

Resinas del Ecuador S. A. RESINESA  
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Con el Informe de los Auditores Independientes

Resinas del Ecuador S. A. RESINESA  
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cia. Ltda.  
Av. Miguel H. Alcívar, Mz 302  
Guayaquil 090103818  
Ecuador

Tel (04) 229 0698  
(04) 229 0699  
Fax (04) 228 8774

## Informe de los Auditores Independientes

A los Miembros del Directorio y Junta de Accionistas  
Resinas del Ecuador S. A. RESINESA:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Resinas del Ecuador S. A. RESINESA ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Resinas del Ecuador S. A. RESINESA al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Énfasis en un Asunto*

Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a:

- Nota 1 a los estados financieros que revela el plan de acción de la Administración para superar la causal legal de disolución ante la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros y el capital de trabajo negativo; y,
- Nota 15 a los estados financieros que revela las transacciones importantes que la Compañía efectúa con partes relacionadas.

### *Otros Asuntos*

Dirigimos la atención al hecho de que no hemos auditado el estado de situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y de las notas relacionadas, consecuentemente, no expresamos ninguna opinión sobre las cifras comparativas presentadas.

*KPMG del Ecuador*  
SC-RNAE 069

Marzo 20 de 2015

*Patricia de Arteaga*  
Patricia de Arteaga, Socia  
Registro No. 14571

Resinas del Ecuador S. A. RESINESA  
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)  
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u> <u>(sin auditoría)</u>
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes a efectivo		US\$ 467,288	12,977
Cuentas por cobrar comerciales	6	3,284	-
Otras cuentas por cobrar	6	421,643	314,177
Inventarios	7	652,637	21,589
Gastos pagados por anticipado		923	-
Total activos corrientes		<u>1,545,775</u>	<u>348,743</u>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Instalaciones, maquinarias y equipos	8	1,620,849	1,531,832
Otros activos		16,428	-
Impuesto diferido activo	11	772	-
Total activos no corrientes		<u>1,638,049</u>	<u>1,531,832</u>
Total activos		<u>US\$ 3,183,824</u>	<u>1,880,575</u>
 <u>Pasivos y Patrimonio, neto</u>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Préstamos y obligaciones financieras	9	US\$ 1,309,162	1,179,242
Cuentas por pagar comerciales	10	897,946	311,031
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	10	757,872	18,799
Total pasivos corrientes		<u>2,964,980</u>	<u>1,509,072</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	12	4,692	2,053
Total pasivos no corrientes		<u>4,692</u>	<u>2,053</u>
Total pasivos		<u>2,969,672</u>	<u>1,511,125</u>
<b>Patrimonio, neto:</b>			
Capital acciones	13	500,800	500,800
Pérdidas acumuladas		(286,648)	(131,350)
Patrimonio, neto		<u>214,152</u>	<u>369,450</u>
Total pasivos y patrimonio, neto		<u>US\$ 3,183,824</u>	<u>1,880,575</u>

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Xavier Icaza  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 C.P.A. Luis Zúñiga  
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Resinas del Ecuador S. A. RESINESA  
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2014	2013 (sin auditoría)
Ventas netas		US\$ 3,108,422	-
Costo de las ventas	15 y 16	<u>(2,900,019)</u>	<u>(19,889)</u>
Utilidad (pérdida) bruta		<u>208,403</u>	<u>(19,889)</u>
Gastos de administración y generales	16	(253,951)	(110,821)
Gastos de ventas	16	(6,908)	(2,592)
Otros gastos		<u>(3,241)</u>	<u>-</u>
		<u>(264,100)</u>	<u>(113,413)</u>
Pérdida en operaciones		<u>(55,697)</u>	<u>(133,302)</u>
Costo financiero:			
Intereses pagados	15	(104,605)	(292)
Intereses ganados		-	3,938
Diferencia en cambio		<u>4,232</u>	<u>-</u>
Costo financiero, neto		<u>(100,373)</u>	<u>3,646</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		(156,070)	(129,656)
Impuesto a la renta	11	<u>772</u>	<u>-</u>
Pérdida neta		<u>US\$ (155,298)</u>	<u>(129,656)</u>

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Xavier Ycaza  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 C.P.A. Luis Zúñiga  
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Resinas del Ecuador S. A. RESINESA  
 (Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Capital acciones	Aporte para futura capitalización	Pérdidas acumuladas	Patrimonio, neto
Saldos al 1 de enero de 2013, sin auditoría	US\$	800	-	(1,694)	(894)
Pérdida neta		-	-	(129,656)	(129,656)
Transacciones con accionistas:					
Aporte en efectivo		-	500,000	-	500,000
Capitalización		500,000	(500,000)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013, sin auditoría		500,800	-	(131,350)	369,450
Pérdida neta		-	-	(155,298)	(155,298)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	US\$	500,800	-	(286,648)	214,152



Ing. Xavier Ycaza  
Gerente General



C.P.A. Luis Zúñiga  
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Resinas del Ecuador S. A. RESINESA  
(Subsidiaria totalmente poseída Inversancarlos S. A.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2014	2013 (sin)
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta	US\$	(155,298)	(129,656)
Ajustes:			
Depreciación de instalaciones, maquinarias y equipos	8	124,842	69
Gasto de intereses		104,605	292
Gasto de impuesto a la renta	11	<u>(772)</u>	<u>-</u>
		73,377	(129,295)
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar comerciales			
		(3,284)	-
Otras cuentas por cobrar			
		(70,888)	(260,714)
Inventarios			
		(631,048)	(21,589)
Gastos pagados por anticipado y otros activos			
		(17,351)	-
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales			
		586,915	311,031
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar			
		739,073	18,799
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio			
		<u>2,639</u>	<u>2,053</u>
Efectivo generado por las actividades de operación			
		679,433	(79,715)
Intereses pagados			
		(95,924)	(292)
Impuesto a la renta pagado			
	11	<u>(36,578)</u>	<u>(35,531)</u>
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación			
		<u>546,931</u>	<u>(115,538)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de instalaciones, maquinarias y equipos			
		<u>(213,859)</u>	<u>(1,321,440)</u>
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión			
		<u>(213,859)</u>	<u>(1,321,440)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Recibido de préstamos y obligaciones financieras			
		121,239	674,077
Aporte de accionistas			
		<u>-</u>	<u>500,000</u>
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento			
		<u>121,239</u>	<u>1,174,077</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes a efectivo			
		454,311	(262,901)
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año			
		<u>12,977</u>	<u>275,878</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año			
	US\$	<u><u>467,288</u></u>	<u><u>12,977</u></u>

  
Ing. Xavier Ycaza  
Gerente General

  
C.P.A. Luis Zuñiga  
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Resinas del Ecuador S. A. RESINESA  
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

**(1) Entidad que Reporta**

Resinas del Ecuador S. A. RESINESA (“la Compañía”), una subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A., fue constituida en abril de 2012 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, e inició operaciones a partir de agosto de 2014, las que consisten en la compra de materias primas recicladas, principalmente PET para su posterior procesamiento. Las ventas se realizan en el mercado ecuatoriano principalmente a una compañía embotelladora de bebidas gaseosas (véase nota 17).

Como se muestra en los estados financieros adjuntos, la Compañía presenta capital de trabajo negativo de US\$1,419,205 al 31 de diciembre de 2014 (US\$1,160,329 al 31 de diciembre de 2013) originado principalmente por el financiamiento recibido de Intercia S. A., subsidiaria de Inversancarlos S. A., para adquisición de instalaciones, maquinarias y equipos. La Administración considera que la casa matriz proveerá el financiamiento necesario que le permita continuar las operaciones y cancelar sus pasivos cuando sean exigibles.

Al 31 de diciembre de 2014, de acuerdo a las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías Seguros y Valores, la Compañía se encuentra en causal legal de disolución, el plan de acción preparado por la Administración y su asesor legal considera lo siguiente:

- Demostrar ante el ente regulador que hasta julio de 2014 la Compañía se encontraba en etapa pre-operacional, iniciando ventas a partir de agosto de ese año.
- Con base a los resultados preliminares de 2015, la Administración estima que operando a plena capacidad y vendiendo la producción de ese año, la Compañía obtendría resultados positivos que permitirán revertir en su totalidad la pérdida acumulada.
- En caso de que el ente regulador no considere suficiente el plan de acción indicado por la Administración, la casa matriz efectuaría un aporte de capital para eliminar la causal legal de disolución.

**(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros**

**(a) Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la junta de directorio de la Compañía en sesión del 9 de febrero de 2015 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

**(b) Bases de Medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

**(c) Moneda Funcional y de Presentación**

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La Administración informa que no existen supuestos e incertidumbres de estimación que tengan un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará al 31 de diciembre de 2015.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) pruebas de deterioro de tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

**(3) Políticas de Contabilidad Significativas**

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

(Continúa)

Resinas del Ecuador S. A. RESINESA  
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos en cuentas corrientes bancarias.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

(Continúa)

Resinas del Ecuador S. A. RESINESA  
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(e) Instalaciones, Maquinarias y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de instalaciones, maquinarias y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Las instalaciones, maquinarias y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes de una partida de instalaciones, maquinarias y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de instalaciones, maquinarias y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en instalaciones, maquinarias y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de instalaciones, maquinarias y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de instalaciones, maquinarias y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

(Continúa)

Resinas del Ecuador S. A. RESINESA  
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La depreciación de los elementos de instalaciones, maquinarias y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente de instalaciones, maquinarias y equipos.

Los elementos de instalaciones, maquinarias y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Maquinarias y equipos	Entre 10 y 15 años
Instalaciones	Entre 10 y 15 años
Muebles y enseres	Entre 5 y 10 años
Vehículos	<u>5 años</u>

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado a nivel específico. Todas las partidas por cobrar son evaluadas por deterioro específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final del período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

(Continúa)

Resinas del Ecuador S. A. RESINESA  
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(g) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con el plan, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

Otros Beneficios a Empleados a Largo Plazo - Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han recibido a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(Continúa)

Resinas del Ecuador S. A. RESINESA  
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(h) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(j) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto de intereses;
- ganancia o pérdida en cambio sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(k) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido son reconocidos en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

**(4) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas**

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9.

(b) NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingreso de Actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”.

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017, con adopción temprana permitida.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que la adopción de la NIIF 15 tenga un impacto significativo sobre los estados financieros.

(c) Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2010 – 2012 (varias normas).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2011 – 2013 (varias normas).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2012 – 2014 (varias normas).
- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41).
- Método de Participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).

**(5) Determinación de Valores Razonables**

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

(Continúa)

Resinas del Ecuador S. A. RESINESA  
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros, puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

**(6) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u> (sin auditoría)
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	US\$	<u>3,284</u>	<u>-</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	US\$	22,131	83,414
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		316,325	184,709
Impuesto a la renta pagado en exceso	11	82,632	46,054
Funcionarios y empleados		516	-
Otras		<u>39</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>421,643</u>	<u>314,177</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 14.

**(7) Inventarios**

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u> (sin auditoría)
Productos terminados	US\$	624,853	-
Materias primas		<u>27,784</u>	<u>21,589</u>
	US\$	<u>652,637</u>	<u>21,589</u>

En el 2014, las materias primas y los cambios en productos terminados reconocidos como costo de ventas ascendieron a US\$2,091,505 (US\$0 en 2013).

**(8) Instalaciones, Maquinarias y Equipos**

El detalle y movimiento de las instalaciones, maquinarias y equipos es como sigue:

Resinas del Ecuador S. A. RESINESA  
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Maquinarias y equipos	Instalaciones	Muebles y enseres	Vehículos	En construcción	Total
<b>Costo:</b>							
Saldo al 1 de enero de 2013 (sin auditoría)	US\$	-	-	-	-	210,461	210,461
Adiciones		1,080,791	215,905	24,744	-	-	1,321,440
Transferencias		210,461	-	-	-	(210,461)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013 (sin auditoría)		1,291,252	215,905	24,744	-	-	1,531,901
Adiciones		33,309	94,043	1,081	25,509	59,917	213,859
Transferencias		-	59,917	-	-	(59,917)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>1,324,561</u>	<u>369,865</u>	<u>25,825</u>	<u>25,509</u>	<u>-</u>	<u>1,745,760</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>							
Gasto de depreciación del año	US\$	-	-	(69)	-	-	(69)
Saldo al 31 de diciembre de 2013 (sin auditoría)		-	-	(69)	-	-	(69)
Gasto de depreciación del año		(92,190)	(22,037)	(5,938)	(4,677)	-	(124,842)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>(92,190)</u>	<u>(22,037)</u>	<u>(6,007)</u>	<u>(4,677)</u>	<u>-</u>	<u>(124,911)</u>
<b>Valor neto en libros:</b>							
Al 31 de diciembre de 2013	US\$	<u>1,291,252</u>	<u>215,905</u>	<u>24,675</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,531,832</u>
Al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>1,232,371</u>	<u>347,828</u>	<u>19,818</u>	<u>20,832</u>	<u>-</u>	<u>1,620,849</u>

Resinas del Ecuador S. A. RESINESA  
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Instalaciones, Maquinarias y Equipos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2014, instalaciones, maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$1,205,609 (US\$1,280,073 en 2013) se encuentran en garantía de préstamos y obligaciones financieras contraídos por Intercia S. A., subsidiaria de Inversancarlos S. A..

**(9) Préstamos y Obligaciones Financieras**

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 14.

Todos los préstamos bancarios están denominados en US dólares y sus términos contractuales son los siguientes:

<i>Importes en US dólares</i>	Año de vencimiento	Tasa de interés	2014		2013 (sin auditoría)	
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Préstamo con compañía relacionada a corto plazo, a tasa de interés fija	2015	8.50%	1,300,481	1,309,162	1,179,242	1,179,242
			<u>1,300,481</u>	<u>1,309,162</u>	<u>1,179,242</u>	<u>1,179,242</u>

**(10) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Notas	2014	2013 (sin auditoría)
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales		US\$ 7,215	207,067
Proveedores - partes relacionadas	15	890,731	103,964
		<u>US\$ 897,946</u>	<u>311,031</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Anticipos de clientes		US\$ 726,991	-
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		4,644	7,082
Beneficios a empleados	12	22,512	11,702
Otras		3,725	15
		<u>US\$ 757,872</u>	<u>18,799</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 14.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

**(11) Impuesto a la Renta**

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad en resultados y consiste del impuesto a la renta diferido por US\$772 (US\$0 en 2013).

La Compañía está exenta de la determinación y pago del anticipo mínimo de impuesto a la renta corriente durante la etapa pre-operacional y por dos años luego que inicie operaciones. A la fecha de los estados financieros, la Compañía se encuentra en su primer año de operación, por lo que a partir del año 2016 le corresponderá calcular el impuesto antes indicado.

Impuesto a la Renta Pagado en Exceso

Un resumen del movimiento de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas es el siguiente:

		2014	2013 (sin auditoría)
Saldo al inicio del año	US\$	46,054	10,523
Retenciones de impuesto a la renta		31,086	-
Impuesto a la Salida de Divisas		5,492	35,531
Saldo al final del año	US\$	<u>82,632</u>	<u>46,054</u>

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de los siguientes tres años o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva.

Activos por Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos reconocidos al 31 de diciembre de 2014 por US\$772 son atribuibles a los beneficios a empleados relacionados con la reserva para pensiones de jubilación patronal.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2012, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC13-00011, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6,000,000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

(Continúa)

Resinas del Ecuador S. A. RESINESA  
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia.

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 del 2012 al 2014 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

**(12) Beneficios a Empleados**

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

		2014	2013 (sin auditoría)
Sueldos y salarios por pagar	US\$	405	-
Contribuciones de seguridad social		4,547	5,495
Beneficios sociales (principalmente legales)		17,560	6,207
Reserva para pensiones de jubilación patronal		3,510	2,006
Reserva para indemnizaciones por desahucio		1,182	47
		<u>27,204</u>	<u>13,755</u>
Pasivos corrientes		22,512	11,702
Pasivos no corrientes		4,692	2,053
	US\$	<u>27,204</u>	<u>13,755</u>

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Costos por servicios del período	US\$	1,931	45	1,976
Costo financiero		75	2	77
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013, sin auditoría		2,006	47	2,053
Costos por servicios del período		1,367	1,088	2,455
Costo financiero		137	47	184
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>3,510</u>	<u>1,182</u>	<u>4,692</u>

(Continúa)

Resinas del Ecuador S. A. RESINESA  
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Según se indica en el Código del 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 de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el “Método de Crédito Unitario Proyectado”, con este método, 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. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, 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. La Compañía no tiene empleados jubilados o empleados activos con derecho adquirido a jubilación patronal.

Los principales supuestos considerados en el estudio actuarial a la fecha del estado de situación financiera son la tasa de conmutación actuarial del 4% (resultante de una tasa de incremento de salario del 4.5% anual y una tasa de descuento promedio del 8.68%) y tasa de mortalidad e invalidez según la determinada por el IESS, año 2002.

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

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha de estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

	31 de diciembre de 2014	
	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de conmutación - disminución de 1.47%	US\$ 667	454

(Continúa)

Resinas del Ecuador S. A. RESINESA  
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos de administración y generales y gastos de ventas en el estado de resultados se resumen a continuación:

	2014	2013 (sin auditoría)
Sueldos y salarios	US\$ 230,041	82,012
Beneficios sociales	68,574	21,849
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	2,639	2,053
	US\$ <u>301,254</u>	<u>105,914</u>

**(13) Capital y Reservas**

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es el siguiente:

	2014	2013 (sin auditoría)
Acciones autorizadas	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
Acciones suscritas y pagadas	<u>500,800</u>	<u>500,800</u>

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales.

**(14) Administración de Riesgo Financiero**

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo 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 que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

### **Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe de los activos financieros en el estado de situación financiera representa la máxima exposición al riesgo de crédito a esa fecha.

### **Cuentas por Cobrar Comerciales**

La Compañía vende el 91% de sus productos a Arca Ecuador y el 9% a Amcor Rigid Plastics, consecuentemente el riesgo de crédito está relacionado con las características individuales de sus dos clientes, los que no representan riesgo alguno, debido a su solvencia y alto cumplimiento de pago.

A la fecha del estado de situación financiera las cuentas por cobrar comerciales no se encuentran deterioradas, por consiguiente ninguna provisión por deterioro ha sido registrada.

### **Otras Cuentas por Cobrar**

El riesgo de crédito de otras cuentas por cobrar está relacionado principalmente con el crédito tributario del impuesto al valor agregado (IVA) generado en las adiciones de inventarios e instalaciones, maquinarias y equipos que la Compañía compensa contra el impuesto al valor agregado que causa en la facturación de los productos terminados; y las retenciones que hacen los clientes del IVA que la Compañía factura, retenciones que son objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas si la Compañía así lo solicita y demuestra que no podrán ser compensadas con el IVA causado dentro de los seis meses inmediatos siguientes.

### **Efectivo y Equivalentes a Efectivo**

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$467,288 al 31 de diciembre de 2014 (US\$12,977 al 31 de diciembre de 2013), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas en el rango AAA- según las agencias calificadoras Pacific Credit Rating y Bank Watch Rating.

(Continúa)

Resinas del Ecuador S. A. RESINESA  
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

**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 Compañía 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 tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 15 días; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. En la nota 1 a los estados financieros se revela los planes de la Administración para manejar los asuntos que a su criterio puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre de 2014			
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	1,309,162	1,364,801	1,364,801	-
Cuentas por pagar comerciales		897,946	897,946	897,946	-
Otras cuentas por pagar		735,360	735,360	735,360	-
	US\$	<u>2,942,468</u>	<u>2,998,107</u>	<u>2,998,107</u>	<u>-</u>
		31 de diciembre de 2013 (sin auditoría)			
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	1,179,242	1,179,242	434,106	745,136
Cuentas por pagar comerciales		311,031	311,031	311,031	-
Otras cuentas por pagar		7,097	7,097	7,097	-
	US\$	<u>1,497,370</u>	<u>1,497,370</u>	<u>752,234</u>	<u>745,136</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 Compañía en lo posible no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

(Continúa)

Resinas del Ecuador S. A. RESINESA  
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Riesgo de Tasas de Interés

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 2014 y 2013 el total de préstamos y obligaciones financieras es a tasa de interés fija.

Análisis del Valor Razonable para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés 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. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

**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 patrimonio total. La junta de accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. Al 31 de diciembre de 2014, las pérdidas acumuladas alcanzan el 57% del capital acciones, por lo que la Compañía puede ser requerida a reducir tal relación a menos del 50% (véase nota 1) para no incurrir en causal legal de disolución.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		2014	2013 (sin auditoría)
Total pasivos	US\$	2,969,672	1,511,125
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(467,288)</u>	<u>(12,977)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>2,502,384</u>	<u>1,498,148</u>
Total patrimonio	US\$	<u>214,152</u>	<u>369,450</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>11.69</u>	<u>4.06</u>

(Continúa)

Resinas del Ecuador S. A. RESINESA  
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

**(15) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas**

Transacciones con Compañías Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración es el siguiente:

		2014	2013 (sin auditoría)
Compra de materias primas	US\$	2,754,509	21,589
Arrendos pagados		96,000	-
Intereses pagados		102,266	-
Reembolso de gastos de energía eléctrica y hospedaje		207,966	39,558
Pagos por servicios y compras varias		38,485	4,977
Ingreso por reembolsos		3,241	-

La Compañía compra el PET reciclado (flake limpio) para su producción a Recisa S. A., una subsidiaria de Inversancarlos S. A., la resina reciclada se vende principalmente a Arca Ecuador S. A.. El precio de compra se establece principalmente con referencia al costo de la resina virgen consumida por Arca en los dos meses previos menos un descuento del 32%.

La Compañía desarrolla sus actividades en las instalaciones de Intercia S. A., subsidiaria de Inversancarlos S. A., quien carga US\$8,000 mensuales por el uso de sus instalaciones.

La Compañía recibió préstamo para adquisición de instalaciones maquinarias y equipos de Intercia S. A. con vencimiento en diciembre de 2015 y tasa de interés fija del 8.5% anual.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas es como sigue:

		2014	2013 (sin auditoría)
Pasivos:			
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	1,309,162	1,179,242
Cuentas por pagar comerciales		890,731	103,964

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

En el año 2014 y período comparativo, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

Resinas del Ecuador S. A. RESINESA  
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	2014	2013 (sin auditoría)
Sueldos y salarios	US\$ 65,703	58,081
Beneficios a corto plazo	29,331	25,626
Beneficios a largo plazo	25	7

**(16) Gastos por Naturaleza**

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

	2014	2013 (sin auditoría)
Materias primas, consumibles y cambios en productos terminados	US\$ 2,091,505	-
Gasto del personal	301,254	105,914
Gasto por transporte	20,852	441
Gasto por depreciación	124,842	69
Gasto por mantenimiento y reparaciones	71,834	3,092
Gasto por seguros	15,713	710
Gasto por impuestos y contribuciones	3,113	465
Gasto por honorarios profesionales	17,371	5,449
Gasto por energía eléctrica y combustible	244,210	329
Gasto por arriendo de instalaciones	96,000	-
Gasto por materiales y repuestos	89,274	2,778
Otros	84,910	14,055
	US\$ 3,160,878	133,302

**(17) Compromisos**

La Compañía en conjunto con Intercia S. A. y Recisa S. A. celebraron un contrato de ventas recíprocas de naturaleza comercial a 10 años plazo con Arca Ecuador S. A. (embotelladora de bebidas gaseosas) por el cual INTERCIA S. A. se comprometió a recolectar Pet por cuenta y riesgo de la embotelladora, para posteriormente implementar el proceso de reciclaje, a un valor fijo de US\$85 por tonelada métrica, esta última actividad se desarrolla a través de Recisa S. A.. La entrega es en forma mensual por el cien por ciento de las botellas recolectadas independientemente de quién hubiera sido el fabricante. Recisa S. A. a su vez recibe el 100% de las botellas recolectadas y realiza el proceso de molienda y lavado para obtener flake limpio apto para el proceso productivo de la embotelladora. RESINESA por su parte somete el flake limpio al proceso de pelletizado y descontaminación para obtener resina reciclada de acuerdo a los estándares de la embotelladora, los que son vendidos en su totalidad a ésta. El precio de compra del flake limpio se establece con referencia al costo de la resina virgen consumida por la embotelladora en los dos meses previos menos un descuento del 32%. El precio de venta de la resina reciclada se determinará en función del precio de consumo de la resina virgen, siempre y cuando éste no supere US\$1,200 por tonelada métrica. Cuando el precio de la resina virgen oscile entre los US\$1,300 y US\$2,000 se otorgará un descuento de entre el 1.25% y 10% del precio.

(Continúa)

Resinas del Ecuador S. A. RESINESA  
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Adicionalmente, el contrato establece que la embotelladora aporte a la alianza estratégica maquinarias para reciclaje un monto equivalente al 32.2% (US\$1,400,004) de la inversión inicial (US\$4,352,096), el beneficio anual por este aporte corresponderá al 32.2% del beneficio anual obtenido por la Compañía, para lo cual la embotelladora emitirá una factura por canon anual de arriendo de maquinarias.

El contrato se dará por concluido por cambio de legislación y/o normas gubernamentales vigentes que perjudiquen a las partes de su participación en este contrato y por acuerdo de las partes, el que se podrá establecer únicamente después de haber completado el quinto año de vigencia.

En junio de 2013 se efectuó un adendum al contrato donde se establece que Bebidas Arcacontinental Ecuador, Arcador S. A. subrogará a Arca Ecuador S. A. en todos los derechos y obligaciones resultantes del contrato de ventas recíprocas de naturaleza comercial.

**(18) Hechos Posteriores**

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 9 de febrero de 2015 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, fecha del estado de situación financiera pero antes del 9 de febrero de 2015, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.