

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2015

Marco de Administration de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgos adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales. La Compañía estima que su riesgo de crédito es bajo, considerando que el 100% de su cartera se encuentra centralizada en un solo cliente, con una estructura solvente y con un sólido historial de cobros.

La Compañía controla el riesgo de crédito mediante un análisis para cada venta que se realiza. La revisión de la Compañía incluye la antigüedad de la cartera, los pagos realizados y sus compromisos futuros de pago.

Efectivo y equivalentes de efectivo

La compañía mantiene un efectivo y equivalentes de efectivo por US\$ 15.791 al 31 de diciembre de 2015 (US\$ 50.224 en 2014), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito para estos activos. El efectivo y equivalente de efectivo son mantenidos principalmente en bancos calificados entre el rango AAA y AAA- según agencias calificadoras de riesgo registradas en la superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Efectivo y equivalentes de efectivo	15,791	50,224
Cuentas por cobrar comerciales	26,620	1,854
Cuentas por cobrar relacionadas	5,038,651	2,465,502
Otras cuentas por cobrar	587,415	718,312
	<u>5,668,477</u>	<u>3,235,892</u>

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2015

Cuentas por Cobrar Comerciales

La Compañía vende sus productos a distintos clientes, consecuentemente, el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por la concentración de las ventas a los clientes.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales es la siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Vigentes y no deterioradas	-	1.096
De 61 a 120 días	5.215	-
De 121 a 270	1.766	764
De 271 en adelante	25.823	28.293
	<u>32.804</u>	<u>30.153</u>

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo, por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 7 días, incluyendo el pago de obligación financieras cuando vencen, esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

A continuación se resumen los vencimientos de los pasivos financieros no derivados al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2015

Al 31 de diciembre 2015				
(US Dólares)				
Valor contable	Entre 0 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y mas meses	
Cuentas por Pagar Proveedores	571.839	-	533.344	38.495
Cuentas por Pagar Relacionadas	5.154.200	3.550.317	1.249.271	354.612
Otras Cuentas por Pagar	1.013.412	139.550	532.900	340.962
	<u>6.739.451</u>	<u>3.689.867</u>	<u>2.315.515</u>	<u>734.069</u>

Al 31 de diciembre 2014				
(US Dólares)				
Valor contable	Entre 0 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y mas meses	
Cuentas por Pagar Proveedores	251.683	251.683	-	-
Cuentas por Pagar Relacionadas	1.321.496	7.252	-	1.314.244
Otras Cuentas por Pagar	678.876	174.036	497.145	7.695
	<u>2.252.055</u>	<u>432.971</u>	<u>497.145</u>	<u>1.321.939</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- **Riesgo de Moneda**

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar estadounidense y las operaciones que realiza la Compañía son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la Compañía no está expuesta al riesgo por fluctuaciones en la tasa de cambio.

La Compañía en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional, por lo que la Gerencia considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante

- **Riesgo de Tasa de Interés**

Este riesgo está asociado a las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía administra este riesgo manteniendo una tasa de interés fija en los préstamos con entidades relacionadas, dicha tasa es similar a lo de mercado.

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2015

La compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el total del préstamo es a tasa de interés fija.

Análisis de valor razonable para los instrumentos a Tasa Fija

La compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura (permuta financiera de tasa de interés). Por lo tanto una variación en la tasa de interés final del periodo que se informa no afectaría al valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la compañía.

- Riesgo Operacional

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida, para cuantificar el impacto potencial de los riesgos y así distribuir la adecuada asignación de capital por riesgo operacional.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital social, la reserva legal, la reserva facultativa, otra reserva, los resultados acumulados y el resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Total pasivos	7.225.446	3.135.550
Menos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	15.791	50.224
Deuda neta	<u>7.209.655</u>	<u>3.085.326</u>
Total patrimonio	<u>3.792.018</u>	<u>3.246.640</u>
Índice de deuda-patrimonio ajustado	<u>1,90</u>	<u>0,95</u>

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2015

1. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, este rubro está compuesto por:

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Caja General	3.500	4.000
Bancos	12.291	46.224
	<u>15.791</u>	<u>50.224</u>

Las cuentas bancarias son utilizadas para comprar materias primas, así como, para la recepción de pagos del exterior ya sean por cancelación de facturas y/o por anticipos.

2. Activos Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los activos financieros de la Compañía se distribuyen de la siguiente manera:

5.1 Cuentas por Cobrar Comerciales, neto

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Clientes Locales	32.804	30.153
(-) Provisión del periodo	(a) <u>(6.184)</u>	<u>(28.299)</u>
	<u>26.620</u>	<u>1.854</u>

La Compañía clasifica sus activos financieros como cuentas a cobrar. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

5.2 Otras Cuentas por Cobrar

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Crédito tributario a favor de la empresa IVA	574,864	684,301
Prestamos a empleados y funcionarios	7,313	-
Anticipos de proveedores	2,830	10,966
Otras cuentas por cobrar	2,228	8,998
Anticipo a empleados y funcionarios	180	14,047
	<u>587,415</u>	<u>718,312</u>

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2015

3. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro incluye los siguientes saldos:

		Al 31 de diciembre	
		2015	2014
		(US Dólares)	
Inventario de materia prima	(a)	131.790	395.860
Inventario de producto terminado	(b)	68.062	131.448
Inventario de suministros y herramientas		99.518	75.801
Mercaderías en tránsito		8.332	30.250
		<u>307.702</u>	<u>633.359</u>
Provisión de inventarios		-	(257.522)
		<u>307.702</u>	<u>375.837</u>

(a) El 63% de este rubro corresponde a inventario de materia prima “pet post consumo” consistente en botellas y tapas de distintos colores no retornables.

		Al 31 de diciembre	
		2015	2014
		(US Dólares)	
Materia prima Pet Post consumo		87.662	349.856
Materia prima Post industrial		13.198	20.983
Materia prima soplado		9.085	6.473
Otras menores		21.845	18.548
		<u>131.790</u>	<u>395.860</u>

(b) El 21% corresponde a inventario de producto terminado “pet molido consumo” consistente en residuos de botellas triturados.

		Al 31 de diciembre	
		2015	2014
		(US Dólares)	
Inventario de producto terminados pet molido		36,935	79,091
Inventario de producto terminados otros		837	13,669
Otras menores		30,290	38,688
		<u>68,062</u>	<u>131,448</u>

4. Propiedades, Planta y Equipo

Un detalle de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2015

	2015	2014
Terreno	511,803	511,803
Edificio	105,461	105,461
Instalaciones	213,663	200,838
Maquinaria	1,163,431	1,182,127
Muebles y equipos de oficina	9,730	9,731
Equipos y herramientas de trabajo	81,304	78,224
Bascula	50,239	50,238
Equipo de climatizacion	4,190	-
Equipo de software control	-	19,462
Equipo de computación	33,442	7,148
Vehículos	182,988	182,988
Montacargas	29,717	29,717
Otros activos fijos tangibles	7,698	7,698
Obra civil - lomas de sargentillo	560,356	597,596
Proyecto molino Herbold 3	-	-
Proyecto lavado de PET	2,823,199	543,096
Obra civil - Terreno Proyecto	95,551	-
Proyectos en proceso	-	1,280
	<u>5,872,772</u>	<u>3,527,407</u>
Depreciación acumulada	<u>(948,950)</u>	<u>(789,165)</u>
	<u>4,923,822</u>	<u>2,738,242</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 este rubro presento el siguiente movimiento:

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2015

Al 31 de diciembre 2015
(US Dólares)

	Saldo al inicio del año	Adiciones y/o bajas	Depreciación del período	Saldo al final del año
Terreno	511,803	-	-	511,803
Edificio	105,461	-	-	105,461
Instalaciones	200,838	12,825	-	213,663
Maquinaria	1,182,127	37,802	56,500	1,163,429
Muebles y equipos de oficina	9,731	-	-	9,731
Equipos y herramientas de trabajo	78,224	3,080	-	81,304
Bascula	50,238	-	-	50,238
Equipo de software control	19,462	2,137	22	21,577
Equipo de computación	7,148	8,909	-	16,057
Vehículos	182,988	-	-	182,988
Montacargas	29,717	-	-	29,717
Otros activos fijos tangibles	7,698	-	-	7,698
Obra civil - lomas de sargentillo	597,596	11,110	48,350	560,356
Obra civil - Terreno Proyecto	-	95,551	-	95,551
Proyecto lavado de PET	543,096	2,280,103	-	2,823,199
Construcciones en proceso	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-
Proyectos en proceso	-	-	-	-
Total costo	3,526,127	2,451,517	104,872	5,872,772
(-)Depreciaciones acumuladas	(789,165)	-	(159,785)	(948,950)
Total	2,736,962	2,451,517		4,923,822

Al 31 de diciembre 2014
(US Dólares)

	Saldo al inicio del año	Adiciones y/o bajas	Depreciación del período	Saldo al final del año
Terreno	511,803	-	-	511,803
Edificio	105,461	-	-	105,461
Instalaciones	185,879	14,959	-	200,838
Maquinaria	821,957	360,170	-	1,182,127
Muebles y equipos de oficina	9,731	-	-	9,731
Equipos y herramientas de trabajo	78,224	-	-	78,224
Bascula	50,238	-	-	50,238
Equipo de software control	14,488	4,974	-	19,462
Equipo de computación	7,148	-	-	7,148
Vehículos	148,763	34,225	-	182,988
Montacargas	29,717	-	-	29,717
Otros activos fijos tangibles	7,698	-	-	7,698
Obra civil - lomas de sargentillo	548,111	49,485	-	597,596
Proyecto molino Herbold 3	266,022	(266,022)	-	-
Proyecto lavado de PET	11,647	531,449	-	543,096
Construcciones en proceso	-	-	-	-
Otros activos	295	(295)	-	-
Proyectos en proceso	-	1,280	-	1,280
Total costo	2,797,182	730,225	-	3,527,407
(-)Depreciaciones acumuladas	(589,345)	-	(199,820)	(789,165)
Total	2,207,837	730,225	(199,820)	2,738,242

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2015

5. Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos pendientes por pasivos financieros son los siguientes:

8.1 Cuentas por Pagar Proveedores

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Locales	542,479	226,735
Otros	29,360	24,948
	<u>571,839</u>	<u>251,683</u>

8.2 Otras Cuentas por Pagar

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Otras cuentas por pagar	532,900	-
Beneficios a empleados	219,890	358,440
SRI impuestos mensuales	98	106,470
Impuesto a la renta empleados	179,926	15
Impuesto a la renta por pagar	-	186,068
Otros pasivos	80,598	27,883
	<u>1,013,412</u>	<u>678,876</u>

8.3 Obligaciones Bancarias

Un detalle de las obligaciones bancarias, tasas de interés y vencimientos al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

	2015				
Institución	Tasa de interés	Vencimientos hasta	Corriente	No corriente	Total
Corporacion Financiera Nacional	9,65%	Septiembre de 2020	75.263	301.052	376.315

Un detalle de las obligaciones bancarias, tasas de interés y vencimientos al 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

	2014				
Institución	Tasa de interés	Vencimientos hasta	Corriente	No corriente	Total
Corporacion Financiera Nacional	9,65%	Septiembre de 2020	75.263	376.315	451.578

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2015

Préstamo de la Corporación Financiera Nacional (CFN) otorgado por un monto de US\$ 526,842 a una tasa de interés anual del 9.65% y a un plazo de pago de 28 trimestres. Su fecha de inicio fue el 28 de octubre de 2013.

6. Beneficios a Empleados

Al 31 de diciembre del 2015, estas provisiones incluyen lo siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Sueldos y salarios	-	2.775
Contribuciones de seguridad social	22.455	23.534
Beneficios sociales (principalmente legales)	104.180	101.171
Participación de los trabajadores en las utilidades	115.710	230.709
Reserva para pensiones de jubilación patronal	77.157	51.594
Reserva para pensiones de indemnizaciones por desahucio	18.837	12.006
	<u>338.339</u>	<u>421.789</u>
Pasivo corriente	242.345	358.189
Pasivo no corriente	95.994	63.600
	<u>338.339</u>	<u>421.789</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2015

	Jubilación patronal	Indemnización Bonificación por desahucio	Total
Obligaciones al 31 de diciembre del 2013	33.050	7.892	40.942
Costo por servicios actuales	15.586	3.959	19.545
Costo financiero	2.314	545	2.859
Pérdidas actuariales	5.900	2.915	8.815
Beneficios pagados	-	(3.305)	(3.305)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(5.256)	-	(5.256)
Obligaciones al 31 de diciembre del 2014	51.594	12.006	63.600
Costo por servicios actuales	22.189	6.408	28.597
Costo financiero	3.374	774	4.148
Pérdidas actuariales	2.903	10.021	12.924
Beneficios pagados	-	(10.296)	(10.296)
Costo por servicios pagados	-	8.067	8.067
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(12.541)	-	(12.541)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015	67.519	26.980	94.499

Según se indica en el Código de Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha del retiro. Además dicho código establece en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente del 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestado.

La Compañía acumula este beneficio con base en estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en tales estudios, el método actuarial utilizado es el “Método de Crédito Unitario Proyectado”, con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

Provisión para jubilación patronal e indemnizaciones laborales (desahucio) según valoración de estudio actuarial realizado con corte al 31 de diciembre de 2015, mismo que

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2015

utilizó para el efecto el método de financiamiento llamado “Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado”.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente a la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	67.519	51.594
	<u>67.519</u>	<u>51.594</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tasa de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	8.00%	7.70%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Los supuestos actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarían el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Gastos de Personal

Los valores pagados por la compañía en concepto de gasto de personal incluidos en los rubros de gastos de ventas y de administración en el estado de resultados integrales se resumen a continuación:

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Sueldos	205,761	98,385
Beneficios laborales	161,880	71,064
Participación de los trabajadores en las utilidades	115,710	230,709
Provisión para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	42,690	25,061
	<u>526,041</u>	<u>425,219</u>

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2015

7. Impuestos

Conciliación de impuesto a la renta

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Impuesto a la renta corriente del año	113.086	200.850
	<u>113.086</u>	<u>200.850</u>

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos de 2012 a 2014 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Tasa de impuesto a la renta

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Anticipo de impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2015

anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Utilidad (Pérdida) antes de participación e impuesto a la renta	771.397	1.538.059
(-) 15% participación trabajadores	(115.710)	(230.709)
(-) 100% otras rentas exentas	-	-
(+) Gastos no deducibles locales	80.156	58.264
(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	-
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	-
Utilidad (pérdida) gravable	735.843	1.365.614
Utilidad a reinvertir y capitalizar	488.000	995.850
Saldo utilidad gravable	247.843	369.764
22% Impuesto a la renta causado	(113.086)	(200.850)

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de las cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar - impuesto a la renta corriente por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Saldo de inicio del año	197.185	122.802
Impuesto a la renta corriente del año	113.086	200.850
Retenciones del impuesto a la renta del año	1.561	3.665
Pago del impuesto a la renta	(197.185)	(122.802)
Anticipo de impuesto a la renta		
Compensación de impuesto a la renta del año	(1.561)	(3.665)
Saldo al final del año	-	197.185

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2015

8. Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el patrimonio de la Compañía se encuentra constituido de la siguiente manera:

		Al 31 de diciembre	
		2015	2014
		(US Dólares)	
Capital social	(a)	2.500.195	1.504.345
Reserva legal		59.597	59.597
Ajuste de primera adopción de las NIIF	(b)	247.633	247.633
Resultados acumulados	(c)	441.991	328.564
Utilidad del ejercicio		542.602	1.106.500
		<u>3.792.018</u>	<u>3.246.639</u>

- (a) El capital social de Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A., consiste de 2,500,195 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una. La estructura accionaria se detalla así;

Accionistas	N° de Acciones	Participación %
Bravo Vera Byron	25.003	1%
Bravo Vera Ronald Stuart	2.475.192	99%
Total	<u>2.500.195</u>	<u>100%</u>

La Compañía mediante escritura pública del 13 de Agosto de 2015 procede a efectuar el aumento de capital y reforma de estatutos por un monto de US\$ 995,850, equivalentes a una misma cantidad de acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una de ellas. Dicho documento fue inscrito en el Registro Mercantil el 22 de agosto de 2014.

(b) Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y que generaron un saldo deudor, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2015

(c) Incluye:

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Utilidades no distribuidas año 2009	1.130	1.131
Utilidades no distribuidas año 2012	213.875	213.875
Utilidades no distribuidas año 2013	116.336	113.558
Utilidades no distribuidas año 2014	110.650	-
	<u>441.991</u>	<u>328.564</u>

9. Ingresos Ordinarios

Un resumen de los ingresos devengados durante los años 2015 y 2014 es el siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Total exportaciones netas	(a) 9,207,068	12,066,362
Total Ventas Tarifa 12%	258,084	466,399
Total Ventas Tarifa 0%	3,600	3,704
	<u>9,468,752</u>	<u>12,536,465</u>

(a) Incluye principalmente:

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Post Industrial Molido	378,671	562,490
Soplado Molido	127,839	242,492
Materiales Plástico	47,202	80,421
Pet Molido	8,653,356	11,091,157
Pet Embalado	-	89,802
	<u>9,207,068</u>	<u>12,066,362</u>

10. Gastos de administración y ventas

El gasto atendido por su naturaleza se detalla como sigue:

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2015

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Gastos de exportación	666.917	464.357
Gastos de personal	483.629	425.219
Provision para cuentas incobrables	105.908	-
Honorarios	87.393	88.449
Gastos de viaje y gestión	31.525	51.130
Gastos de depreciación	41.074	44.165
Gastos de impuestos	26.665	45.934
Servicios basicos	14.596	-
Mantenimiento y reparacion	9.169	8.789
Suministros y materiales	10.345	6.586
Gastos de transporte	6.599	-
Seguros y Reaseguros	3.102	-
Gastos de publicidad	1.604	-
Otros gastos	110.270	107.629
	<u>1.598.796</u>	<u>1.242.257</u>

11. Partes Relacionadas

Saldos con Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los saldos por cobrar y pagar son las siguientes:

Por cobrar

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Metalking S.A	3.757.640	-
Reciclajes Internacionales Recynter S.A.	-	1.171.508
Industria Papelera Ecuatoriana Inpaecsa S.A.	905.753	906.486
Belice	211.935	-
Recimetal International	36.653	182.545
Fibras Naciobales Fibrnac S.A.	1.235	82.512
Jucitas S.A.	-	69.300
Procesadora de Plasticos Proceplas S.A.	121.534	53.151
El Reciclador Recarplas S.A	2.959	-
Emaris S.A	942	-
Corriente	<u>5.038.651</u>	<u>2.465.502</u>

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2015

Por pagar

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Recimetal International	2.715.821	971.802
Reciclajes Internacionales Recynter S.A	1.972.068	-
Procesadora de Plasticos Proceplas S.A.	452.404	333.923
Inmobiliaria Bravo Vera Inbrave S.A	7.000	-
Fibras Naciobales Fibrnac S.A.	6.907	8.519
Otras menores	-	7.252
Corriente	<u>5.154.200</u>	<u>1.321.496</u>

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Jusitas S.A.	13.686	13.686
Recimetal Internacional	-	218.063
Metalking S.A.	-	136.568
No corriente	<u>13.686</u>	<u>368.317</u>

Se incluye bajo la relación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía.

Valores recibidos de la relacionada por concepto de fondeo y/o capital de trabajo; estos valores no se encuentran garantizados, no tienen fecha de cancelación definida y no generan intereses. Estos valores se encuentran debidamente conciliados y son liquidados regularmente.

Transacciones con Partes Relacionadas

El detalle de las principales transacciones con compañías relacionadas es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2015

	Compra de inventarios	Préstamos entregados	Abono de deuda	Préstamos recibidos	Gastos de administración	Ventas
Reciclajes Internacionales RECYNTER S.A.	US\$ 63.321	595.600	-	1.520.750	2.257	3.600
Fibras Nacionales FIBRANAC S.A.	141.746	-	-	-	-	12.967
Procesadora PROCEPLAS S.A.	-	50.000	-	89.724	2.307	240.370
Inpaecsa S.A.	-	-	-	-	39	-
Metalking S.A.	3.152.722	9.593.000	-	2.237.300	-	-
Recimetal Internacional Inc.	-	430.000	1.014.026	2.930.000	26.640	9.257.211
US\$	<u>3.357.789</u>	<u>10.668.600</u>	<u>1.014.026</u>	<u>6.777.774</u>	<u>31.243</u>	<u>9.514.148</u>

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2015

Al 31 de diciembre de 2014

		Compra de inventarios	Préstamos entregados	Préstamos recibidos	Gastos de administración	Ventas
Reciclajes Internacionales RECYNTER S.A.	US\$	3,886,235	6,326,500	556,500	60,366	9,677
Fibras Nacionales FIBRASNAC S.A.		141,621	-	-	-	1,884
Procesadora PROCEPLAS S.A.		-	-	204,544	1,592	313,659
Inpaecsa S.A.		-	100,000	-	-	24,360
Metalking S.A.		-	10,000	-	-	4,660,872
Recimetal Internacional Inc.		-	-	-	-	2,782,604
	US\$	<u>4,027,856</u>	<u>6,436,500</u>	<u>761,044</u>	<u>61,958</u>	<u>7,793,056</u>

12. Contingencias

(a) Juicios tributarios

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene juicios de impugnación en contra del Servicio de Rentas Internas – SRI, correspondiente a glosas fiscales por los ejercicios económicos 2008 y 2009, por una diferencia en el impuesto a la renta causado por un monto aproximado de USD7,281 y USD49,407, respectivamente, el cual no incluye los intereses, multas y recargos.

(b) Demandas laborales

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene juicios laborales en su contra planteados por ex – trabajadores, los cuales se encuentran en diferentes instancias judiciales y de acuerdo a criterio de los asesores legales de la Compañía, no se puede indicar con certeza la fecha de resolución de tales juicios y la cuantía de la contingencia máxima que podría asumir la Compañía son inciertas.

13. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



Diana Lucia Castro Icaza
C.I. 092724282
Contador General