



# **RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

### **ÍNDICE**

**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 explicativas a los estados financieros**



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio  
y accionistas de

### **Resinas del Ecuador S.A. RESINESA**

Guayaquil, 12 de abril del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Resinas del Ecuador S.A. RESINESA, (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

#### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de Resinas del Ecuador S.A. RESINESA es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Resinas del Ecuador S.A. RESINESA  
Guayaquil, 12 de abril del 2016

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Resinas del Ecuador S.A. RESINESA al 31 de diciembre del 2015, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Asunto que requiere énfasis*

5. Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a la Nota 15 de los estados financieros que revela las transacciones importantes que la Compañía efectúa con partes relacionadas.

*Otro asunto*

6. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría fechado 20 de marzo del 2015, expresó una opinión sin salvedades.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

*Sandra Vargas L.*

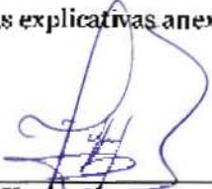
Sandra Vargas L.  
Socia  
No. de Licencia Profesional: 10489

**RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	49,387	467,288
Cuentas por cobrar comerciales	9	125,140	3,284
Otras cuentas por cobrar	10	152,305	22,686
Impuestos por recuperar	16	382,927	398,957
Inventarios	11	523,361	602,637
Gastos pagados por anticipado		844	923
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1,233,964</b>	<b>1,545,775</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Instalaciones, maquinarias y equipos	12	1,520,033	1,620,849
Otros activos		19,414	16,428
Impuesto a la renta diferido	16	59,022	772
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1,598,469</b>	<b>1,638,049</b>
<b>Total activos</b>		<b>2,832,433</b>	<b>3,183,824</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Xavier Ycaza  
Gerente General

  
C.P.A. Luis Zuñiga  
Contador General

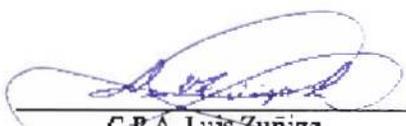
**RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar comerciales	13	149,217	7,215
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	2,313,671	2,199,693
Otras cuentas por pagar	14	40,771	730,716
Impuesto a la renta por pagar	16	17,359	-
Otros impuestos por pagar	16	12,814	4,644
Beneficios sociales		39,219	22,512
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>2,473,051</u>	<u>2,964,980</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Beneficios sociales (jubilación y desahucio)		10,292	4,692
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>10,292</u>	<u>4,692</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>2,483,343</u>	<u>2,969,672</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	17	500,800	500,800
Reservas		7,664	-
Resultados acumulados		(159,379)	(286,648)
<b>Total patrimonio</b>		<u>349,090</u>	<u>214,152</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>2,832,433</u>	<u>3,183,824</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

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

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

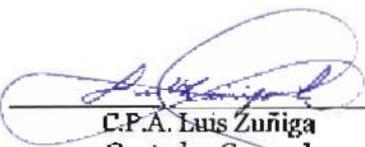
**RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Notas	2015	2014
Ventas netas		6,144,351	3,108,532
Costo de productos vendidos	6	(5,829,006)	(2,906,926)
Utilidad bruta		<u>315,345</u>	<u>201,596</u>
Gastos administrativos	6	(71,953)	(254,053)
Otros ingresos (egresos), neto		<u>(40,040)</u>	<u>992</u>
Utilidad (pérdida) operacional		<u>203,352</u>	<u>(51,465)</u>
Gastos financieros, neto	7	<u>(109,305)</u>	<u>(204,605)</u>
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta		94,047	(156,070)
Impuesto a la renta	16	40,891	72
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año		<u><u>134,938</u></u>	<u><u>(155,298)</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Xavier Ycaza  
Gerente General

  
C.P.A. Luis Zuñiga  
Contador General

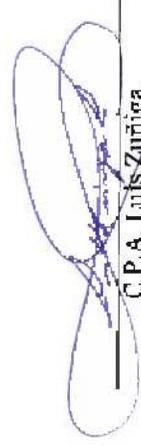
**RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2014	500,800	-	(131,350)	369,450
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	(155,298)	(155,298)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	500,800	-	(286,648)	214,152
Apropiación de reserva legal sobre resultados del año 2015 pendiente de aprobación	-	7,669	(7,669)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	134,938	134,938
Saldos al 31 de diciembre del 2015	500,800	7,669	(159,379)	349,090

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Xavier Ycaza  
Gerente General



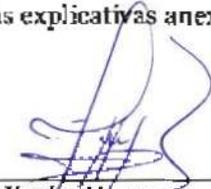
C.P.A. Luis Zuñiga  
Contador General

**RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2014	2015	2014
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad (pérdida) antes de impuestos		91,047	(156,070)
Más cargos o resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación del año de propiedades, maquinarias y equipos	12	132,271	114,847
Provisión para jubilación patronal y desahucio		5,869	2,639
Participación de los trabajadores en las utilidades	10	16,597	-
Beneficios sociales	16	294,728	260,435
Gastos financieros por préstamos con compañías relacionadas		108,397	101,560
		<u>650,310</u>	<u>334,396</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales		(171,856)	(3,284)
Impuestos por recuperar		(129,619)	60,729
Otros créditos por cobrar		18,039	(368,196)
Inventarios		179,275	(631,048)
Gastos pagados por anticipado		79	(923)
Giros a plazos		(2,986)	(16,448)
Cuentas por pagar comerciales		47,002	(399,852)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(92,619)	314,127
Otras cuentas por pagar		(689,941)	230,701
Otros impuestos por pagar		8,170	(2,498)
Pagos de beneficios sociales		(294,648)	(239,616)
<b>Efectivo neto (utilizado en) proveído por las actividades de operación</b>		<u>(385,946)</u>	<u>668,169</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedades, maquinarias y equipos	12	(31,952)	(213,898)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<u>(31,952)</u>	<u>(213,898)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(417,901)	454,271
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		467,288	12,977
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<u>49,387</u>	<u>467,288</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Xavier Yeaza  
Gerente General

  
C.P.A. Luis Zuñiga  
Contador General

## **RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL.**

##### **Constitución**

Resinas del Ecuador S.A. RESINESA fue constituida en el año 2012 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador e inició operaciones a partir de agosto de 2014.

La Compañía forma parte del Grupo Inversancarlos, grupo económico dedicado a la producción y venta de productos industriales y venta de otros servicios.

Su principal accionista es Inversancarlos S.A., una compañía ecuatoriana que posee el 100% de su capital social, por lo cual los estados financieros de Resinas del Ecuador S.A. Resinesa son consolidados por Inversancarlos S.A. El Grupo está integrado principalmente por Agrícola Talisman S.A. Agritalisa, Cartonera Nacional S.A., Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A., Doconsa S.A., Intercia S.A., Papelera Nacional S.A., Global Recycling Company Inc., GRC Recycling LLC, Ancelcorp S.A., Carbogas S.A., Distribuidora Cartonera Nacional S.A., Servituris S.A., Compañía Nacional de Melazas Cía. Ltda., Exporeciela, y liderado por su holding Inversancarlos S.A.

##### **Operaciones**

Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente en la compra de materias primas recicladas, principalmente PET para su posterior procesamiento y venta en el mercado ecuatoriano, principalmente a una embotelladora de bebidas gaseosas. Ver Nota 18.

##### **Situación económica del país**

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con

## **RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: la reducción en el precio de venta. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: reducir los precios de compra de la materia prima, y mantener estable el nivel de producción en un mínimo del 80% de capacidad. Así mismo en el 2016 se espera concluir pruebas para incrementar el uso de resina reciclada en envases y llevar la operación de la planta a sus máximos niveles de operación, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

#### **Déficit de capital de trabajo**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por aproximadamente US\$1,239,000 y US\$1,419,000 respectivamente originado fundamentalmente por el financiamiento de Intercia S.A. (compañía relacionada) para la adquisición de instalaciones, maquinarias y equipos. La Administración está analizando varios mecanismos para liquidar la indicada deuda y considera que sus operaciones generarán flujos de caja necesarios para ir disminuyendo el déficit.

#### **Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización del Gerente General el 7 de abril del 2016 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

### **2.1. Bases de preparación de estados financieros -**

Los estados financieros de Resinas del Ecuador S.A. Resinas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

## RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que impliquen un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2015, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 3	Cambio relativo a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38 NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización. Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plusvalías (activos intangibles) y métodos de factas y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la NIIF 10 a la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 29	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la calificación de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14 NIC 5 NIIF 7	Publicación de la norma "Cuentas de Diferencias de Actividades Regulatorias". Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos. Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016 1 de enero 2016 1 de enero 2016
NIC 49	Mejoras que clarifican el grado de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las reservas no incluidas en el balance.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, desagregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, IFRS 12 y NIC 28	Enmienda a este grupo de Normas que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método de valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9 NIC 15	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa. Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con las clientas", esta norma reemplazará a la NIC 15 y 98.	1 de enero 2018 1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y las nuevas interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.2. Transacciones en moneda extranjera

##### *Moneda funcional y moneda de presentación*

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

#### 2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible y el efectivo mantenido en cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales.

#### 2.4. Activos y pasivo financieros

##### 2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y del 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

##### (a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente.

##### (b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

## RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

##### Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

##### Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### Medición posterior

###### a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes en la venta de producto terminado en el curso normal de operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días.

###### b) *Otros pasivos financieros*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por pagar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados a proveedores por las adquisiciones de productos o servicios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días.
- (ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por i) transacciones comerciales que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son liquidadas en el corto plazo ii) financiamiento recibido de compañías relacionadas que se registran a su costo amortizado pues devengan interés del 8.5% anual. Los intereses devengados se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros".

## **RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.4.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece cuando es necesario una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas y documentos por cobrar comerciales. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

#### **2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### **2.5 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios de materias primas y otros materiales adquiridos a terceros se valorizan al precio de adquisición y cuando se consumen se incorporan al costo de producción de los productos terminados usando el método de promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo específico e incluyen todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, incluyendo impuestos no recuperables.

#### **2.6 Instalaciones, maquinarias y equipos**

Las instalaciones, maquinarias y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

## RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

La depreciación de las instalaciones, maquinarias y equipos es calculada linealmente con base en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será depreciable y podrán ser comercializados. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las instalaciones, maquinarias y equipos son revisadas y ajustadas si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	10 y 15
Maquinarias y enseres	10 y 15
Muebles y equipos de oficina	5 y 10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de instalaciones, maquinarias y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de intereses por endeudamiento, excepto por las diferencias en cambio incurridas en los pasivos con proveedores del exterior que financiaron la adquisición de maquinarias y equipos.

#### 2.7 Deterioro de activos no financieros (instalaciones, maquinarias y equipos)

Los activos sujetos a depreciación, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (proyectos informáticos e instalaciones, maquinarias y equipos) debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

## RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

##### (a) *Impuesto a la renta corriente*

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables que se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas tributarias exigen también el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

Las referidas normas establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. En el año 2015, el impuesto a la renta corresponde al cálculo aplicando la tasa del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo calculado.

La Compañía está exenta de la determinación y pago del anticipo mínimo de impuesto a la renta corriente. Ver Nota 16.

##### (b) *Impuesto a la renta diferido*

El impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos a la renta diferidos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

## RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

#### 2.9 Beneficios a los empleados

##### (a) Beneficios corrientes

Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de productos vendidos y gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

##### (b) Beneficios no corrientes (Jubilación patronal y desahucio no financiados)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.68% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

## **RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **2.10 Reconocimiento de ingresos**

El ingreso comprende el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de mercaderías en el curso normal de las actividades de la Compañía. El ingreso se muestra neto de descuentos e impuestos sobre ventas.

Los ingresos provenientes de la venta de productos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

#### **2.11 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

#### **2.12 Reserva**

##### Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las

## **RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis son las empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Instalaciones, maquinarias y equipos:** La determinación de las vidas útiles de propiedades, planta y equipos se evalúan al cierre de cada año.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

##### **4.1 Factores de riesgos financieros**

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

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.

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.

## RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

#### (a) *Riesgos 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.

##### (i) Riesgo de moneda

La Compañía 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.

##### (ii) Riesgo de tasa 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 2015 y 2014 el total de préstamos y obligaciones financieras es a tasa de interés fija, con una compañía relacionada.

#### (b) *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 casi la totalidad de sus productos a Arca Ecuador, consecuentemente el riesgo de crédito está relacionado con las características individuales de este cliente, que no representa riesgo, debido a su solvencia y alto cumplimiento de pago.

## RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo e inversiones mantenidas hasta el vencimiento en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera	Calificación	
	2015	2014
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles al 31 de diciembre del 2015. Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

#### (c) *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 periodo de 15 días, incluyendo el pago de deudas a compañías relacionadas cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

**Liquidez y tablas de riesgo de interés** - Las siguientes tablas detallan los vencimientos contractuales restantes de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros basados en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar.

## RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2015	Menos de 1 año
Cuentas por pagar comerciales	49,217
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,329,211
Al 31 de diciembre de 2014	Menos de 1 año
Cuentas por pagar comerciales	7,215
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,255,532

#### 4.2 Administración del riesgo 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.

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 y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del año del estado de situación financiera era el siguiente:

	2015	2014
Cuentas por pagar comerciales	49,217	7,215
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,280,000	2,199,893
Menos efectivo y equivalentes a efectivo	(49,387)	(4,673,880)
Deuda neta ajustada	2,319,830	1,739,828
Total patrimonio	349,000	214,152
Capital total	2,668,830	1,953,980
Ratio de apalancamiento	87%	89%

## RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 5- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

##### 5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	303,387	407,288
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	123,140	11,854
<b>Total activos financieros</b>	<u>426,527</u>	<u>419,142</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar comerciales	149,217	7,215
Cuentas por pagar partes relacionadas	2,213,071	2,190,801
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>2,362,288</u>	<u>2,198,016</u>

##### 5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable debido a que se liquidan en el corto plazo y las cuentas por pagar a relacionadas devengan intereses similares a las tasas de mercado.

**RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

2015:

	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Total
Consumo de materias primas	4,229,766	-	4,229,766
Sueldos y beneficios sociales	289,714	10,703	300,417
Participación a trabajadores	16,597	-	16,597
Bonificación empleados	32,856	-	32,856
Mantenimiento y reparaciones	59,374	1,001	60,375
Servicios básicos	349,179	-	349,179
Depreciación	132,771	-	132,771
Transporte y movilización	25,501	908	26,409
Guardiania y seguridad	29,640	2,791	32,431
Honorarios profesionales	-	24,513	24,513
Materiales y suministros	188,637	1,913	190,550
Otros	431,751	39,124	470,875
	<u>5,785,786</u>	<u>71,953</u>	<u>5,857,739</u>

2014:

	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Total
Consumo de materias primas	2,091,505	-	2,091,505
Sueldos y beneficios sociales	107,779	155,284	263,063
Bonificación empleados	1,437	36,753	38,190
Mantenimiento y reparaciones	41,532	222	41,754
Servicios básicos	238,540	121	238,661
Depreciación	124,842	-	124,842
Transporte y movilización	17,912	4,166	22,078
Guardiania y seguridad	21,069	-	21,069
Honorarios profesionales	3,884	19,922	23,806
Materiales y suministros	100,671	2,838	103,509
Otros	137,053	34,747	171,800
	<u>2,906,826</u>	<u>254,953</u>	<u>3,160,879</u>

**RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**7. GASTOS FINANCIEROS, NETO**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Gastos financieros:</u>		
Intereses sobre préstamos recibidos de compañías relacionadas	106,397	102,560
Gastos bancarios	2,908	2,045
	<u>109,305</u>	<u>104,605</u>

**8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	1,200	1,200
Bancos (1)	48,187	466,088
	<u>49,387</u>	<u>467,288</u>

(1) Comprende depósitos a la vista principalmente en bancos locales. Todos los fondos son de libre disponibilidad y no están sujetos a ningún tipo de gravamen.

**9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes locales (1)	125,140	3,284
	<u>125,140</u>	<u>3,284</u>

(1) La totalidad de la cartera está por vencer.

## RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2015	2014
Anticipo a empleados y funcionarios	-	516
Anticipo a proveedores	4,771	22,131
Otras (1)	147,534	39
	<u>152,305</u>	<u>22,686</u>

(1) Corresponde principalmente a: i) nota de crédito recibida del Servicio de Rentas Internas por aproximadamente US\$147,000 y que será liquidada con retenciones de impuestos por pagar.

#### 11. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	2015	2014
Producto terminado	478,507	624,853
Materia prima	27,254	27,784
Insumos y materiales	17,600	-
	<u>523,361</u>	<u>652,637</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

**RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**12. INSTALACIONES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS**

El movimiento y los saldos de instalaciones, maquinarias y equipos se presentan a continuación:

	Instalaciones	Maquinaria y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Obras en curso	Total
<b>Saldo al 1 de enero del 2014</b>							
Costo	215,905	1,291,253	12,149	-	12,095	-	1,531,402
Depreciación acumulada					(69)		(69)
Valor en libros al 1 de enero del 2014	215,905	1,291,253	12,149	-	12,026	-	1,531,333
<b>Movimientos 2014</b>							
Adiciones	94,043	33,309	-	26,309	1,080	59,917	214,658
Transferencias	59,917					(59,917)	
Depreciación	(22,057)	(92,100)	(1,410)	(4,077)	(3,528)	-	(124,172)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	347,808	1,232,462	10,739	22,532	9,078	-	1,620,649
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>							
Costo	369,865	1,324,562	12,149	25,509	13,675	-	1,745,760
Depreciación acumulada	(22,057)	(92,100)	(1,410)	(4,077)	(4,597)	-	(124,241)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	347,808	1,232,462	10,739	21,432	9,078	-	1,620,519
<b>Movimientos 2015</b>							
Adiciones	31,953	-	-	-	-	-	31,953
Depreciación	(28,613)	(13,482)	(1,410)	(3,102)	(4,550)	-	(49,157)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	321,190	1,219,285	9,329	18,330	4,528	-	1,572,662
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>							
Costo	401,810	1,374,562	12,149	25,509	23,675	-	1,777,715
Depreciación acumulada	(80,620)	(155,277)	(2,820)	(9,279)	(9,147)	-	(207,143)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	321,190	1,219,285	9,329	16,230	14,528	-	1,570,573

La Compañía desarrolla sus actividades en los terrenos de Intercia S.A. que carga US\$8,000 mensuales por el uso de las mismas. (Ver Nota 15).

Al 31 de diciembre del 2015 existen activos con un valor neto en libros de aproximadamente US\$1,115,425 (2014: US\$1,206,000) en garantía de los préstamos recibidos de Intercia S.A. (Ver Nota 15).

**RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	148,405	4,869
Proveedores del exterior	812	2,346
	<u>149,217</u>	<u>7,215</u>

**14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo de clientes (1)	-	726,991
Provisiones	40,387	3,618
Otros	384	107
	<u>40,771</u>	<u>730,716</u>

(1) Corresponde principalmente a: anticipo efectuado por Arcacontinental Ecuador S.A., el cual fue liquidado en el 2015. Ver Nota 18.

**15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía y ii) personal clave de la gerencia o administración:

**RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**(c) Remuneraciones personal clave de la gerencia**

En el año 2015 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:

	2015	2014
Sueldos y salarios	642,575	65,703
Beneficios a corto plazo	322,792	29,331
Beneficios a largo plazo	192	25
	<u>965,559</u>	<u>95,059</u>

**16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**Impuesto a la renta corriente y diferido**

La composición del gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	12,669	-
Impuesto a la renta diferido	(54,250)	(772)
	<u>(41,581)</u>	<u>(772)</u>

**a) Impuesto corriente**

**Conciliación tributaria - contable**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2015	2014
Utilidad (pérdida) antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	110,044	(150,070)
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(16,597)	-
Utilidad antes de impuesto	<u>93,447</u>	<u>(150,070)</u>
Más - Gastos no deducibles (1)	11,158	-
Menos - amortización de pérdidas años anteriores	(26,111)	-
Base imponible	<u>78,494</u>	<u>(136,070)</u>
Impuesto a la renta calculado la tasa 22%	<u>17,269</u>	-
Menos - Anticipos de impuesto a la renta y retenciones de impuesto a la renta en la fuente	-	-
Impuesto a la renta por pagar (impuesto a la renta por recuperar)	<u>17,269</u>	-

## RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 segundo año de operación, por lo que a partir del año 2016 le corresponderá calcular el impuesto mínimo antes indicado.

#### b) Impuesto a la renta diferido -

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2014	-
Movimiento del año	772
Al 31 de diciembre del 2014	772
Movimiento del año	58,250
Al 31 de diciembre del 2015	59,022

El movimiento del impuesto a la renta diferido, sin considerar compensación, es el siguiente:

	Activo		Total
	Por jubilación patronal	Pérdidas acumuladas	
Impuestos diferidos activos y pasivos			
Al 1 de enero del 2014	-	-	-
Movimiento del año	772	-	772
Al 31 de diciembre del 2014	772	-	772
Movimiento del año	973	57,277	58,250
Al 31 de diciembre del 2015	1,745	57,277	59,022

**RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**c) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no está siendo fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2012 al 2015 están sujetos a una posible fiscalización.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 reporta pérdidas tributarias pendientes de amortizar por aproximadamente US\$260,000 y US\$131,000 respectivamente. Dichas pérdidas podrían deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

**d) Impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar**

La composición de los impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar es el siguiente:

	2015	2014
<b>Impuestos por recuperar</b>		
Impuesto al valor agregado IVA	51,001	204,376
Reclamo al SRI por devolución de Impuesto al Valor Agregado (1)	96,633	-
Anticipos y retenciones de Impuesto a la Renta	93,881	32,106
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	90,886	111,949
Retención impuesto a la salida de divisas	50,526	50,526
	<u>382,927</u>	<u>398,957</u>
<b>Otros impuestos por pagar</b>		
Retenciones a empleados de Impuesto a la Renta	38	27
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	8,477	4,445
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	4,299	172
	<u>12,814</u>	<u>4,644</u>

**17. CAPITAL**

**Capital Acciones**

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los accionistas de Resinas del Ecuador S.A. Resinesa son:

	2015		2014	
	%	US\$	%	US\$
Gestorquil S.A.	0,00	1	0,00	1
Inversancarlos S.A	100,00	500,799	100,00	500,799
	<u>100,00</u>	<u>500,800</u>	<u>100,00</u>	<u>500,800</u>

## **RESINAS DEL ECUADOR S.A. RESINESA**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **18. COMPROMISOS**

##### **Venta de productos PET**

La Compañía en conjunto con Intercia 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. (Compañía absorbida en el 2015 por Intercia S.A.) La entrega es en forma mensual por el cien por ciento de las botellas recolectadas independientemente de quién hubiera sido el fabricante. Intercia S.A. a su vez recibe de Arca 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.

Adicionalmente, el contrato establece que la embotelladora aporte a la alianza estratégica maquinarias para reciclaje por un monto equivalente al 37.16% (US\$1,400,000) de la inversión inicial (US\$4,352,096), el beneficio anual por este aporte corresponderá al 37.16% 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.

Durante el año 2015 se registraron ingresos derivados de este contrato por aproximadamente US\$6,072,000 (2014: 3,102,000) y gastos por arrendamiento y otros conceptos por US\$100,000 (2014: US\$-)

#### **19. EVENTOS SUBSECUENTES**

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