos de Financiamiento - clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta.

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, la Administración del Grupo se encuentra en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de esta modificación en sus estados financieros consolidados, razón por la cual, no se puede determinar los efectos de la aplicación de las referidas mejoras en los estados financieros consolidados y sus revelaciones.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 3.1 Declaración de cumplimiento.** - Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 3.2 Moneda funcional.** - La moneda funcional del Grupo y sus subsidiarias es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólares), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 3.3 Bases de preparación.** - Los estados financieros consolidados 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, el Grupo 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.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros consolidados están expresados en U.S. dólares excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados.

- 3.4 Bases de consolidación** - Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Plasticaucho Industrial S.A. y sus subsidiarias en las cuales ejerce control. Una entidad tiene control cuando:
- Tiene poder sobre la participada;
 - Está expuesta a, o tiene derecho sobre, rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y
 - Tiene la capacidad de usar su poder sobre la participada para afectar a sus rendimientos.

La Compañía evalúa si controla una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

Cuando la Compañía tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, el poder sobre la participada se genera cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. La Compañía considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto de la Compañía en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- a) El tamaño de la participación de la Compañía del derecho de voto en relación con el tamaño y dispersión de las acciones de los otros tenedores de voto.
- b) Los derechos de voto potenciales poseídos por la Compañía, otros tenedores de voto o de otras partes
- c) Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales.
- d) Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que la Compañía tiene, o no la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

La consolidación de una subsidiaria inicia cuando la Compañía adquiere el control de la subsidiaria, y cesa, cuando ésta pierde el control de la misma.

El resultado y cada componente de otro resultado integral se atribuirán a los propietarios de la Compañía y de los intereses minoritarios. El resultado global total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios de la Compañía y a las participaciones no controladoras, aún si esto diera lugar a los intereses minoritarios a un saldo deudor.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias en relación con las políticas contables de la Compañía.

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones intergrupales son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

Subsidiarias - Son aquellas entidades sobre las cuales Plástica Industrial S.A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o desincorporadas durante el año se incluyen en el estado consolidado de resultado integral desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de vigencia de la desincorporación, según sea el caso.

Participaciones no controladoras - Se identifican de manera separada respecto a la participación del Grupo. Las participaciones no controladoras podrían ser inicialmente medidas a su valor razonable o como la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los activos netos identificables de la adquirida. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras será el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras del estado de cambios en el patrimonio neto posterior. El resultado integral total se atribuye a las

participaciones no controladoras aún si esto da lugar a un saldo deficitario de estas últimas.

3.5 Efectivo y bancos - Constituyen principalmente depósitos en bancos locales y del exterior que no genera intereses, y dinero en efectivo.

3.6 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.

3.7 Propiedades, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento inicial - 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.

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.

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

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.

3.8 Inversiones en asociadas

Son aquellas en las cuales el Grupo 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. Las inversiones en asociadas se registran conforme el método de participación, según el cual la inversión se registra inicialmente al costo, y se ajusta por los cambios posteriores a la adquisición en la participación del inversor en los activos netos de la asociada, menos cualquier pérdida por deterioro de valor de la inversión.

3.9 Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma consolidada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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 del Grupo es igual a cero. La vida útil usada para el cálculo de la amortización de las licencias es de 3 años.

Baja de activos intangibles - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros de activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

3.10 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, el Grupo 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.

3.11 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.

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

Impuesto corriente - 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 imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que el Grupo 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 (distintos al de combinación de negocios) 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, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que el Grupo espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El Grupo 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 el Grupo tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos. Debido a que el impuesto a la renta es determinado y pagado por cada Compañía del Grupo de manera individual, en los estados financieros consolidados, el Grupo no compensan activos por impuestos diferidos de una compañía, con pasivos por impuestos diferidos de otra compañía.

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.

3.13 Provisiones - Se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que el Grupo 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.

3.14 Beneficios a empleados

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

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

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado consolidado 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.

Otros beneficios de corto plazo - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

Participación a trabajadores - El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades del Grupo. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% en Ecuador y el 8% en Perú de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Bonificación por años de servicio - El Grupo 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.

Bonos a los ejecutivos - El Grupo reconoce a los principales ejecutivos honorarios por la representación legal del Grupo, los mismos que se determinan con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

3.15 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.

El Grupo como arrendador - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

El Grupo como arrendatario - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

3.16 Transacciones en moneda extranjera - Para fines de la presentación de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos de las transacciones en moneda extranjera del Grupo son expresados en U.S. dólares, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del período sobre el que se informa. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del período, a menos que estos fluctúen de forma significativa durante el período, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones. Las diferencias en cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en otro resultado integral y son acumuladas en el patrimonio (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

3.17 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 el Grupo pueda otorgar.

Venta de bienes - El Grupo vende sus bienes a distribuidores y directamente a los clientes. Para la venta de bienes a distribuidores, los ingresos se reconocen cuando el Grupo transfiere el control de los bienes, es decir, cuando los productos

han sido entregados a la ubicación específica del distribuidor. Después de la entrega, el distribuidor tiene total discreción sobre la forma de distribución y precio para vender los bienes, tiene la responsabilidad primaria al vender los bienes y asume los riesgos de obsolescencia y pérdida en relación con los bienes. El Grupo reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan al distribuidor, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

Para la venta de productos directamente a los clientes, los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los productos, que es el momento en que el cliente compra los productos en el punto de venta. El pago del precio de la transacción se debe realizar inmediatamente en el momento en que el cliente adquiere los bienes.

Ingresos por alquileres - La política del Grupo para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 3.15

3.18 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

3.19 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros consolidados 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 el Grupo 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.

3.20 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad del Grupo pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, de ser apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

3.21 Activos financieros - 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.

Posterior a su reconocimiento inicial, todos los activos financieros se valoran en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado o a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI):

- Activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en las fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses (SPPI) sobre el importe del capital pendiente.

Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR).

El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método de cálculo de costo amortizado de un instrumento de deuda y la asignación de ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado (véase más adelante). Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento

financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

Deterioro de activos financieros

El Grupo reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las inversiones en otros activos financieros que se miden al costo amortizado y cuentas por cobrar comerciales. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

El Grupo reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas por cobrar comerciales. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas del Grupo y ajustada por factores que son específicos de los deudores a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, el Grupo reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Grupo mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros consolidados.

(i) Definición de incumplimiento

El Grupo considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- Cuando hay un incumplimiento de los acuerdos financieros por parte del deudor o emisor;
- Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor pague a sus acreedores, incluido el Grupo, en su totalidad (sin tener en cuenta ningún tipo de garantía en poder del Grupo).

Independientemente del análisis anterior, el Grupo considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 90 días de mora.

(ii) activos financieros con deterioro crediticio

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- (a) dificultades financieras significativas del emisor o del cliente;
- (b) un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento (ver (i) anterior);
- (c) cada vez es más probable que el emisor o el cliente entre en quiebra o reorganización financiera; o
- (e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

(iii) política de castigos

El Grupo castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor o emisor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de dos años vencidos, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación del Grupo, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

(iv) Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para las cuentas por cobrar comerciales, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; la comprensión del Grupo de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan al Grupo de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que el Grupo espera recibir.

El Grupo ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en un importe igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida del instrumento en un período anterior de reporte, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo, el Grupo mide la provisión para pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses a la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utiliza el enfoque simplificado.

El Grupo reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de sus cuentas por cobrar comerciales con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables.

Baja de activos financieros – El Grupo da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si el Grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, el Grupo reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. El Grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, el Grupo continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

3.22 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Pasivos financieros - Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado - Los pasivos financieros que no son contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, mantenidos para negociar, o designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

Baja de un pasivo financiero – El Grupo da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones del Grupo se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

Cuando el Grupo intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. De manera similar, el Grupo considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. Se asume que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo cualquier tarifa pagada, neta de cualquier tarifa recibida y descontada utilizando la tasa efectiva original es al menos un 10% diferente del valor presente de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (1) el importe en libros del pasivo antes de la modificación; y (2) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación, debe reconocerse en resultados del año.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

En la aplicación de las políticas contables del Grupo, que se describen en la nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables del Grupo

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

Evaluación del modelo de negocio - La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio (ver las secciones de activos financieros de la nota 2). El Grupo determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos.

Aumento significativo del riesgo de crédito - Como se explica en la nota 2, la pérdida de crédito esperada se mide como una provisión igual a la pérdida de crédito esperada de 12 meses o a lo largo de su vida. Un activo se mueve a la siguiente etapa cuando su riesgo crediticio ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. La NIIF 9 no define qué constituye un aumento significativo en el riesgo de crédito. Al evaluar si el riesgo crediticio de un activo ha aumentado significativamente, el Grupo toma en cuenta información cualitativa y cuantitativa prospectiva razonable y soportable.

4.2 Fuentes clave para las estimaciones

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

Cálculo de la provisión para cuentas incobrables - Cuando se mide la pérdida de crédito esperada PCE, el Grupo utiliza información prospectiva razonable y soportable, la cual está basada en datos históricos que permiten establecer

probabilidades de incumplimiento para los diferentes rangos de antigüedad de sus cuentas por cobrar comerciales.

La pérdida dada el incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge dado el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales pendientes de cobro y aquellos que el Grupo espera recibir.

Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos del Grupo - Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos del Grupo se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros consolidados.

Impuesto a la renta diferido - Las entidades del Grupo han 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.

5. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Efectivo	75,172	237,023
Bancos locales	1,166,492	2,893,984
Bancos del exterior	453,138	2,622,698
Inversiones Financieras	<u>-</u>	<u>124,690</u>
Total	<u>1,694,802</u>	<u>5,878,395</u>

Bancos locales - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, constituyen depósitos que se mantienen en bancos locales con calificación mínima AAA- (AA+ en el año 2017), los cuales no generan intereses. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, incluye también depósitos sweep/overnight por US\$80,672 y US\$306,470 respectivamente.

Bancos del exterior - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, constituyen depósitos que se mantienen en bancos del exterior domiciliados en Estados Unidos y Panamá, los cuales no generan intereses.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Compañías relacionadas (Nota 21)	8,302,509	7,351,490
Clientes locales	7,049,130	7,220,464
Clientes del exterior	2,503,009	2,086,205
Provisión para cuentas dudosas	<u>(633,018)</u>	<u>(538,868)</u>
Subtotal	17,221,630	16,119,291
Otras cuentas por cobrar:		
Otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas:		
Hidrotambo S.A. (Nota 21)	4,764,503	4,755,721
Anticipos a proveedores (1)	510,715	698,724
Empleados	163,160	137,717
Otros	<u>102,035</u>	<u>81,422</u>
Total	<u>22,762,043</u>	<u>21,792,875</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	20,849,194	19,975,677
No corriente	<u>1,912,849</u>	<u>1,817,198</u>
Total	<u>22,762,043</u>	<u>21,792,875</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponden a desembolsos entregados a los principales proveedores para la adquisición de materias primas.

El período de crédito promedio en la venta de bienes es de 30 a 90 días.

El Grupo siempre mide la pérdida crediticia esperada de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. Las pérdidas crediticias esperadas se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento y un análisis de las condiciones individuales de cada deudor.

No ha habido ningún cambio en las técnicas de estimación o supuestos significativos realizados durante el período actual de reporte.

La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales según la matriz de deterioro del Grupo:

Al 31 de diciembre de 2018

	<u>No vencido</u>	<u>15 días</u>	<u>30 días</u>	<u>60 días</u>	<u>90 días</u>	<u>120 días</u>	<u>150 días</u>	<u>180 días</u>	<u>360 días</u>	<u>>360 días</u>	<u>Total</u>
Detallista											
Saldo en libros	3,501,242	156,766	32,823	14,422	29,856	31,262	1,795	2,055	116,062	80,325	3,966,608
Tasa de Pérdidas Esperadas	-	-	0.02%	1.03%	10.89%	18.97%	23.63%	27.35%	39.92%	80.98%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	-	-	7	149	3,251	5,930	424	562	46,332	65,047	121,702
Mayoristas y Distribuidores											
Saldo en libros	703,960	100,458	18,673	146	8,954	-	-	-	4,686	35,675	872,552
Tasa de Pérdidas Esperadas	1.28%	1.28%	1.28%	1.28%	1.28%	-	-	-	1.28%	1.28%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	9,011	1,286	239	2	115	-	-	-	60	457	11,170
Cadenas y Supermercados											
Saldo en libros	550,924	139,390	46,488	29,468	-	846	-	-	5,642	7,026	779,784
Tasa de Pérdidas Esperadas	2.69%	2.69%	2.69%	2.69%	-	2.69%	-	-	2.69%	2.69%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	14,820	3,750	1,251	793	-	23	-	-	152	189	20,978
Cadenas y Supermercados											
Saldo en libros	325,545	39,386	1,397	9	-	-	-	-	718	43,306	410,361
Tasa de Pérdidas Esperadas	-	-	-	7.96%	-	-	-	-	7.96%	7.96%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	-	-	-	1	-	-	-	-	57	3,447	3,505
Industrias Diversas											
Saldo en libros	850,747	48,346	21,392	34,301	24,529	13,652	-	1,400	-	25,458	1,019,825
Tasa de Pérdidas Esperadas	0.30%	0.47%	0.47%	0.47%	0.90%	0.90%	-	0.90%	-	89.97%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	2,552	227	100	160	221	123	-	13	-	22,904	26,300
Total saldo en libros	<u>5,932,418</u>	<u>484,346</u>	<u>120,773</u>	<u>78,346</u>	<u>63,339</u>	<u>45,760</u>	<u>1,795</u>	<u>3,455</u>	<u>127,108</u>	<u>191,790</u>	<u>7,049,130</u>
Total pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	<u>26,383</u>	<u>5,263</u>	<u>1,597</u>	<u>1,105</u>	<u>3,587</u>	<u>6,076</u>	<u>424</u>	<u>575</u>	<u>46,601</u>	<u>92,044</u>	<u>183,655</u>

En el año 2018, Plasticaucho industrial S.A., estimó una provisión de cuentas dudosas individuales por US\$135 mil y Verus Peruana S.A.C, estimó una provisión de cuentas dudosas individuales por US\$314 mil. La provisión individual se realizó principalmente por el segmento de detallistas.

Al 1 de enero de 2018

	<u>No vencido</u>	<u>15 días</u>	<u>30 días</u>	<u>60 días</u>	<u>90 días</u>	<u>120 días</u>	<u>150 días</u>	<u>180 días</u>	<u>360 días</u>	<u>>360 días</u>	<u>Total</u>
Detallista											
Saldo en libros	4,096,889	144,859	11,201	9,804	85,097	77,713	6,571	4,353	62,325	109,686	4,608,498
Tasa de Pérdidas Esperadas	-	-	0.03%	1.38%	14.01%	23.73%	31.50%	31.91%	48.18%	81.68%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	-	-	3	135	11,922	18,441	2,070	1,389	30,028	89,592	153,580
Mayoristas y Distribuidores											
Saldo en libros	994,512	5,848	23	1,684	-	-	1,649	289	17,981	16,756	1,038,742
Tasa de Pérdidas Esperadas	0.43%	0.43%	0.43%	0.43%	-	-	0.43%	0.43%	0.43%	0.43%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	4,276	25	1	7	-	-	7	1	77	72	4,466
Cadenas y Supermercados											
Saldo en libros	595,947	5,230	4,351	32,442	-	-	1,759	221	567	38,002	678,519
Tasa de Pérdidas Esperadas	3.24%	3.24%	3.24%	3.24%	-	-	3.24%	3.24%	3.24%	3.24%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	19,309	169	141	1051	-	-	57	7	18	1,231	21,983
Cadenas y Supermercados											
Saldo en libros	52,829	3,923	298	730	17	-	-	-	-	7,845	65,642
Tasa de Pérdidas Esperadas	0.00%	0.00%	0.00%	6.67%	6.67%	-	-	-	-	6.67%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	-	-	-	49	1	-	-	-	-	523	573
Industrias Diversas											
Saldo en libros	660,442	47,949	3,148	41,181	21,378	25,505	-	-	1,928	27,532	829,063
Tasa de Pérdidas Esperadas	0.40%	0.62%	0.62%	0.62%	1.20%	1.20%	-	-	54.99%	87.81%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	2,642	297	20	255	257	306	-	-	1,060	24,176	29,013
Total saldo en libros	<u>6,400,619</u>	<u>207,809</u>	<u>19,021</u>	<u>85,841</u>	<u>106,492</u>	<u>103,218</u>	<u>9,979</u>	<u>4,863</u>	<u>8,2801</u>	<u>199,821</u>	<u>7,220,464</u>
Total pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	<u>26,227</u>	<u>491</u>	<u>165</u>	<u>1,497</u>	<u>12,180</u>	<u>18,747</u>	<u>2,134</u>	<u>1,397</u>	<u>31,183</u>	<u>115,594</u>	<u>209,615</u>

Al 1 de enero del 2018, el análisis de pérdida de crédito esperada realizado por el Grupo, estableció una provisión de US\$210 mil correspondiente a Plasticaucho Industrial S.A., y US\$291 mil correspondiente a Venus Peruana S.A.C.; sin embargo, el Grupo mantenía registrado una provisión de US\$538 mil a esa fecha. Por tal razón, el Grupo decidió no ajustar la diferencia por considerarla que carece de importancia relativa.

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como se muestra a continuación:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	538,868	543,510
Provisión del año	141,400	199,664
Reversos y castigo	(35,083)	(214,276)
Efectos por conversión de moneda	<u>(12,167)</u>	<u>9,970</u>
Total	<u>633,018</u>	<u>538,868</u>

7. INVENTARIOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Materia prima y embalaje	5,078,070	6,174,755
Producto terminado	7,305,078	7,386,550
Semielaborados	3,118,949	3,300,075
Repuestos y materiales	1,057,171	1,228,109
Mercancías	628,398	374,962
Otros inventarios	194,177	156,717
Inventario en tránsito	2,348,193	3,850,003
Provisión para obsolescencia	<u>(541,669)</u>	<u>(711,599)</u>
Total	<u>19,188,367</u>	<u>21,759,572</u>

Durante los años 2018 y 2017, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$41.4 millones y US\$38.4 millones respectivamente.

Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2018, ciertos inventarios con un saldo en libros de aproximadamente US\$1.2 millones, han sido prendados para garantizar los préstamos del Grupo.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costo	62,161,863	57,528,883
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(28,444,663)</u>	<u>(26,342,946)</u>
Total	<u>33,717,200</u>	<u>31,185,937</u>

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos en propiedad	5,763,505	5,763,505
Maquinaria y equipo en montaje	1,700,396	1,643,619
Propiedades en construcción	79,800	1,729,186
Maquinaria y equipo	9,822,054	9,730,756
Edificios e instalaciones	12,986,155	9,898,908
Moldes	2,160,884	1,419,810
Vehículos	802,996	506,443
Muebles y enseres	282,809	330,500
Equipos de computación	<u>118,601</u>	<u>163,210</u>
Total	<u>33,717,200</u>	<u>31,185,937</u>

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

ESPACIO EN BLANCO

	Terrenos en propiedad	Maquinaria y equipo en montaje	Propiedades en construcción	Edificios e instalaciones	Maquinaria y equipo ... (en U.S. dólares) ...	Moldes	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Total
Costo o valuación										
Saldos al 31 de diciembre del 2016	5,763,505	1,489,932	1,067,032	13,634,093	24,528,265	4,803,858	1,123,828	1,219,170	1,254,556	54,884,239
Adquisiciones	-	2,731,715	662,154	-	2,546	-	-	632	4,863	3,401,910
Ventas	-	-	-	-	(53,376)	-	(62,563)	(1,333)	-	(117,272)
Bajas	-	-	-	(39,545)	(172,870)	(99,000)	-	(18,204)	(168,503)	(498,122)
Transferencias	-	(2,578,028)	-	1,230,052	650,301	407,598	32,868	23,948	69,338	(163,923)
Efectos por conversión de moneda	-	-	-	1,739	5,070	-	910	11,557	2,775	22,051
Saldos al 31 de diciembre del 2017	5,763,505	1,643,619	1,729,186	14,826,339	24,959,936	5,112,456	1,095,043	1,235,770	1,163,029	57,528,883
Adquisiciones	-	4,033,400	1,923,876	20,405	1,162	662	-	934	3,303	5,983,742
Ventas	-	(1,917)	-	-	(308,311)	(104,123)	(615,108)	(27)	-	(1,029,486)
Bajas	-	-	-	-	(203,797)	-	(40,170)	(1,120)	(5,347)	(250,434)
Transferencias	-	(3,974,706)	(3,573,262)	3,636,865	1,932,496	1,174,309	668,929	53,657	34,529	(47,183)
Efectos por conversión de moneda	-	-	-	(2,018)	(4,602)	-	(1,056)	(13,021)	(2,962)	(23,659)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>5,763,505</u>	<u>1,700,396</u>	<u>79,800</u>	<u>18,481,591</u>	<u>26,376,884</u>	<u>6,183,304</u>	<u>1,107,638</u>	<u>1,276,193</u>	<u>1,192,552</u>	<u>62,161,863</u>
Depreciación acumulada y deterioro										
Saldos al 31 de diciembre del 2016	-	-	-	4,503,457	13,714,053	3,407,700	460,454	806,699	1,074,761	23,967,124
Gasto por depreciación	-	-	-	461,780	1,612,536	362,496	181,013	100,035	89,572	2,807,432
Gasto por deterioro	-	-	-	-	88,871	-	-	-	-	88,871
Bajas	-	-	-	(39,545)	(166,002)	(77,550)	-	(15,747)	(166,005)	(464,849)
Ventas	-	-	-	-	(23,405)	-	(53,198)	(1,327)	-	(77,930)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	7,453	(75)	7,378
Efectos por conversión de moneda	-	-	-	1,739	3,127	-	331	8,157	1,566	14,920
Saldos al 31 de diciembre del 2017	-	-	-	4,927,431	15,229,180	3,692,646	588,600	905,270	999,819	26,342,946
Gasto por depreciación	-	-	-	570,041	1,532,406	399,141	149,870	100,029	81,711	2,833,198
Gasto por deterioro	-	-	-	-	66,624	-	-	-	-	66,624
Bajas	-	-	-	-	(121,043)	-	(25,709)	(1,232)	(5,347)	(153,331)
Ventas	-	-	-	-	(149,162)	(69,367)	(407,413)	(26)	-	(625,968)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	77	(117)	(40)
Efectos por conversión de moneda	-	-	-	(2,036)	(3,175)	-	(706)	(10,734)	(2,115)	(18,766)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,495,436</u>	<u>16,554,830</u>	<u>4,022,420</u>	<u>304,642</u>	<u>993,384</u>	<u>1,073,951</u>	<u>28,444,663</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2018	<u>5,763,505</u>	<u>1,700,396</u>	<u>79,800</u>	<u>12,986,155</u>	<u>9,822,054</u>	<u>2,160,884</u>	<u>802,996</u>	<u>282,809</u>	<u>118,601</u>	<u>33,717,200</u>

(1) El efecto neto corresponde a transferencias a otros activos para los dos años.

Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2018, los terrenos y edificaciones con un saldo comercial de US\$19.8 millones y maquinaria por un valor en libros de US\$1.5 millones, han sido hipotecados y prendados para garantizar los préstamos del Grupo (Nota 10). El Grupo no está autorizada a hipotecar o preñar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía. Al 31 de diciembre del 2017, correspondía a los terrenos y edificaciones con un saldo comercial de US\$19.7 millones y maquinaria por un valor en libros de US\$16.1 millones.

9. INVERSIONES EN ACCIONES

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

<u>Compañía</u>	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo contable	
	<u>31/12/18</u> (%)	<u>31/12/17</u> (%)	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Hidrotambo S.A.	35	35	822,500	822,500
Cooperativa de Ahorro y Crédito PISA S.A.	5	5	<u>5,550</u>	<u>5,550</u>
Total			<u>828,050</u>	<u>828,050</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. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2018 y 2017 el resultado de Hidrotambo fue una pérdida de US\$480,537 y una utilidad de US\$51,806, respectivamente; sin embargo, al cierre del ejercicio no se ha realizado ningún ajuste.

10. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios (1) y total	<u>13,966,763</u>	<u>16,387,992</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	7,395,913	4,132,060
No corriente	<u>6,570,850</u>	<u>12,255,932</u>
Total	<u>13,966,763</u>	<u>16,387,992</u>

(1) Los préstamos bancarios están garantizados por una hipoteca sobre terrenos y edificaciones; y, por una prenda comercial sobre cierta maquinaria del Grupo (Nota 8) e inventarios (Nota 7). Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es del 7.8% y 7.84% respectivamente, y tienen un vencimiento hasta diciembre del 2023.

Los vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo son como sigue:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
2019		3,712,848
2020	3,183,873	3,902,810
2021	1,753,561	2,470,877
2022	848,098	1,386,842
2023	<u>785,318</u>	<u>782,555</u>
Total	<u>6,570,850</u>	<u>12,255,932</u>

10.1 Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	Enero 1, <u>2018</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos</u>	Otros <u>cambios (1)</u>	Diciembre 31, <u>2018</u>
Préstamos bancarios	<u>16,387,992</u>	<u>8,000,000</u>	<u>(10,379,412)</u>	<u>(41,817)</u>	<u>13,966,763</u>
	Enero 1, <u>2017</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos</u>	Otros <u>cambios (1)</u>	Diciembre 31, <u>2017</u>
Préstamos bancarios	<u>19,836,128</u>	<u>17,610,256</u>	<u>(21,047,065)</u>	<u>(11,327)</u>	<u>16,387,992</u>

(1) Incluye devengamiento de intereses.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	2,878,529	1,307,086
Proveedores del exterior	2,474,580	1,933,612
Compañías relacionadas (Nota 21)	<u>4,568,822</u>	<u>3,749,261</u>
Total	<u>9,921,931</u>	<u>6,989,959</u>

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

ESPACIO EN BLANCO

12. IMPUESTOS

12.1 Activos y pasivos del año corriente y no corrientes -

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Activos por impuestos corrientes y no corrientes:</i>		
Crédito tributario por impuesto al valor agregado - IVA	280,879	121,108
Percepciones de impuesto general a las ventas - IGV	39,106	25,138
Crédito tributario por impuesto general a las ventas - IGV	1,252	4,729
Impuestos pendientes de recuperar (reclamo tributario)	421,921	417,195
Crédito tributario por impuesto a la renta	6,549	209,730
Impuesto a la salida de divisas - ISD	210,456	198,152
Saldo a favor de impuesto temporal a los activos netos	<u>86,221</u>	<u>74,068</u>
Total	<u>1,046,384</u>	<u>1,050,120</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	631,246	634,982
No corriente	<u>415,138</u>	<u>415,138</u>
Total	<u>1,046,384</u>	<u>1,050,120</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	1,010,314	919,403
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	122,192	113,226
Percepciones de impuesto general a las ventas	15,883	16,161
Retenciones de impuesto al valor agregado - IVA	153,299	393,474
Impuesto a la salida de divisas - ISD	<u>209,549</u>	<u>198,153</u>
Total	<u>1,511,237</u>	<u>1,640,417</u>

ESPACIO EN BLANCO

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

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Utilidad según estados financieros consolidados antes de impuesto a la renta	5,814,370	9,004,986
Gastos no deducibles	3,816,859	2,480,193
Participación a trabajadores proveniente de ingresos exentos	10,098	3,070
Ingresos exentos	(80,955)	(24,524)
Pérdidas netas compensables de ejercicios anteriores	-	(435,294)
Otros	<u>(245,357)</u>	<u>(423,783)</u>
Utilidad gravable	<u>9,315,015</u>	<u>10,604,648</u>
Impuesto a la renta causado en el año (1)	<u>2,348,381</u>	<u>2,341,158</u>
Anticipo calculado (2)	<u>857,144</u>	<u>882,465</u>
Impuesto a la renta de años anteriores (glosas) (3)	<u>-</u>	<u>609,967</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales en Ecuador, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Para el año 2017, 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.

De conformidad con disposiciones legales en Perú, la tarifa para el impuesto a la renta de las personas jurídicas domiciliadas en Perú se calcula sobre las utilidades gravadas en un 29.5% para el año 2018 y 2017.

(2) De conformidad con disposiciones legales en Ecuador, a partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles (Nota 21). Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

(3) Durante el año 2017, la Administración registró una baja del valor que se mantenía por la determinación tributaria del año 2010 por US\$289 mil; y en base a un análisis efectuado por la Administración, decidió provisionar el saldo restante de los impuestos pendientes de recuperar de las determinaciones tributarias de los años 2008 y 2009.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2018. Las contingencias por las glosas determinadas en las revisiones de las autoridades tributarias se detallan en la Nota 21.

Al 31 de diciembre de 2017, la compañía Venus Peruana S.A.C. realizó el pago del impuesto a la renta por un valor de US\$23,204.

12.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta -

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	709,674	996,572
Provisión del año	2,348,381	2,341,158
Efecto por conversión de moneda	2,118	459
Pagos efectuados:		
Impuesto a la renta del año anterior	(919,404)	(997,894)
Anticipo del impuesto a la renta (1)	(422,557)	(403,578)
Pago por Impuesto a la Renta	-	(23,204)
Impuesto a la salida de divisas - ISD	(301,597)	(490,242)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(412,851)	(437,711)
Crédito tributario de ejercicios anteriores	-	(275,886)
Saldos al fin del año	<u>1,003,764</u>	<u>709,674</u>

12.4 Saldos del impuesto diferido

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Reconocido en otros resultados integrales</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
Año 2018				
<i>Activos (pasivos) por impuestos</i>				
<i>Diferidos en relación a:</i>				
Propiedades, planta y equipo	(705,300)	126,040	-	(579,260)
Jubilación patronal y desahucio	-	284,172	74,514	358,686
Desahucio	-	69,654	8,788	78,442
Bonificación por años de servicio	103,588	34,462	-	138,050
Interés implícito en cuentas por cobrar	55,338	23,504	-	78,842
Valor neto de realización y obsolescencia de inventarios	139,171	(16,642)	-	122,529
Deterioro de cuentas por cobrar	62,081	26,647	-	88,728
Vacaciones devengadas	13,533	1,563	-	15,096
Otras cuentas por pagar	7,388	(1,882)	-	5,506
Descuentos Estimados	-	89,437	-	89,437
Total	<u>(324,201)</u>	<u>636,955</u>	<u>83,302</u>	<u>396,056</u>

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
Año 2017			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Pérdida Tributaria	93,571	(93,571)	
Valor neto de realización y obsolescencia de inventarios	13,958	(5,048)	8,910
Deterioro de cuentas por cobrar	81,935	(19,854)	62,081
Vacaciones devengadas y no pagadas	13,057	476	13,533
Propiedades, planta y equipo, distinta tasa de depreciación	(7,430)	373	(7,057)
Otras cuentas por pagar	<u>5,862</u>	<u>1,526</u>	<u>7,388</u>
Total	<u>200,953</u>	<u>(116,098)</u>	<u>84,855</u>
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades, planta y equipo	(737,350)	39,107	(698,243)
Bonificación por años de servicio	69,372	34,216	103,588
Interés implícito en cuentas por cobrar	19,658	35,680	55,338
Valor neto de realización y obsolescencia de inventarios	<u>138,509</u>	<u>(8,248)</u>	<u>130,261</u>
Total	<u>(509,811)</u>	<u>100,755</u>	<u>(409,056)</u>

12.5 Aspectos tributarios

Ecuador:

El 29 de diciembre de 2017, se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueran utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se

desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

- Reformas a varios cuerpos legales

Impuesto a la renta

Ingresos

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.
- Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: *"En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios"*.

Tarifa

- La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando en la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

Utilidad en la enajenación de acciones

- Se establece un impuesto a la renta único a las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

Adicionalmente, se establece que en reestructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

Anticipo de Impuesto a la Renta

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

Impuesto al Valor Agregado

- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.
- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.

Impuesto a la Salida de Divisas

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD.

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Grupo no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y del exterior correspondiente al año 2018, requerido por disposiciones legales vigentes tanto en Ecuador como en Perú. Dichos estudios constituyen 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 consolidados, dichos estudios se encuentran en proceso de ejecución y la Administración del Grupo considera que los efectos de estos, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2017, el Grupo efectuó los estudios de precios de transferencia en Ecuador y Perú en los cuales 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

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Beneficios sociales	1,540,734	1,536,758
Participación a trabajadores	977,090	1,491,654
Plan carro	87,271	342,639
Obligaciones por pagar	<u>377,080</u>	<u>333,623</u>
Total	<u>2,982,175</u>	<u>3,704,674</u>

14.1 Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% en Ecuador y el 8% en Perú aplicable a las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	1,491,654	1,396,459
Provisión del año	977,090	1,491,654
Otros ajustes	-	(10,548)
Pagos efectuados	<u>(1,491,654)</u>	<u>(1,385,911)</u>
Saldos al fin del año	<u>977,090</u>	<u>1,491,654</u>

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Jubilación patronal	8,626,598	8,162,926
Bonificación por desahucio	1,920,453	1,998,003
Bonificación por años de servicio	<u>618,255</u>	<u>557,455</u>
Total	<u>11,165,306</u>	<u>10,718,384</u>

15.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, 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:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos iniciales	8,162,926	7,466,552
Costo de los servicios del período corriente	912,006	987,339
Costo por intereses	322,094	309,115
Ganancia actuarial	(355,658)	(255,466)
Beneficios pagados	(439,015)	(326,352)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>24,245</u>	<u>(18,262)</u>
Saldos al fin del año	<u>8,626,598</u>	<u>8,162,926</u>

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:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos iniciales	1,998,003	1,767,407
Costo de los servicios del período corriente	463,050	430,487
Costo por intereses	78,146	73,074
Pérdida (ganancia) actuarial	(207,071)	43,466
Beneficios pagados	(455,013)	(360,356)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>43,338</u>	<u>43,925</u>
Saldos al fin del año	<u>1,920,453</u>	<u>1,998,003</u>

15.3 Bonificación por años de servicio - Corresponde al beneficio pagado desde el cumplimiento de cinco años de trabajo hasta la desvinculación, el cual se cancela cada 5 años de servicio. En caso de reingreso de algún colaborador, se considera para el conteo de años de servicio todo el tiempo laborado desde el primer ingreso.

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

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	557,455	555,073
Costo de los servicios	61,416	13,389
Costo por intereses	22,259	23,005
Beneficios pagados	(117,909)	(146,847)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>95,034</u>	<u>112,835</u>
Saldos al fin del año	<u>618,255</u>	<u>557,455</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

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

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

	<u>31/12/18</u> %	<u>31/12/17</u> %
Tasas de descuento	4.25%	4.02%
Tasas esperada del incremento salarial	1.50%	2.50%
Tasas de rotación	11.06%	12.03%

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

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Análisis de sensibilidad - Jubilación Patronal</i>		
<i>Tasa de descuento:</i>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	127,405	309,555
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(436,512)	(287,627)
<i>Tasa de incremento salarial:</i>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	134,087	312,746
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	134,087	(293,122)

Análisis de sensibilidad - Desahucio

<i>Tasa de descuento:</i>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	95,205	65,736
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(17,481)	(61,218)
<i>Tasa de incremento salarial:</i>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	98,027	67,878
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(20,655)	(63,854)

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

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

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

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Reconocimiento en resultado del año:</i>		
Costo de los servicios	1,436,472	1,431,215
Costo por intereses	422,499	405,194
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>162,618</u>	<u>138,498</u>
Total (1)	<u>2,021,589</u>	<u>1,974,907</u>
<i>Reconocimiento en otro resultado integral</i>		
Ganancia actuarial reconocida en otro resultado integral y total	<u>(646,032)</u>	<u>(212,000)</u>

- (1)** Al 31 de diciembre del 2018, incluye US\$ 2,056,376 reconocido como costos y gastos y (US\$34,788) reconocido como otros ingresos, neto. Al 31 de diciembre del 2017, incluye US\$ 2,019,793 reconocido como costos y gastos y (US\$44,886) reconocido como otros ingresos, neto.

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, el Grupo está expuesto 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.

El Grupo dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la alta Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

16.1.1 Riesgo en las tasas de interés - El Grupo 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 el Grupo manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

La exposición del Grupo a las tasas de interés de los activos y pasivos financieros se detalla en las notas a los estados financieros consolidados.

Análisis de sensibilidad de tipos de interés - El Grupo 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 tipo de cambio - La exposición al tipo de cambio se encuentra principalmente en la subsidiaria Venus Peruana S.A.C., cuya moneda funcional es el sol peruano (S/.). La mayoría de las transacciones de ventas de Venus Peruana S.A.C. se realizan en soles, mientras que las compras a la matriz y ciertas cuentas de efectivo se manejan en U.S. dólares. Para mitigar la exposición al riesgo cambiario, los flujos de caja en U.S. dólares son revisados continuamente, por lo general cuando los importes a pagar por compras en U.S. dólares superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, Venus Peruana S.A.C. registró pérdidas netas por diferencias de cambio de US\$10,628 (pérdidas netas de US\$11,548 en el año 2017); mientras que el Grupo registró pérdidas netas de US\$9,859 en el año 2018 (pérdidas netas de US \$7,195 en el año 2017).

Los porcentajes anualizados de devaluación (revaluación) de soles peruanos en relación con el dólar estadounidense, calculados en base al tipo de cambio publicado por la Superintendencia de Banca y Seguros del Perú, y los porcentajes de inflación según el índice de Precios al Consumidor (IPC) de Perú en los últimos períodos, fueron los siguientes:

<u>Año</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
% (Revaluación) / Devaluación	4.05	-3.54
% Inflación	2.2	1.5

La exposición de activos y pasivos monetarios en las variaciones de tipos de cambio se encuentran revelados en la Nota 3.16

16.1.3 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 el Grupo. El Grupo 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.

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.

El Grupo no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún grupo de contrapartes con características similares. El Grupo 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.

16.1.4 Riesgo de liquidez - La Gerencia Financiera del Grupo es la que tiene la responsabilidad por la gestión de liquidez, la cual ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez del Grupo. El Grupo 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.

16.1.5 Riesgo de capital - El Grupo 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 del Grupo 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 el Grupo es como sigue:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 5)	1,694,802	5,878,395
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6), neto de anticipos	22,251,328	21,094,151
Otros activos financieros	<u>350,000</u>	<u>280,000</u>
Total	<u>24,296,130</u>	<u>27,252,2546</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	9,921,931	6,989,959
Préstamos (Nota 10)	<u>13,966,763</u>	<u>16,387,992</u>
Total	<u>23,888,694</u>	<u>23,377,951</u>

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

	31/12/18		31/12/17	
	Saldo en libros	Valor razonable	Saldo en libros	Valor razonable
<i>Pasivos financieros:</i>				
Préstamos (Nota 10)	<u>13,966,763</u>	<u>13,948,331</u>	<u>16,387,992</u>	<u>16,200,969</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, el Grupo 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 2018 y 2017, las tasas utilizadas para descontar los flujos de efectivo fueron de 7.82% y 8.31% respectivamente, con base en las tasas de mercado de préstamos.

17. PATRIMONIO

17.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste en 17,000,000 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 de Ecuador 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 Dividendos - En mayo y agosto de 2018; y en abril de 2017, se cancelaron dividendos de US\$0.41 y US\$0.21 por acción, equivalentes a un dividendo total de US\$6.9 millones y US\$3.5 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente para los años 2018 y 2017, respectivamente.

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

18. INGRESOS NETOS

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Ventas nacionales	78,642,336	82,688,294
Ventas exportación	17,518,148	15,459,053
Descuento comercial	<u>(2,655,865)</u>	<u>(2,704,509)</u>
Total	<u>93,504,619</u>	<u>95,442,838</u>

Desagregación de ingresos por producto

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Ingresos por venta de calzado	82,770,851	81,969,936
Ingresos por venta de productos de industrias diversas	4,523,737	4,645,339
Ingresos por venta de materias primas y subensambles	6,060,731	8,674,423
Ingresos por la prestación de servicios	<u>149,300</u>	<u>153,140</u>
Total	<u>93,504,619</u>	<u>95,442,838</u>

Información geográfica - Las ventas de bienes por ubicación geográfica son como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Ecuador	68,359,001	72,037,229
Colombia	17,411,913	15,273,814
Perú	7,627,470	7,946,555
Otros países	<u>106,235</u>	<u>185,240</u>
Total	<u>93,504,619</u>	<u>95,442,838</u>

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costo de ventas	62,622,334	61,257,494
Gastos de ventas	15,389,505	14,526,925
Gastos de administración	<u>8,783,713</u>	<u>8,742,791</u>
Total	<u>86,795,552</u>	<u>84,527,210</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Consumos de materias primas y consumibles	41,361,175	38,407,572
Gastos por beneficios a los empleados	25,446,824	25,837,308
Regalías por uso de marcas	2,809,512	2,869,671
Servicios	2,772,933	3,016,037
Gastos por depreciación, amortización y deterioro	2,937,092	2,967,898
Costos de distribución	1,612,660	1,595,140
Costos de publicidad	1,404,754	1,467,907
Honorarios	1,093,696	1,116,766
Arriendos	1,682,203	1,703,570
Gastos de mantenimiento	990,921	1,106,557
Materiales y repuestos	1,262,085	1,073,005
Seguros	445,313	435,591
Impuestos y contribuciones	354,865	341,374
Otros gastos	<u>2,621,519</u>	<u>2,588,814</u>
Total	<u>86,795,552</u>	<u>84,527,210</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Sueldos y salarios	15,109,416	15,025,495
Participación a trabajadores	978,782	1,491,519
Beneficios sociales	5,441,353	5,442,560
Aportes al IESS	1,860,897	1,857,941
Beneficios definidos	<u>2,056,376</u>	<u>2,019,793</u>
Total	<u>25,446,824</u>	<u>25,837,308</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Depreciación de propiedades, planta y equipo	2,833,198	2,807,432
Deterioro	66,624	88,871
Amortización de activos intangibles	<u>37,270</u>	<u>71,595</u>
Total	<u>2,937,092</u>	<u>2,967,898</u>

20. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Intereses por préstamos bancarios (Nota 10)	1,161,462	1,688,341
Impuesto a la salida de divisas	186,182	224,744
Interés implícito en cuentas por cobrar	130,608	164,687
Diferencial cambiario	9,859	7,195
Descuento por pronto pago	<u>-</u>	<u>144,066</u>
Total	<u>1,488,111</u>	<u>2,229,033</u>

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

21.1 Transacciones comerciales - Durante los años 2018 y 2017, el Grupo realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Venta de bienes, servicios e intereses		Compra de bienes y servicios	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
Plasticaucho Colombia S.A.	17,473,371	15,282,002	312,381	427,961
Scodella Ventures LLC	-	-	5,613,454	6,464,530
Distrishoes S.A.	498,253	90,631	829,819	316,889
Hidrotambo S.A.	177,597	296,206	-	-
Podepla S.A.	546,448	736,431	24,183	-
Textiles Industriales Ambateños S.A.	6,396	6,980	1,498,963	1,444,897
Pieflex S.A.	-	1,979	-	-
Venus S.A.	30,960	30,960	624,797	736,661
Umarla S.A.	38,200	40,200	2,802,147	2,869,671
Ecuatrán S.A.	-	-	75,040	18,220
Camobo S.A.	52,321	32,848	1,905,953	2,005,259
Transvefatec S.A.	209,273	16,391	119,243	35,349
Otras menores	<u>57,576</u>	<u>57,590</u>	<u>1,020,208</u>	<u>227,196</u>
Total	<u>19,090,395</u>	<u>16,592,218</u>	<u>14,826,188</u>	<u>14,546,633</u>

ESPACIO EN BLANCO

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

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Hidrotambo S.A. (1)	4,684,503	4,675,721	-	-
Plasticaucho Colombia S.A.	7,493,796	7,099,647	137,032	109,722
Scodella Ventures LLC	-	-	3,226,594	3,177,020
Distrishoes S.A.	303,790	13,949	299,250	99,136
Podepla S.A.	299,940	225,620	-	-
Transvefatec S.A.	242,865	80,000	11,146	-
Camobo S.A.	22,749	831	208,869	123,922
Textiles Industriales				
Ambateños S.A.	856	849	109,380	40,751
Pieflex S.A.	145	67	-	-
Alamorosas S.A.	1,728	1,728		
Umarla S.A.			391,628	175,881
Venus S.A.			34,054	12,003
Otras menores	<u>16,640</u>	<u>8,800</u>	<u>150,868</u>	<u>10,826</u>
Total	<u>13,067,012</u>	<u>12,107,212</u>	<u>4,568,821</u>	<u>3,749,261</u>

(1) Corresponde un préstamo a su compañía asociada, la porción corriente genera interés a una tasa del 7.9% en el 2018 y del 8.5% en el 2017. Para la porción de largo plazo no se ha definido una tasa de interés ni fecha de vencimiento.

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales del Grupo.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías.

22. EXPOSICIÓN DE SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los tipos de cambio por cada US\$1.00 de los Estados Unidos de América fueron como sigue:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Nuevos Soles Peruanos	3.36	3.24

La exposición de los activos y pasivos monetarios del Grupo a las fluctuaciones de tipo de cambio a esa fecha es como sigue:

Venus Peruana S.A.C.

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
ACTIVOS:		
Efectivo y bancos	338,818	581,992
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2293,138	1,960,182
Activos por impuestos corrientes	133,361	329,363
PASIVOS:		
Préstamos		(408,539)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(216,816)	(101,388)
Pasivos por impuestos corrientes	(36,139)	(20,569)
Obligaciones acumuladas	<u>(133,109)</u>	<u>(83,662)</u>
Exposición neta activa	<u>2,379,253</u>	<u>2,257,379</u>

23. CONTINGENCIAS

El 14 de enero de 2019, Plasticaucho Industrial S.A., recibió el Acta de Determinación No. 18201924900043380 relacionada con la declaración del impuesto a la renta del año 2014 por US\$1.6 millones. A lo expuesto, la Compañía interpuso ante la autoridad tributaria un reclamo administrativo. El proceso se encuentra en período de prueba y a criterio de la Administración y de sus asesores legales, la probabilidad de éxito es razonablemente posible a favor de la Compañía.

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

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros consolidados (marzo 28 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 28 del 2019 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros consolidados serán aprobados sin modificaciones.

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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 un local comercial ubicado en el Centro Comercial Mall de los Andes (Ambato).

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

La Compañía comercializa en promedio el 25% (22% para el año 2017) de su producción en el exterior siendo los principales clientes distribuidores sus compañías relacionadas Plasticaucho Colombia S.A. y Venus Peruana S.A.C..

El ejercicio 2018 presenta una reducción de 2.2% de los ingresos; la venta en el mercado nacional comparada con la del año 2017 muestra una disminución del 5%, siendo la línea de negocio de lona la que mayor decrecimiento genera. Por el contrario, la venta de exportación tiene un crecimiento del 7.9%, debido principalmente a las ventas al mercado colombiano. La reducción del margen de contribución de la Compañía se origina por el incremento de los precios de las materias primas y que debido a la disminución de los volúmenes en el mercado nacional, la Compañía tuvo menos carga de fábrica y el mismo nivel de costos fijos.

Plasticaucho Industrial mantiene el 100% de las acciones de Corpocalza S.A. y el 72% de las acciones de Venus Peruana S.A.C.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal de la Compañía alcanza a 1,622 y 1,601 empleados, respectivamente.

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

2. ADOPCIÓN DE NUEVAS NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

2.1 *Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual*

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente.

Impactos de la aplicación inicial de NIIF 9 - Instrumentos financieros

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 9 Instrumentos Financieros (revisada en julio de 2014) y las enmiendas consecuentes en relación con otras NIIF que son efectivas durante un período anual que comience en o después del 1 de enero de 2018. La Compañía se acogió a las disposiciones transitorias de la NIIF 9 que permiten a una entidad no reexpresar información corporativa.

Adicionalmente, la Compañía ha adoptado las modificaciones consecuentes a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones que fueron aplicadas a las revelaciones de 2018. Adicionalmente la Compañía ha adoptado las modificaciones consecuentes a la NIIF 7 Instrumentos Financieros, revelaciones que fueron aplicadas a las revelaciones del 2018.

La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para:

- 1) La clasificación y medición de activos y pasivos financieros;
- 2) Deterioro de los activos financieros; y,
- 3) Contabilidad general de coberturas.

La Compañía ha aplicado NIIF 9 de conformidad con las disposiciones de transición expuestas en dicha norma.

a) La clasificación y medición de los activos financieros

La fecha de la aplicación inicial (es decir, la fecha en que la Compañía ha evaluado su activos y pasivos financieros existentes en términos de los requerimientos de NIIF 9) fue el 1 de enero de 2018, por consiguiente, la Compañía no ha aplicado los requerimientos a los instrumentos que ya han sido dados de baja al 1 de enero del 2018. Se requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIIF 9, se midan posteriormente a su costo amortizado o al valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la Compañía para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de caja contractuales de los activos financieros.

Específicamente:

- Instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recoger los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI) sobre el importe de capital pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;

- Instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es a la vez, obtener los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tiene flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe principal pendiente, posteriormente se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral "FVORI";
- Todas las demás inversiones de deuda o patrimonio posteriormente, se miden a su valor razonable con cambios en resultados "FVR".

A pesar de lo indicado anteriormente, la Compañía puede hacer la elección / designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía puede optar irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio que no es mantenida ni para negociar, ni como contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios en otro resultado integral; y
- La Compañía puede designar irrevocablemente una inversión de deuda que cumple con los criterios para ser medida a costo amortizado o FVORI, para ser medido a FVR, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

En el año en curso, la Compañía no designó ninguna inversión de deuda que cumpla los criterios de medición del costo amortizado o FVORI, para ser medido a FVR.

Los instrumentos de deuda que se miden posteriormente al coste amortizado o al FVORI están sujetos a deterioro, ver literal (b) a continuación.

La Administración de la Compañía revisó y evaluó los activos financieros existentes al 1 de enero del 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían en esa fecha, y concluyó que la aplicación inicial de la NIIF 9 ha tenido los siguientes impactos sobre los activos financieros de la Compañía en cuanto a su clasificación y medición:

- Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y las cuentas por cobrar comerciales que fueron medidos a costo amortizado según la NIC 39, se mantienen valorados a su costo amortizado según NIIF 9, debido a que los instrumentos están dentro de un modelo de negocio para recolectar flujos de efectivo contractuales y estos flujos de efectivo consisten exclusivamente de los pagos de capital e intereses sobre el importe principal pendiente.

Ninguno de los cambios en la medición o clasificación de los activos financieros ha tenido un impacto en el estado separado de situación financiera de la Compañía, resultado del año u otro resultado integral.

(b) Deterioro de activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) en lugar de un modelo de pérdida de crédito incurrida aplicado bajo NIC 39. El modelo de pérdida esperada de crédito requiere que la Compañía tome en cuenta las pérdidas de crédito esperadas y los cambios

en esas pérdidas de crédito esperadas al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. En otras palabras, ya no es necesario que un evento de pérdida haya ocurrido para que las pérdidas crediticias sean reconocidas.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión para incobrables por las pérdidas de crédito esperadas en:

- (1) Inversiones de deuda medidas a su costo amortizado o al FVORI;
- (2) Cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos; y
- (3) Contratos de garantía financiera a la que se aplican los requerimientos de deterioro de la NIIF 9.

En particular, la NIIF 9 requiere que la Compañía mida la provisión para pérdidas de un instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida del instrumento, si el riesgo de crédito de ese instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, o si el instrumento financiero es un activo financiero adquirido u originado con deterioro. Sin embargo, si el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial (salvo para un activo financiero adquirido u originado con deterioro), la Compañía está obligada a medir la asignación de la pérdida de ese instrumento financiero a un importe igual a la pérdida esperada en 12 meses. La NIIF 9 también requiere un enfoque simplificado para la medición de pérdidas por un importe igual a la vida de las cuentas por cobrar comerciales, activos de contratos y arrendamiento por cobrar en ciertas circunstancias.

La Administración efectuó un análisis sobre el riesgo de crédito para los activos financieros sujetos a análisis de deterioro. El resultado de la evaluación es el siguiente:

Cuentas por cobrar comerciales - La Compañía aplicó un modelo simplificado de pérdida de crédito esperada a través de una matriz de deterioro con información histórica de los últimos cuatro años. El análisis se efectuó de forma colectiva considerando principalmente la agrupación de información, definición de rangos de antigüedad, determinación de importes de cobro, tasas de incumplimiento y aspectos individuales.

Como resultado del análisis realizado, la Administración de la Compañía considera que la provisión para cuentas dudosas registrada a la fecha de aplicación, cubre el riesgo de pérdida de crédito esperada sobre sus cuentas por cobrar comerciales.

Cuentas por cobrar compañías relacionadas (excepto Hidrotambo S.A.) - La Compañía evaluó que las cuentas por cobrar a compañías relacionadas tienen un riesgo de crédito bajo, debido principalmente a que los acuerdos de créditos con las compañías relacionadas se han cumplido y que no existe historial de pérdida sobre dichos saldos. Debido a estos factores y a que no ha existido una disminución en la calificación durante el año, no se reconoció una PCE por dichos activos.

Inversiones en activos financieros - La Administración de la Compañía concluyó que dichos activos financieros tienen un riesgo de crédito bajo. De la experiencia histórica, no se han reconocido pérdidas por valores no recuperados ni

atrasos en los períodos de cobros de estos activos, como consecuencia de que las inversiones temporales se mantienen en instituciones financieras de alta solvencia y con una calificación de riesgo "AAA-". Al 1 de enero del 2018 y 31 de diciembre del 2018, la Administración no ha reconocido una provisión de PCE por las inversiones temporales.

c) Clasificación y medición de pasivos financieros

Un cambio significativo fue introducido por la NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros relacionado con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero designado como a FVR atribuible a cambios en el riesgo de crédito del emisor.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presente en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de esos efectos cree o incremente la asimetría contable en el resultado del año. Los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero que sea atribuible al riesgo de crédito de ese pasivo, no serán reclasificados posteriormente al resultado del año, sino que son transferidos directamente a resultados acumulados cuando el pasivo financiero es dado de baja. Previamente, bajo NIC 39, el importe total de los cambios en el valor razonable de los pasivos financieros medidos a FVR se presentaba en resultados del año.

La aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Compañía.

d) Revelaciones en relación con la aplicación inicial de IFRS 9

No existieron activos financieros o pasivos financieros que la Compañía hubiera designado previamente como a FVR bajo NIC 39 que fueran objeto de reclasificación o que la Compañía haya decidido reclasificar a partir de la aplicación de la NIIF 9. No hubo activos financieros o pasivos financieros que la Compañía ha optado por designar como a FVR en la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 9.

La aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto en los flujos separados de efectivo de la Compañía.

Impacto de la aplicación de las NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía ha aplicado la NIIF 15 de ingresos procedentes de contratos con los clientes (modificada en abril de 2016) que es de aplicación obligatoria durante el período anual que comience en o después del 1 de enero de 2018. La NIIF 15 introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos. Una orientación más prescriptiva se ha añadido en la NIIF 15 para hacer frente a situaciones específicas. Los detalles de los nuevos requerimientos, así como su impacto en los estados financieros separados de la Compañía se describen a continuación.

La NIIF 15 utiliza los términos "activo de contrato" y "pasivo de contrato" para describir lo que más comúnmente se conoce como "Ingresos devengados" e

“ingresos diferidos”; sin embargo, la Norma no prohíbe que una entidad utilice descripciones alternativas en el estado de situación financiera.

Un detalle de los nuevos requerimientos y el análisis de la Administración de la Compañía se describe a continuación:

Obligaciones de desempeño - La Administración de la Compañía identificó que los contratos con clientes generan un solo compromiso, la transferencia del control del bien, y que la satisfacción de la obligación ocurre en un momento determinado del tiempo.

Contraprestación variable - La Administración de la Compañía ha determinado los descuentos por volúmenes de ventas como una contraprestación variable. La Compañía otorga los descuentos por volúmenes de compra o pronto pago una vez finalizada la temporada; a partir de la adopción de la NIIF 15, los descuentos por volúmenes en ventas se reconocen a su mejor estimado al cierre mensual de los estados financieros separados considerando la probabilidad de pagos de dichos descuentos. Al 1 de enero del 2018, los ajustes por el registro de la contraprestación variable por los descuentos en ventas son como sigue:

Impacto en activos y patrimonio al 1 de enero de 2018	Al 31/12/17	Ajustes por NIIF	Al 1/1/18
Cuentas por cobrar comerciales	<u>7,220,464</u>	<u>(260,934)</u>	<u>6,959,530</u>

Las políticas contables de la Compañía para sus diferentes tipos de ingresos se describen en detalle en la nota 3.15. Además de proporcionar revelaciones más extensas para las transacciones de ingresos de la Compañía, la aplicación de la NIIF 15 no ha tenido un impacto significativo en la posición financiera de la Compañía.

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. 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 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificación a la NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	Enero 1, 2019
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

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

NIIF 16: Arrendamientos

Impacto general de la aplicación de las NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas cuando se vuelve efectiva para los períodos iniciados a partir de 1 de enero de 2019.

En contraste con la contabilidad del arrendatario, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos de contabilidad del arrendador bajo NIC 17.

Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Compañía hará uso del recurso práctico disponible en la transición a las NIIF 16 de no volver a evaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. En consecuencia, la definición de un contrato de arrendamiento de acuerdo con la NIC 17 y CINIIF 4 continuará aplicando a esos arrendamientos contraídos o modificados antes de enero 1 de 2019.

El cambio en la definición de un contrato de arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. NIIF 16 distingue entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si el uso de un activo identificado es controlado por el cliente. El control se considera que existe si el cliente tiene:

- El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de la utilización de un activo identificado; y,
- El derecho a dirigir el uso de ese activo.

La Compañía aplicará la definición de un contrato de arrendamiento y guías relacionadas establecidas en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento celebrados o modificados en el 1 de enero 2019 (si se trata de un arrendador o el arrendatario en el contrato de arrendamiento). En la preparación para la aplicación por primera vez de las NIIF 16, la Compañía ha llevado a cabo un proyecto de implementación. El proyecto ha demostrado que la nueva definición de la NIIF 16 no cambiará significativamente el alcance de los contratos que cumplen con la definición de un contrato de arrendamiento para la Compañía.

Impacto en la Contabilidad del Arrendatario

Arrendamientos operativos

NIIF 16 cambiará la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como operativos, los cuales, están fuera del estado de situación financiera.

En la aplicación inicial de NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se indica más adelante), la Compañía:

- a) Reconocerá activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado consolidado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros.

- b) Reconocerá la amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado consolidado de resultado.
- c) Separará el monto total de dinero pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo consolidado.

Incentivos de arrendamiento (por ejemplo, período de gracia para pagos de alquiler) será reconocido como parte de la medición de los activos por derecho de uso y pasivos de arrendamiento, mientras que según la NIC 17 estos resultaron en el reconocimiento de un pasivo por incentivo de arrendamiento, amortizados como una reducción de los gastos de alquiler sobre una base de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso serán probados por deterioro de acuerdo con la NIC 36 - Deterioro de los activos. Esto reemplazará el requisito previo de reconocer una provisión para contratos de arrendamiento onerosos.

Para los arrendamientos a corto plazo (período de arrendamiento de 12 meses o menos) y los arrendamientos de activos de bajo valor (tales como computadores personales y mobiliario de oficina), la Compañía optará por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, según lo permitido por la NIIF 16.

A la fecha de emisión de los estados financieros separados, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto de la NIIF 16 en sus estados financieros separados, razón por lo cual, no se puede determinar los efectos de la aplicación de la referida norma en los estados financieros y sus revelaciones.

Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación de Planes de Beneficios de Empleados

Las enmiendas aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por la liquidación) se calcula mediante la medición del pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y activos del plan antes y después de la modificación del plan (o reducción o liquidación), pero ignorando el efecto del techo de activo (que pueden surgir cuando el plan de beneficio definido está en una posición excedente). NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo de activo que puede resultar de la modificación del plan (o reducción o liquidación) se determina en una segunda etapa y se reconoce en la manera normal en otro resultado integral.

Los párrafos que se refieren a la medición del costo de servicio actual y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto (activo) también se han modificado. La Compañía ahora está requerida a utilizar supuestos actualizados de esta nueva medición para determinar el costo de servicio actual y de interés neto durante el resto del período de información después del cambio en el plan. En el caso de los intereses netos, las enmiendas dejan claro que, para períodos posteriores a la modificación del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos neto según lo establecida en la NIC 19.99, con la tasa de descuento utilizada en la nueva medición (teniendo también en cuenta el efecto de las contribuciones y pagos de beneficios sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos).

Las modificaciones se aplican de forma prospectiva. Sólo se aplican a las modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes, que ocurren en o después del inicio del período anual en el que se aplican primero las modificaciones a la NIC 19. Estas modificaciones deben ser aplicadas en períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

A la fecha de emisión de los estados financieros separados, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de esta modificación en sus estados financieros separados, razón por la cual, no se puede determinar los efectos de la aplicación de la referida modificación en los estados financieros separados y sus revelaciones.

CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

Esta interpretación aplica para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

A la fecha de emisión de los estados financieros separados, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de esta interpretación en sus estados financieros separados, razón por la cual, no se puede determinar los efectos de la aplicación de la referida interpretación en los estados financieros separados y sus revelaciones.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23, que aún no son obligatoriamente efectivas para la Compañía y que se detallan a continuación:

- NIC 12 Impuesto a las Ganancias - clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.
- NIC 23 Costos de Financiamiento - clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta.

A la fecha de emisión de los estados financieros separados, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas mejoras en sus estados financieros separados, razón por la cual, no se puede determinar los efectos de la aplicación de las referidas mejoras en los estados financieros separados y sus revelaciones.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 3.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros separados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 3.2 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.
- 3.3 Bases de preparación** - Los estados financieros separados de Plásticaucho 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. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros separados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o al valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros separados están expresados en U.S. dólares excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados.

- 3.4 Efectivo y bancos** - Constituyen principalmente depósitos en bancos locales y del exterior que no genera intereses, y dinero en efectivo.
- 3.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o producción 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.

3.6 Propiedades, planta y equipo

3.6.1 Medición en el momento del reconocimiento inicial - 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.

3.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

3.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

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

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

3.7 Inversiones en subsidiarias y asociadas

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

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

3.8 Activos intangibles

3.8.1 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.

3.8.2 Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

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

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

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

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

3.10 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

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

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

3.11.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles 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.

3.11.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros separados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. 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.

3.11.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

3.12 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

3.13 Beneficios a empleados

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

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

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

3.13.2 Otros beneficios de corto plazo - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

3.13.3 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía reportadas en los estados financieros separados. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

3.13.4 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.

3.13.5 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. Estos bonos se calculan sobre los estados financieros separados de la Compañía.

3.14 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

3.14.1 La Compañía como arrendadora - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

3.14.2 La Compañía como arrendataria - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

3.15 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con un cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio al cliente.

La Compañía reconoce los ingresos de las siguientes fuentes principales:

3.15.1 Venta de bienes - La Compañía vende sus bienes a distribuidores y directamente a los clientes. Para la venta de bienes a distribuidores, los ingresos se reconocen cuando la Compañía transfiere el control de los bienes, es decir, cuando los productos han sido entregados a la ubicación específica del distribuidor. Después de la entrega, el distribuidor tiene total discreción sobre la forma de distribución y precio para vender los bienes, tiene la responsabilidad primaria al vender los bienes y asume los riesgos de obsolescencia y pérdida en relación con los bienes. La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan al distribuidor, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

Para la venta de productos directamente a los clientes, los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los productos, que es el momento en que el cliente compra los productos en el punto de venta. El pago del precio de la transacción se debe realizar inmediatamente en el momento en que el cliente adquiere los bienes.

3.15.2 Ingresos por alquileres - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 3.14.1.

3.16 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

3.17 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros separados 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.

3.18 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, de ser apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

3.19 Activos financieros - 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.

Posterior a su reconocimiento inicial, todos los activos financieros se valoran en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado o a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI):

- Activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en las fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses (SPPI) sobre el importe del capital pendiente.

Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR).

El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método de cálculo de costo amortizado de un instrumento de deuda y la asignación de ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado (véase más adelante). Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las inversiones en otros activos financieros que se miden al costo amortizado y cuentas por cobrar comerciales. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas por cobrar comerciales. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía y ajustada por factores que son específicos de los deudores a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros separados.

(i) Definición de incumplimiento

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- Cuando hay un incumplimiento de los acuerdos financieros por parte del deudor o emisor;
- Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor o emisor pague a sus acreedores, incluida la Compañía, en su totalidad (sin tener en cuenta ningún tipo de garantía en poder de la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 90 días de mora.

(ii) activos financieros con deterioro crediticio

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- (a) dificultades financieras significativas del emisor o del cliente;
- (b) un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento (ver (i) anterior);
- (c) cada vez es más probable que el emisor o el cliente entre en quiebra o reorganización financiera; o
- (e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

(iii) política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor o emisor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de dos años vencidos, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

(iv) Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para las cuentas por cobrar comerciales, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir.

Si la Compañía ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en un importe igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida del instrumento en un período anterior de reporte, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo, la Compañía mide la provisión para pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses a la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utiliza el enfoque simplificado.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de sus cuentas por cobrar comerciales con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables.

Baja de activos financieros - La Compañía da de baja 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 cualquier obligación asociada por los importes que podría tener 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 por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

3.20 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

3.20.1 Pasivos financieros - Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

3.20.2 Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado - Los pasivos financieros que no son contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, mantenidos para negociar, o designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

3.20.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

Cuando la Compañía intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. De manera similar, la Compañía considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. Se asume que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo cualquier tarifa pagada, neta de cualquier tarifa recibida y descontada utilizando la tasa efectiva original es al menos un 10% diferente del valor presente de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (1) el importe en libros del pasivo antes de la modificación; y (2) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación, debe reconocerse en resultados del año.

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros separados.

Evaluación del modelo de negocio - La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio (ver las secciones de activos financieros de la nota 2). La Compañía determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos.

Aumento significativo del riesgo de crédito - Como se explica en la nota 2, la pérdida de crédito esperada se mide como una provisión igual a la pérdida de crédito esperada de 12 meses o a lo largo de su vida. Un activo se mueve a la siguiente etapa cuando su riesgo crediticio ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. La NIIF 9 no define qué constituye un aumento significativo en el riesgo de crédito. Al evaluar si el riesgo crediticio de un activo ha aumentado significativamente, la Compañía toma en cuenta información cualitativa y cuantitativa razonable y soportable.

4.2 Fuentes clave para las estimaciones

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

Cálculo de la provisión para cuentas incobrables - Cuando se mide la pérdida de crédito esperada PCE la Compañía utiliza información que considera razonable y soportable, la cual está basada en datos históricos que permiten establecer probabilidades de incumplimiento para los diferentes rangos de antigüedad de sus cuentas por cobrar comerciales.

La pérdida dada el incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge dado el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales pendientes de cobro y aquellos que la Compañía espera recibir.

Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía - Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta

presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros separados.

4.3 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.

5. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Efectivo	74,133	236,052
Bancos locales	1,145,118	2,886,787
Bancos del exterior	<u>115,160</u>	<u>2,166,167</u>
Total	<u>1,334,411</u>	<u>5,289,006</u>

Bancos locales - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, constituyen depósitos que se mantienen en bancos locales con calificación mínima AAA- (AA+ en el año 2017), los cuales no generan intereses. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, incluye también depósitos sweep overnight por US\$80,672 y US\$306,470 respectivamente.

Bancos del exterior - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, constituyen depósitos que se mantienen en bancos del exterior domiciliados en Estados Unidos y Panamá, los cuales no generan intereses.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Compañías relacionadas (Nota 21)	8,432,664	7,495,735
Clientes locales	7,049,130	7,220,464
Clientes del exterior	-	-
Provisión para cuentas dudosas	<u>(318,117)</u>	<u>(236,092)</u>
Subtotal	15,163,677	14,480,107
Otras cuentas por cobrar:		
Otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas:		
Hidrotambo S.A. (Nota 21)	4,684,503	4,675,721
Anticipos a proveedores (1)	460,947	549,988
Empleados	138,567	134,623
Otros	<u>71,367</u>	<u>55,631</u>
Total	<u>20,519,061</u>	<u>19,896,070</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	18,606,212	18,078,872
No corriente	<u>1,912,849</u>	<u>1,817,198</u>
Total	<u>20,519,061</u>	<u>19,896,070</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponden a desembolsos entregados a los principales proveedores para la adquisición de materias primas.

El período de crédito promedio en la venta de bienes es de 30 a 90 días.

La Compañía siempre mide la pérdida crediticia esperada de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. Las pérdidas crediticias esperadas se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento y un análisis de las condiciones individuales de cada deudor.

No ha habido ningún cambio en las técnicas de estimación o supuestos significativos realizados durante el período actual de reporte.

La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales según la matriz de deterioro de la Compañía:

ESPACIO EN BLANCO

Al 31 de diciembre del 2018:

	No vencido	15 días	30 días	60 días	90 días	120 días	150 días	180 días	360 días	>360 días	Total
<u>Detallista</u>											
Saldo en libros	3,501,242	156,766	32,823	14,422	29,856	31,262	1,795	2,055	116,062	80,325	3,939,650
Tasa de Pérdidas Esperadas	0.00%	0.00%	0.02%	1.03%	10.89%	18.97%	23.63%	27.35%	39.92%	80.98%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	-	-	7	149	3,251	5,930	424	562	46,332	65,047	121,702
<u>Mayoristas y Distribuidores</u>											
Saldo en libros	703,960	100,458	18,673	146	8,954				4,686	35,675	872,552
Tasa de Pérdidas Esperadas	1.28%	1.28%	1.28%	1.28%	1.28%				1.28%	1.28%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	9,011	1,286	239	2	115				60	457	11,170
<u>Cadenas y Supermercados</u>											
Saldo en libros	550,924	139,390	46,488	29,468		846			5,642	7,026	779,784
Tasa de Pérdidas Esperadas	2.69%	2.69%	2.69%	2.69%	2.69%	2.69%	2.69%	2.69%	2.69%	2.69%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	14,820	3,750	1,251	793		23			152	189	20,978
<u>Cadenas y Supermercados</u>											
Saldo en libros	325,545	39,386	1,397	9					718	43,306	410,361
Tasa de Pérdidas Esperadas	0.00%	0.00%	0.00%	7.96%					7.96%	7.96%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	-	-	-	1					57	3,447	3,505
<u>Industrias Diversas</u>											
Saldo en libros	850,747	48,346	21,392	34,301	24,529	13,652		1,400	25,458		1,019,825
Tasa de Pérdidas Esperadas	0.30%	0.47%	0.47%	0.47%	0.90%	0.90%		0.90%	89.97%		
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	2,552	227	101	161	221	123		13	22,904		26,302

En el año 2018, la Compañía estimó una provisión de cuentas dudosas individuales por US\$135 mil. La provisión individual se realizó principalmente por el segmento de detallistas.

Al 1 de enero del 2018:

	No vencido	15 días	30 días	60 días	90 días	120 días	150 días	180 días	360 días	>360 días	Total
<u>Detallista</u>											
Saldo en libros	4,096,889	144,859	11,201	9,804	85,097	77,713	6,571	4,353	62,325	109,686	4,608,498
Tasa de Pérdidas Esperadas	0.00%	0.00%	0.03%	1.38%	14.01%	23.73%	31.50%	31.91%	48.18%	81.68%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito			3	135	11,922	18,441	2,070	1,389	30,028	89,592	153,580
<u>Mayoristas y Distribuidores</u>											
Saldo en libros	994,512	5,848	23	1,684			1,649	289	17,981	16,756	1,038,742
Tasa de Pérdidas Esperadas	0.43%	0.43%	0.43%	0.43%			0.43%	0.43%	0.43%	0.43%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	4,276	25	7				7	1	77	72	4,465
<u>Cadenas y Supermercados</u>											
Saldo en libros	595,947	5,230	4,351	32,442			1,759	221	567	38,002	678,519
Tasa de Pérdidas Esperadas	3.24%	3.24%	3.24%	3.24%			3.24%	3.24%	3.24%	3.24%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	19,309	169	141	1,051			57	7	18	1,231	21,983
<u>Cadenas y Supermercados</u>											
Saldo en libros	52,829	3,923	298	730	17					7,845	65,642
Tasa de Pérdidas Esperadas	0.00%	0.00%	0.00%	6.67%	6.67%					6.67%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito				49	1					523	573
<u>Industrias Diversas</u>											
Saldo en libros	660,442	47,949	3,148	41,181	21,378	25,505			1,928	27,532	829,063
Tasa de Pérdidas Esperadas	0.4%	0.62%	0.62%	0.62%	1.2%	1.2%			54.99%	87.81%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	2,642	297	20	255	257	306			1,060	24,176	29,013

Al 1 de enero del 2018, el análisis de pérdida de crédito esperada realizado por la Compañía, estableció una provisión de US\$210 mil; sin embargo, la Compañía mantenía registrado una provisión de US\$236 mil a esa fecha. Por tal razón, la Compañía decidió no ajustar la diferencia por considerarla que carece de importancia relativa.

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como se muestra a continuación:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	236,092	265,766
Provisión del año	115,170	81,036
Reversos de Provisión del año	(12,751)	(14,407)
Castigos	<u>(20,394)</u>	<u>(96,303)</u>
Total	<u>318,117</u>	<u>236,092</u>

7. INVENTARIOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Materia prima y embalaje	5,077,500	6,173,624
Producto terminado	6,629,533	6,495,132
Semielaborados	3,118,949	3,300,075
Repuestos y materiales	1,057,171	1,228,109
Mercancías	357,122	260,751
Otros inventarios	194,179	156,718
Inventario en tránsito	2,287,569	3,799,845
Provisión para obsolescencia	<u>(529,899)</u>	<u>(672,866)</u>
Total	<u>18,192,124</u>	<u>20,741,388</u>

Durante los años 2018 y 2017, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$40.8 millones y US\$38.2 millones respectivamente.

Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2018, ciertos inventarios con un saldo en libros de aproximadamente US\$1.2 millones, se encontraban prendados para garantizar los préstamos de la Compañía.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costo	61,537,004	56,903,860
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(27,951,513)</u>	<u>(25,883,927)</u>
Total	<u>33,585,491</u>	<u>31,019,933</u>

Clasificación:

Terrenos en propiedad	5,763,505	5,763,505
Maquinaria y equipo en montaje	1,700,396	1,643,619
Edificios e instalaciones	12,966,400	9,898,908
Maquinaria y equipo	9,789,653	9,685,390
Moldes	2,160,884	1,419,810
Vehículos	795,885	493,507
Muebles y enseres	232,191	251,885
Equipos de computación	96,777	134,123
Propiedades en construcción	<u>79,800</u>	<u>1,729,186</u>
Total	<u>33,585,491</u>	<u>31,019,933</u>

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

ESPACIO EN BLANCO

	Terrenos en propiedad	Maquinaria y equipo en montaje	Edificios e instalaciones	Maquinaria y equipo	Moldes ... (en U.S. dólares) ...	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Propiedades en construcción	Total
Costo o valuación										
Saldos al 31 de diciembre del 2016	5,763,505	1,489,932	13,582,850	24,378,921	4,803,858	1,097,019	875,451	1,172,185	1,067,032	54,230,753
Adquisiciones	-	2,731,715	-	-	-	-	-	-	662,154	3,393,869
Ventas	-	-	-	(53,376)	-	(62,563)	-	-	-	(115,939)
Bajas	-	-	(39,545)	(136,722)	(99,000)	-	-	(156,880)	-	(432,147)
Transferencias (1)	-	(2,578,028)	1,230,052	650,301	407,598	32,868	15,195	69,338	-	(172,676)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	5,763,505	1,643,619	14,773,357	24,839,124	5,112,456	1,067,324	890,646	1,084,643	1,729,186	56,903,860
Adquisiciones	-	4,033,400	-	1,162	662	-	-	-	1,923,876	5,959,100
Ventas (2)	-	(1,917)	-	(308,311)	(104,123)	(615,108)	-	-	-	(1,029,459)
Bajas	-	-	-	(203,797)	-	(40,170)	-	(5,347)	-	(249,314)
Transferencias (1)	-	(3,974,706)	3,636,865	1,932,496	1,174,309	668,929	53,657	34,529	(3,573,262)	(47,183)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	5,763,505	1,700,396	18,410,222	26,260,674	6,183,304	1,080,975	944,303	1,113,825	79,800	61,537,004
Depreciación acumulada y deterioro										
Saldos al 31 de diciembre del 2016	-	-	4,452,214	13,618,538	3,407,700	451,518	566,406	1,028,502	-	23,524,878
Gasto por depreciación	-	-	461,780	1,600,576	362,496	175,497	72,355	78,898	-	2,751,602
Gasto por deterioro	-	-	-	88,871	-	-	-	-	-	88,871
Bajas	-	-	(39,545)	(130,846)	(77,550)	-	-	(156,880)	-	(404,821)
Ventas (2)	-	-	-	(23,405)	-	(53,198)	-	-	-	(76,603)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	-	-	4,874,449	15,153,734	3,692,646	573,817	638,761	950,520	-	25,883,927
Gasto por depreciación	-	-	569,373	1,520,868	399,141	144,395	73,351	71,875	-	2,779,003
Gasto por deterioro	-	-	-	66,624	-	-	-	-	-	66,624
Bajas	-	-	-	(121,043)	-	(25,709)	-	(5,347)	-	(152,099)
Ventas	-	-	-	(149,162)	(69,367)	(407,413)	-	-	-	(625,942)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	-	-	5,443,822	16,471,021	4,022,420	285,090	712,112	1,017,048	-	27,951,513
Saldos netos al 31 de diciembre del 2017	5,763,505	1,643,619	9,898,908	9,685,390	1,419,810	493,507	251,885	134,123	1,729,186	31,019,933
Saldos netos al 31 de diciembre del 2018	5,763,505	1,700,396	12,966,400	9,789,653	2,160,884	795,885	232,191	96,777	79,800	33,585,491

(1) El efecto neto corresponde a transferencias a otros activos.

(2) Corresponde principalmente a ventas de camionetas, máquinas de troquelado y estrusadoras

Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2018 los terrenos y edificaciones con un saldo comercial de US\$19.8 millones (US\$19.7 millones para el año 2017) y maquinaria por un valor de US\$5.8 millones (US\$16.1 millones para el año 2017), 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:

<u>Compañía</u>	Proporción de participación accionaria y poder de voto <u>31/12/18 y 31/12/17</u> (%)	Saldo contable	
		<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Venus Peruana S.A.C.	72	1,838,114	1,910,902
Hidrotambo S.A.	35	822,500	822,500
Corpocalza S.A.	100	89,089	89,089
Cooperativa de Ahorro y Crédito PISA S.A.	5	<u>5,550</u>	<u>5,550</u>
Total		<u>2,755,253</u>	<u>2,828,041</u>

Venus Peruana S.A.C. - Se constituyó en el Perú en junio del año 1999, iniciando sus operaciones en la ciudad de Piura. En abril del año 2000, Venus Peruana aperturó una oficina comercial en el departamento de Lima, con la finalidad de desarrollar sus actividades de comercialización y distribución en las zonas del centro-oriente y sur del país.

Corpocalza S.A. - Se constituyó en Ambato en 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.

Los estados financieros de Plasticaucho Industrial S.A., por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en la cuales posee una participación accionaria de más del 50% o ejerce control, tal como lo establece la NIIF 10 estados financieros consolidados; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, Plasticaucho Industrial S.A. también presenta estados financieros separados.

10. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios (1) y total	<u>13,966,763</u>	<u>15,979,453</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	7,395,913	3,723,521
No corriente	<u>6,570,850</u>	<u>12,255,932</u>
Total	<u>13,966,763</u>	<u>15,979,453</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 7). Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es del 7.8 % y 7.84% respectivamente, y tienen un vencimiento hasta diciembre del 2023.

Los vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo son como sigue:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
2019		3,712,848
2020	3,183,873	3,902,810
2021	1,753,561	2,470,877
2022	848,098	1,386,842
2023	<u>785,318</u>	<u>782,555</u>
Total	<u>6,570,850</u>	<u>12,255,932</u>

10.1 Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	Enero 1, <u>2018</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos</u>	Otros <u>cambios (1)</u>	Diciembre 31, <u>2018</u>
Préstamos bancarios	<u>15,979,453</u>	<u>8,000,000</u>	<u>(9,999,930)</u>	<u>(12,760)</u>	<u>13,966,763</u>
	Enero 1, <u>2017</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos</u>	Otros <u>cambios (1)</u>	Diciembre 31, <u>2017</u>
Préstamos bancarios	<u>19,125,810</u>	<u>17,000,000</u>	<u>(20,118,874)</u>	<u>(27,483)</u>	<u>15,979,453</u>

(1) Incluye devengamiento de intereses.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	2,857,716	1,306,824
Proveedores del exterior	2,448,139	1,856,916
Compañías relacionadas (Nota 21)	<u>4,549,051</u>	<u>3,748,061</u>
Total	<u>9,854,906</u>	<u>6,911,801</u>

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 corrientes

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Activos por impuestos corrientes y no corrientes:</i>		
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado - IVA	244,267	56,107
Notas de crédito Servicio de Rentas Internas - SRI		-
Impuestos pendientes de recuperar (reclamo tributario) (Nota 22)	415,138	415,138
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	<u>210,457</u>	<u>198,152</u>
Total	<u>869,862</u>	<u>669,397</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	454,724	254,259
No corriente	<u>415,138</u>	<u>415,138</u>
Total	<u>869,862</u>	<u>669,397</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	994,537	919,403
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta por pagar	116,864	108,160
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	153,299	393,474
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	<u>209,549</u>	<u>198,153</u>
Total	<u>1,474,1249</u>	<u>1,619,190</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Utilidad según estados financieros separados antes de impuesto a la renta	5,174,725	8,293,361
Gastos no deducibles (1)	3,594,509	2,170,274
Participación a trabajadores proveniente de ingresos exentos	10,098	3,070
Ingresos exentos	(80,955)	(24,524)
Otros	<u>(184,816)</u>	<u>(224,860)</u>
Utilidad gravable	<u>8,513,561</u>	<u>10,217,321</u>
Impuesto a la renta causado en el año (2)	<u>2,128,390</u>	<u>2,247,810</u>
Anticipo calculado (3)	<u>857,144</u>	<u>882,465</u>
Impuesto a la renta de años anteriores (glosas)	<u>-</u>	<u>609,967</u>

- (1)** El incremento de gastos no deducibles corresponde principalmente a la depreciación de activos revaluados, provisión de jubilación patronal y desahucio y registro contable de efectos de la NIIF 15.
- (2)** De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (3)** 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. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias. Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$857 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$2,128 mil (US\$2,247,810 mil en el año 2017). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$2,128 mil, equivalente al impuesto a la renta (US\$882 mil en el año 2017).

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2018. Las contingencias por las glosas determinadas en las revisiones de las autoridades tributarias se detallan en la Nota 22.

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

	Año terminado	
	31/12/18	31/12/17
Saldos al comienzo del año	919,403	997,894
Provisión del año	2,128,390	2,247,810
Pagos efectuados:		
Impuesto a la renta del año anterior	(919,403)	(997,894)
Anticipo del impuesto a la renta	(422,557)	(403,578)
Impuesto a la salida de divisas - ISD	(301,596)	(490,242)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	<u>(409,700)</u>	<u>(434,587)</u>
Saldos al fin del año	<u>994,537</u>	<u>919,403</u>

12.4 Saldos del impuesto diferido

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otros resultados integrales	Saldos al fin del año
Año 2018				
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Propiedades, planta y equipo	(698,243)	118,983		(579,260)
Jubilación patronal		284,172	74,514	358,686
Desahucio		69,654	8,788	78,442
Bonificación por años de servicio	103,588	34,462		138,050
Interés implícito en cuentas por cobrar	55,338	23,504		78,842
Valor neto de realización y obsolescencia de inventarios	130,261	(11,382)		118,879
Descuentos Estimados		<u>89,437</u>		<u>89,437</u>
Total	<u>(409,056)</u>	<u>608,830</u>	<u>83,302</u>	<u>283,076</u>

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
Año 2017			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades, planta y equipo	(737,350)	39,107	(698,243)
Bonificación por años de servicio	69,372	34,216	103,588
Interés implícito en cuentas por cobrar	19,658	35,680	55,338
Valor neto de realización y obsolescencia de inventarios	<u>138,509</u>	<u>(8,248)</u>	<u>130,261</u>
Total	<u>(509,811)</u>	<u>100,755</u>	<u>(409,056)</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	5,174,725	8,293,361
Gasto de impuesto a la renta corriente	1,293,681	1,824,539
Gastos no deducibles	901,152	376,705
Otras deducciones	<u>(66,443)</u>	<u>(54,189)</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	2,128,390	2,247,810
Impuesto a la renta diferido cargado a resultados	<u>(608,830)</u>	<u>509,212</u>
Total	<u>1,519,560</u>	<u>2,757,022</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>29%</u>	<u>33%</u>

12.6 Aspectos tributarios

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado

- Reformas a varios cuerpos legales

Impuesto a la renta

Ingresos

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.
- Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: "*En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios*".

Tarifa

- La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

Utilidad en la enajenación de acciones

- Se establece un impuesto a la renta único a las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

Adicionalmente, se establece que en restructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

Anticipo de Impuesto a la Renta

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

Impuesto al Valor Agregado

- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago
- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.

Impuesto a la Salida de Divisas

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD

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 2018, 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 2018. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros separados adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparación de dicho estudio y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros separados tomados en conjunto. Al 31 de diciembre del 2017, 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

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Beneficios sociales	1,463,935	1,472,847
Participación a trabajadores	913,187	1,463,534
Plan carro	87,271	342,639
Obligaciones por pagar	<u>375,505</u>	<u>332,815</u>
Total	<u>2,839,898</u>	<u>3,611,835</u>

14.1 Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades del estado financiero separado de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables

antes de impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	1,463,534	1,385,297
Provisión del año	913,187	1,463,534
Pagos efectuados	<u>(1,463,534)</u>	<u>(1,385,297)</u>
Saldos al fin del año	<u>913,187</u>	<u>1,463,534</u>

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Jubilación patronal	8,626,598	8,162,926
Bonificación por desahucio	1,915,645	1,993,047
Bonificación por años de servicio	<u>618,255</u>	<u>557,455</u>
Total	<u>11,160,498</u>	<u>10,713,428</u>

15.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte 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. De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador
(+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio.

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

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	8,162,926	7,466,552
Costo de los servicios	912,006	987,339
Costo por intereses	322,094	309,115
Ganancias actuariales	(355,658)	(255,467)
Beneficios pagados	(439,015)	(326,351)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>24,245</u>	<u>(18,262)</u>
Saldos al fin del año	<u>8,626,598</u>	<u>8,162,926</u>

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:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	1,993,047	1,765,084
Costo de los servicios	462,940	427,853
Costo por intereses	78,146	73,074
Pérdidas (ganancias) actuariales	(207,071)	43,466
Beneficios pagados	(454,755)	(360,355)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>43,338</u>	<u>43,925</u>
Saldos al fin del año	<u>1,915,645</u>	<u>1,993,047</u>

15.3 Bonificación por años de servicio - Corresponde al beneficio pagado desde el cumplimiento de cinco años de trabajo hasta la desvinculación, el cual se cancela cada 5 años de servicio. En caso de reingreso de algún colaborador, se considera para el conteo de años de servicio todo el tiempo laborado desde el primer ingreso.

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

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	557,455	555,073
Costo de los servicios	61,416	13,389
Costo por intereses	22,259	23,005
Beneficios pagados	(117,910)	(146,847)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>95,035</u>	<u>112,835</u>
Saldos al fin del año	<u>618,255</u>	<u>557,455</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

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

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

	<u>31/12/18</u> %	<u>31/12/17</u> %
Tasas de descuento	4.25%	4.02%
Tasas esperada del incremento salarial	2.50%	2.50%
Tasas de rotación	11.06%	12.03%

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

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Análisis de sensibilidad - Jubilación patronal</i>		
<i>Tasa de descuento:</i>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	127,405	309,555
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(436,512)	(287,627)
<i>Tasa de incremento salarial:</i>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	134,087	312,746
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(444,973)	(293,122)

Análisis de sensibilidad – Desahucio

<i>Tasa de descuento:</i>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	95,205	65,736
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(17,481)	(61,218)
<i>Tasa de incremento salarial:</i>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	98,027	67,878
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(20,655)	(63,854)

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

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

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

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Reconocimiento en resultado del año:</i>		
Costo de los servicios	1,436,362	1,428,581
Costo por intereses	422,499	405,194
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>162,618</u>	<u>138,498</u>
Total (1)	<u>2,021,479</u>	<u>1,972,273</u>
<i>Reconocimiento en otro resultado integral</i>		
Ganancia actuarial reconocida en otro resultado integral y total	<u>(562,729)</u>	<u>(212,001)</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018, incluye US\$2,056,267 reconocidos como costos y gastos y (US\$34,788) reconocido como otros ingresos, neto. Al 31 de diciembre del 2017, incluye US\$2,017,159 reconocido como costos y gastos y (US\$44,886) reconocido como otros ingresos, neto.

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 alta Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer 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 - El riesgo en las tasas de interés es manejado por la Compañía a través del análisis previo al tomar cada crédito y manteniendo los préstamos a tasas de interés lo más bajo posible o fija, razón por la cual este riesgo es menor.

La exposición de la Compañía a las tasas de interés de los activos y pasivos financieros se detalla en la siguiente sección de gestión de riesgo de liquidez.

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.

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 Financiera es la que tiene la responsabilidad por la gestión de liquidez, la cual ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y acceso a préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

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:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 5)	1,334,411	5,289,006
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6), neto de anticipos	20,058,114	19,346,082
Otros activos financieros	<u>350,000</u>	<u>280,000</u>
Total	<u>21,742,525</u>	<u>24,915,088</u>

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Préstamos (Nota 10)	13,966,763	15,979,453
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>9,854,906</u>	<u>6,911,801</u>
Total	<u>23,821,669</u>	<u>22,891,254</u>

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

	31/12/18		31/12/17	
	Saldo <u>en libros</u>	Valor <u>razonable</u>	Saldo <u>en libros</u>	Valor <u>razonable</u>
<i>Pasivos financieros:</i>				
Préstamos (Nota 10)	<u>13,966,761</u>	<u>13,948,331</u>	<u>15,979,453</u>	<u>15,809,892</u>

16.1.1 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros - El valor razonable de los 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).

17. PATRIMONIO

17.1 Capital social - El capital social autorizado consiste en 17,000,000 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 Dividendos - En mayo y agosto de 2018; y en abril de 2017, se cancelaron dividendos de US\$0.41 y US\$0.21 por acción, equivalentes a un dividendo total de US\$6.9 millones y US\$3.5 millones, a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente para los años 2018 y 2017, respectivamente.

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

18. INGRESOS NETOS

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Ventas nacionales	70,872,349	74,594,951
Ventas - exportaciones	22,322,901	20,686,170
Descuento comercial	<u>(2,662,649)</u>	<u>(2,710,861)</u>
Total	<u>90,532,601</u>	<u>92,570,260</u>

Desgregación de ingresos por productos

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Ingresos por venta de calzado	79,948,133	79,289,184
Ingresos por venta de productos de industrias diversas	4,523,737	4,645,339
Ingresos por ventas de materia primas y subensambles	<u>6,060,731</u>	<u>8,635,737</u>
Total	<u>90,532,601</u>	<u>92,570,260</u>

Información geográfica - Las ventas de bienes por ubicación geográfica son como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Nacional		
Costa Centro	20,237,351	21,845,557
Costa Norte	10,529,015	11,174,166
Costa Sur	4,802,648	4,874,902
Oriente Centro	1,913,565	1,941,841
Oriente Norte	1,358,077	1,423,689
Oriente Sur	871,572	932,786
Sierra Centro	9,691,497	10,493,836
Sierra Norte	12,459,715	12,901,792
Sierra Sur	<u>6,346,260</u>	<u>6,295,521</u>
Subtotal	<u>68,209,700</u>	<u>71,884,090</u>
Exportaciones	<u>22,322,901</u>	<u>20,686,170</u>
Total	<u>90,532,601</u>	<u>92,570,260</u>

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costo de ventas	62,028,002	61,071,501
Gastos de ventas	14,638,166	13,809,850
Gastos de administración	<u>7,748,810</u>	<u>7,589,358</u>
Total	<u>84,414,978</u>	<u>82,470,709</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Consumos de materias primas y consumibles	40,766,843	38,221,579
Gastos por beneficios a los empleados	24,419,154	24,859,460
Regalías por uso de marcas	2,809,512	2,869,671
Servicios	2,691,325	2,952,530
Gastos por depreciación, amortización y deterioro	2,882,727	2,911,897
Costos de distribución	1,492,824	1,459,566
Costos de publicidad	1,346,146	1,434,779
Honorarios	1,075,958	1,085,515
Arriendos	1,468,242	1,503,491
Gastos de mantenimiento	963,342	1,084,796
Materiales y repuestos	1,262,085	1,073,005
Seguros	429,334	419,718
Impuestos y contribuciones	351,266	335,438
Otros gastos	<u>2,456,220</u>	<u>2,259,264</u>
Total	<u>84,414,978</u>	<u>82,470,709</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Sueldos y salarios	14,446,289	14,369,697
Participación a trabajadores	913,187	1,463,534
Beneficios sociales	5,176,713	5,183,764
Aportes al IESS	1,826,698	1,825,306
Beneficios definidos	<u>2,056,267</u>	<u>2,017,159</u>
Total	<u>24,419,154</u>	<u>24,859,460</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Depreciación de propiedades, planta y equipo	2,779,003	2,751,602
Deterioro	66,624	88,871
Amortización de activos intangibles	<u>37,100</u>	<u>71,424</u>
Total	<u>2,882,727</u>	<u>2,911,897</u>

20. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Intereses por préstamos bancarios (Nota 10)	1,131,987	1,620,732
Impuesto a la salida de divisas	186,182	224,743
Interés implícito en cuentas por cobrar	130,608	164,687
Diferencial cambiario	<u>72,228</u>	<u>52,114</u>
Total	<u>1,521,005</u>	<u>2,062,276</u>

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

21.1 Transacciones comerciales - Durante los años 2018 y 2017, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Venta de bienes, servicios e intereses		Compra de bienes y servicios	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Plasticaucho Colombia S.A.	17,473,371	15,282,002	290,775	392,242
Venus Peruana S.A.C.	4,804,752	5,227,117	-	-
Scodella Ventures LLC	-	-	5,613,454	6,464,530
Distrishoes S.A.	498,253	78,521	829,819	316,889
Hidrotambo S.A.	177,597	272,206	-	-
Podepla S.A.	546,448	736,431	24,183	-
Textiles Industriales				
Ambateños S.A.	6,396	6,760	1,498,963	1,444,897
Transvefatec S.A.	209,273	13,393	119,243	35,349
Pieflex S.A.	-	1,979	-	-
Corpocalza S.A.	1,440	1,440	21,000	21,000
Venus S.A.	600	600	624,023	735,528
Umarla S.A.	600	600	2,802,147	2,869,671
Ecuatran S.A.	-	-	75,040	18,220
Camobo S.A.	52,321	32,848	1,905,953	2,005,259
Otras menores	<u>38,436</u>	<u>10,740</u>	<u>1,020,208</u>	<u>227,196</u>
Total	<u>23,809,487</u>	<u>21,664,637</u>	<u>14,824,808</u>	<u>14,530,781</u>

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

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Hidrotambo S.A. (1)	4,684,503	4,675,721	-	-
Plasticaucho Colombia S.A.	7,493,796	7,099,647	117,261	108,522
Venus Peruana S.A.C.	130,156	144,245	-	-
Scodella Ventures LLC	-	-	3,226,594	3,177,020
Distrishoes S.A.	303,790	13,949	299,250	99,136
Podepla S.A.	299,940	225,620	-	-
Daymsa de los Andes S.A.				
Agriandes	162,865	8,800	11,146	-
Camobo S.A.	16,640	831	-	123,922
Textiles Industriales				
Ambateños S.A.	22,749	849	208,869	40,751
Pieflex S.A.	856	66	109,380	-
Alamorosas S.A.	145	1,728	-	-
Florícola La Herradura S.A.	1,727	-	-	-
Umarla S.A.	-	-	391,628	175,881
Venus S.A.	-	-	34,054	12,003
Otras menores			<u>150,869</u>	<u>10,826</u>
Total	<u>13,117,167</u>	<u>12,171,456</u>	<u>4,549,051</u>	<u>3,748,061</u>

(1) Corresponde un préstamo a su compañía relacionada, la porción corriente genera un interés del 7.9% en el 2018 y del 8.5% en el 2017. Para la porción de largo plazo no se ha definido una tasa de interés ni fecha de vencimiento.

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.

22. CONTINGENCIAS

El 14 de enero del 2019, la Compañía recibió el Acta de Determinación No. 18201924900043380 relacionada con la declaración del impuesto a la renta del año 2014 por US\$1.6 millones. A lo expuesto, la Compañía interpuso ante la autoridad tributaria un reclamo administrativo. El proceso se encuentra en período de prueba y a criterio de la Administración y de sus asesores legales la probabilidad de éxito es razonablemente posible a favor de la Compañía.

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

Excepto por lo mencionado en la Nota 22, entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros separados (Marzo 28, 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 28 del 2019 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros separados serán aprobados sin modificaciones.
