

PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

C
C
C
O
O
O
O
O
O
C
C
C



Marzo 22 de 2017

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de **PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en Ecuador.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de este informe. Somos independientes de la compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Gerencia en relación con los estados financieros.

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF y del control interno que la Gerencia consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debida a fraude o error.



En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de la evaluación de la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la Gerencia tiene la intención de liquidar la compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidades del auditor con relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Gerencia.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Gerencia, del principio de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos



sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros requerimientos Legales y Reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emitirá por separado hasta el 31 de julio de 2017, y de conformidad a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

Sacoto & Asociados C. Ltda.

Ing. Paul Sacoto García
Socio – Gerente General

Registros:
SC-RNAE 005

PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2016
(en US dólares)

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| ACTIVOS | | | |
| | <u>Notas</u> | | |
| Activo corriente | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 4 | 453,261 | 154,663 |
| Inversiones Financieras C/P | 5 | 71,838 | - |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto | 6 | 27,584,381 | 19,776,380 |
| Inventarios | 7 | 18,988,207 | 17,929,352 |
| Impuestos corrientes | 8 | 5,418,111 | 4,379,994 |
| Otros activos corrientes | 9 | 230,008 | 282,259 |
| | | 52,745,806 | 42,522,648 |
| Activo no corriente | | | |
| Inversiones permanentes | 10 | 830,688 | 830,688 |
| Propiedad, planta y equipo, neto | 11 | 42,935,361 | 43,711,566 |
| Intangibles, neto | 12 | 176,994 | 294,019 |
| | | 43,943,043 | 44,836,273 |
| Total activo | | 96,688,849 | 87,358,921 |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | |
| Pasivo corriente | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras | 13 | 16,064,386 | 12,631,010 |
| Cuentas por pagar financieras | 14 | 12,018,172 | 13,669,167 |
| Emisión de obligaciones | 15 | 2,723,007 | 1,710,950 |
| Impuestos corrientes | 8 | 3,150,059 | 1,622,175 |
| Ingresos diferidos | | 118,000 | 118,000 |
| Provisiones | 16 | 430,128 | 341,620 |
| | | 34,503,752 | 30,092,922 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras | | - | 102,174 |
| Cuentas por pagar financieras | 14 | 9,762,237 | 9,755,066 |
| Emisión de obligaciones | 15 | 5,496,620 | 4,537,188 |
| Provisiones por beneficios a empleados | 17 | 3,119,776 | 3,714,166 |
| | | 18,378,633 | 18,108,594 |
| Total pasivo | | 52,882,385 | 48,201,516 |
| Patrimonio | | | |
| Capital social | 19 | 26,290,000 | 24,500,000 |
| Aportes para futura capitalización | | 77,407 | 312,394 |
| Reserva legal | 20 | 1,346,101 | 1,230,447 |
| Reserva facultativa | | 562,462 | - |
| Reserva por valuación | | 581,589 | 581,589 |
| Capital adicional | | 1,639,686 | 1,639,686 |
| Superávit por revaluación de propiedad, planta y equipo | | 8,017,747 | 8,017,747 |
| Resultados de ejercicios anteriores | | 967,662 | 562,462 |
| Resultado integral del ejercicio | | 4,323,810 | 2,313,080 |
| Total patrimonio | | 43,806,464 | 39,157,405 |
| Total pasivo y patrimonio | | 96,688,849 | 87,358,921 |

Ing. José Román Ottati
Gerente General

Ing. Elisa Compoverde B.
Contadora General

PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| | <u>Notas</u> | | |
| Ingresos por actividades ordinarias | 21 | 58,363,338 | 56,457,124 |
| Costo de ventas | | (40,292,797) | (41,497,633) |
| Utilidad bruta | | 18,070,541 | 14,959,491 |
| Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo | | (2,996) | - |
| Otros ingresos | | 1,110,738 | 1,076,743 |
| Gasto de ventas | 22 | (5,944,554) | (6,716,522) |
| Gastos administrativos y generales a) | 23 | (4,475,533) | (3,813,243) |
| Costo financiero, neto | | (3,090,901) | (2,314,500) |
| Otros gastos | | (68,135) | (29,793) |
| Resultado antes de deducciones legales | | 5,599,160 | 3,162,176 |
| Impuesto a la renta | 8 | (1,313,032) | (849,096) |
| Utilidad neta | | 4,286,128 | 2,313,080 |
| Utilidad por participación | | 0.1630 | 0.0944 |
| Otros resultados integrales | | | |
| <i>Partidas que no se clasificarán posteriormente al resultado del ejercicio</i> | | | |
| Ganancias (pérdidas actuariales) | 17 | 37,683 | - |
| | | 37,683 | - |
| Resultado integral del ejercicio | | 4,323,811 | 2,313,080 |

(a) A diciembre 31 de 2016 este rubro incluye USD. 988,087 de participación a trabajadores en las utilidades (2015: USD 558,031). Ver nota 13, 23 y 8.

Ing. José Roman Ottati
Gerente General

Ing. Elisa Compoverde B.
Contadora General

PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

| | Capital social | Aportes para futura capitalización | Reserva legal | Reserva facultativa | Reserva por valuación | Capital Adicional | Superávit revaluación de propiedad planta y equipo | Resultados ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Total patrimonio socios |
|---|----------------|------------------------------------|---------------|---------------------|-----------------------|-------------------|--|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Saldo a Diciembre 31, 2014 | 17,480,000 | 529,207 | 839,926 | - | 581,589 | 1,639,686 | 8,017,747 | 462,563 | 7,810,409 | 37,361,127 |
| Apropiación de resultados (a) | | | 390,521 | | | | | | (390,521) | - |
| Ajuste del impuesto a la renta de ejercicios anteriores (b) | | (216,813) | | | | | | | 11 | (216,802) |
| Incremento de capital social (c) | 7,020,000 | | | | | | | | (7,020,000) | - |
| Reclasificación de utilidades por ajuste en impuesto a la renta | | | | | | | | 99,899 | (99,899) | - |
| Reparto de dividendos (a) | | | | | | | | (300,000) | (300,000) | (300,000) |
| Resultado integral del ejercicio | | | | | | | | 2,313,080 | 2,313,080 | 2,313,080 |
| Saldo a Diciembre 31, 2015 | 24,500,000 | 312,394 | 1,230,447 | - | 581,589 | 1,639,686 | 8,017,747 | 562,462 | 2,313,080 | 39,157,405 |
| Apropiación de utilidades (d) | | | 115,654 | 562,462 | | | | 1,634,964 | (2,313,080) | - |
| Reparto de dividendos (d) | | | | | | | | (400,000) | - | (400,000) |
| Incremento de capital social (e) | 1,790,000 | | | | | | | (1,790,000) | - | - |
| Ajuste del impuesto a la renta de ejercicios anteriores 2011 y 2015 (f) | | (234,987) | | | | | | (1,330) | (236,317) | (236,317) |
| Ganancias y pérdidas actuariales de ejercicios anteriores (ver nota 16) | | | | | | | | 961,566 | 961,566 | 961,566 |
| Resultado integral del ejercicio | | | | | | | | 4,323,811 | 4,323,811 | 4,323,811 |
| Saldo a Diciembre 31, 2016 | 26,290,000 | 77,407 | 1,346,101 | 562,462 | 581,589 | 1,639,686 | 8,017,747 | 967,662 | 4,323,811 | 43,806,465 |

(a) Resuelto por la Junta General Ordinaria de Socios de 27 de marzo del 2015.

(b) Ajuste a impuestos de: Iva 2014 por USD 78,338, de renta 2008 por USD 137,499 según acta de determinación No. 0120120100091 e Iva 2008 por USD 976 según acta de determinación No. 0120120100092.

(c) El incremento de capital fue elevado a Escritura Pública el 3 de junio del 2015 e inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca bajo el número 500 el 17 de junio de 2015.

(d) Resuelto por la Junta General Ordinaria de Socios de 17 de abril del 2016.

(e) El incremento de capital fue elevado a Escritura Pública el 20 de junio del 2016 e inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca bajo el número 605 el 10 de octubre de 2016.

(f) Ajuste a impuestos de: Renta por USD 1,421 período de 2015, Acta de determinación del Impuesto a la Salida de Divisas por USD 234,987 correspondiente al período 2011.

Ing. José Román Oltati
Gerente General

Ing. Elisa Composedé B.
Contadora General

PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Cobros a clientes | 50,310,443 | 64,548,060 |
| Pagos a proveedores | (34,345,889) | (54,014,779) |
| Pagos a empleados | (7,017,952) | (9,621,951) |
| Impuesto a la renta | (607,677) | (961,672) |
| Intereses pagados, neto | (2,955,254) | (2,239,774) |
| <i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación</i> | 5,383,671 | (2,290,116) |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Efectivo proveniente de: | | |
| Venta de propiedad, planta y equipo | 6,081 | 200,000 |
| Efectivo usando en: | | |
| Adquisición de propiedad, planta y equipo | (5,192,105) | (4,452,617) |
| Incremento de inversiones financieras | (71,838) | - |
| Incremento de intangibles | (44,966) | (221,448) |
| <i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión</i> | (5,302,828) | (4,474,065) |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Efectivo proveniente de: | | |
| Préstamos a largo plazo | 4,100,000 | 4,100,000 |
| Préstamos a corto plazo | 7,442,814 | 7,442,814 |
| Emisión de obligaciones | 3,892,877 | 6,273,563 |
| Efectivo usado en: | | |
| Préstamos a largo plazo | (3,670,414) | (4,609,838) |
| Préstamos a corto plazo | (9,516,224) | (6,601,513) |
| Emisión de obligaciones | (1,921,388) | (162,650) |
| Pago de dividendos | (109,910) | (315,887) |
| <i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento</i> | 217,755 | 6,126,489 |
| <i>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</i> | 298,598 | (637,692) |
| Efectivo y equivalentes al inicio del año | 154,663 | 792,355 |
| Efectivo y equivalentes al final del año | 453,261 | 154,663 |

Ing. José Román Ottati
Gerente General

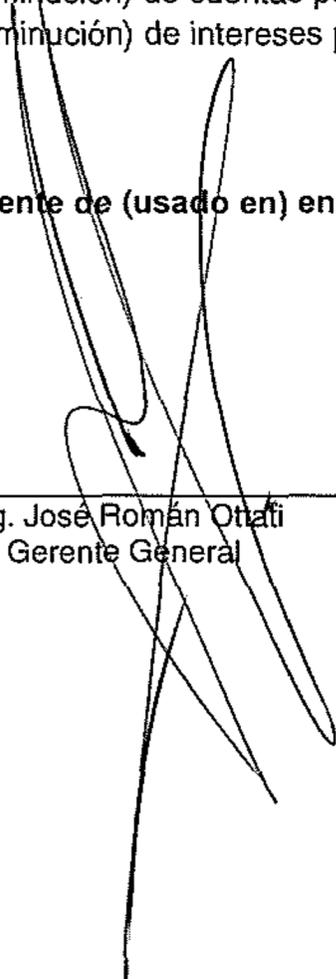
Ing. Elisa Comoverde B.
Contadora General

PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.

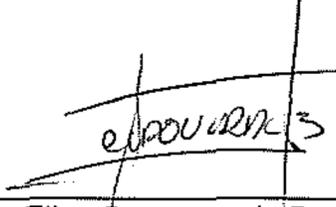
**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-------------------------|---------------------------|
| Utilidad neta | 4,286,128 | 2,313,080 |
| Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación: | | |
| Gasto por depreciaciones | 4,728,020 | 4,640,722 |
| Gasto por amortizaciones | 161,991 | 68,613 |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | 333,544 | 780,516 |
| Participación a trabajadores | 988,087 | 558,031 |
| Impuesto a la renta | 1,313,032 | 849,096 |
| Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo | 2,996 | - |
| Otros ingresos | (1,110,738) | (1,076,743) |
| Otros gastos | 68,249 | 29,793 |
| | <u>6,485,181</u> | <u>5,850,028</u> |
| Variaciones en los componentes del capital de trabajo: | | |
| (Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes | (8,052,894) | 8,090,934 |
| (Aumento) disminución de impuestos anticipados | (607,677) | (961,672) |
| (Aumento) disminución de inventarios | (1,058,970) | (4,327,171) |
| Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores | 4,633,476 | (11,607,278) |
| Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados | (437,219) | (1,722,763) |
| Aumento (disminución) de intereses por pagar | 135,647 | 74,726 |
| | <u>(5,387,637)</u> | <u>(10,453,224)</u> |
| Efectivo proveniente de (usado en) en las operaciones | <u>5,383,672</u> | <u>(2,290,116)</u> |



 Ing. José Román Ottati
 Gerente General



 Ing. Elisa Compuverde B.
 Contadora General

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

1. Identificación de la compañía:

Plásticos Rival Cía. Ltda., fue constituida mediante Escritura Pública en Junio 16 de 1976, la que fue inscrita en el Registro Mercantil en Junio 30 del mismo año, su actividad principal es la fabricación de tubería P.V.C., accesorios y otros productos plásticos similares, así como poliuretanos flexibles y rígidos; puede también ejecutar válidamente cualquier otra clase de negocios civiles o mercantiles lícitos relacionados con su objeto, hacer inversiones o formar parte de otras compañías. Su domicilio es la ciudad de Cuenca, República del Ecuador.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento:

Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación de los estados financieros:

Los estados financieros de PLASTICOS RIVAL CÍA. LTDA. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009.

2.3 Moneda funcional:

La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (US dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.4 Bases de medición:

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

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

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

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

2.4.1 Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

2.4.2 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

La estimación de obsolescencia está basada en una estimación técnica sobre los materiales que no tendrán utilización futura en las actividades de la compañía. Este deterioro se reconoce en el estado de resultados integral.

2.4.3 Impuestos

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

Impuesto corriente: Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos: Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (*tributaria*) en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos cuando existe y es exigible el derecho legal a compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma autoridad fiscal.

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

2.4.4 Inversiones permanentes

Representa acciones sobre el capital de otras compañías. Las inversiones son registradas por el método de participación(VPP).

Subsidiarias: Son aquellas entidades sobre las que la compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

Inversiones en asociadas: Son aquellas en las cuales la compañía ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de las compañías en la que se invierte.

2.4.5 Activos intangibles

Se consideran todos activos no monetarios sin sustancia física susceptible de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

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

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

Deterioro del valor de activos tangibles e intangibles: Al final de cada período la empresa evalúa los reportes en libros de los activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

Método de amortización de vida útil: La amortización de los activos intangibles se carga al resultado sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, y cualquier cambio estimado se lo realiza sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la compañía espera utilizar el activo. Los activos de vida indefinida no se amortizan, pero se evalúan cualquier indicio de deterioro anualmente.

La compañía estima que el valor residual de sus activos intangibles es igual cero.

2.4.6 Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

El costo de "propiedad, planta y equipo" comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" es registrada al costo menos la depreciación acumulada.

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

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

A continuación se presentan las principales partidas de "propiedad, planta y equipo" y la vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Ítem</u> | <u>Vida útil</u> <u>años</u> |
|----------------------------------|---------------------------------|
| Terrenos | - |
| Edificios | 20 |
| Instalaciones | 20 |
| Maquinaria y equipo | 10 |
| Vehículos | 5 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipo de oficina | 10 |
| Equipo de computación | 3 |
| Maquinaria en montaje y tránsito | - |
| Obras en proceso | - |

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

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

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

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

2.4.7 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto cuando la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.8 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (*ya sea legal o implícita*) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

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

2.4.9 Beneficios a empleados

Beneficios definidos:

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

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Participación a trabajadores: La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo a las disposiciones legales.

2.4.10 Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Venta de bienes: Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Prestación de servicios: Se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Ingresos por intereses: son registrados sobre la base del tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del reconocimiento inicial.

2.4.11 Costos y Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción.

2.4.12 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en

2.4.13 Instrumentos financieros

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

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (*distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados*) se agregan o

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.4.14 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.4.14.1 Método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (*incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva*) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.4.14.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor a su probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los que se clasifican como no corrientes.

2.4.14.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.4.14.4 Baja de un activo financiero

La compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio, se reconoce en el resultado del período.

2.4.14.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Clasificación como deuda o patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de Patrimonio: Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

Pasivos financieros: Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Los otros pasivos financieros (*incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras*) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (*incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos*) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero ó, (*cuando sea adecuado*), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

Baja en cuentas de un pasivo financiero: La compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.4.15 Utilidad (Pérdida) por participación

La utilidad (pérdida) básica por participación se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el número de participaciones.

2.4.16 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2017. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Las siguientes normas podrían ser de aplicación en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Norma | Tema | Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|---------|---|---|
| NIIF 9 | Instrumentos Financieros. Especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value. | Enero 1, 2018 |
| NIIF 15 | Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Proporciona un modelo único para el reconocimiento de ingresos basado en principios de 5 pasos. Reemplaza a la NIC 11, NIC18 y las interpretaciones relacionadas a estas(CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 Y SIC 31). | Enero 1, 2018 |
| NIIF 16 | Arrendamientos, sustituye a la NIC 17. La nueva norma implicará que la mayoría de | Enero 1, 2019 |

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

| | | |
|---------|---|--|
| | arrendamientos sean presentados bajo un solo modelo sin distinción de operativos y financieros. Sin embargo, para el caso de los arrendadores permanece mayormente sin cambios. | |
| NIC 12 | Impuestos a las ganancias. Enmiendas que aclaran el reconocimiento de activos por impuesto diferido por las pérdidas no realizadas relacionadas con instrumentos de deudas medidos al valor razonable. | Enero 1, 2017 |
| NIC 7 | Estado de flujos de efectivo. Las modificaciones requieren la revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios de pasivos procedentes de actividades financieras. | Enero 1, 2017 |
| NIC 28 | Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Enmiendas para aclarar la contabilidad de la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio. | Fecha de vigencia aplazada indefinidamente |
| NIIF 10 | Estados financieros consolidados. Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio. | Fecha de vigencia aplazada indefinidamente |
| NIIF 2 | Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones. Las enmiendas abordan varias peticiones que el IASB y el comité de interpretaciones de las NIIF recibieron y que el IASB decidió abordar en una combinación del proyecto de alcance restringido | Enero 1, 2017 |

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados, con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con las obligaciones de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (*al final del período sobre el que se informa*).

3.3 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo": La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada para cada tipo de activo.

3.4 Provisiones: Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, esta compuesto por:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--------------|---------------------|----------------|
| Caja | 26,982 | 9,345 |
| Bancos | 426,279 | 145,318 |
| Total | US\$ 453,261 | 154,663 |

El valor razonable del efectivo es su valor registrado en libros debido a su liquidez.

Las instituciones financieras donde se mantienen las inversiones tienen una calificación de crédito AAA- y AAA y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

5. Inversiones Financieras C/P

A Diciembre 31 de 2016, corresponde una operación del "Fideicomiso Mercantil Fortalecimiento Primera" en el Banco Internacional S.A., a la tasa de interés anual del 3,5% y un vencimiento de 65 días.

6. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2016 y 2015, fueron los siguientes:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------------------------|------------------------|-------------------|
| Clientes Nacionales | 12,859,199 | 7,907,336 * |
| Clientes relacionados | 3,594,826 | 76,151 ** |
| Cuentas por cobrar a relacionados | 9,370,963 | 6,511,993 *** |
| Deudas de funcionarios y trabajadores | 50,914 | 35,766 |
| Anticipos a proveedores | 490,430 | 3,700,444 |
| Deudores por garantías | 1,213,402 | 812,624 |
| Dividendos anticipados | - | 180,000 |
| Otras cuentas por cobrar | 204,481 | 751,900 |
| | 27,784,215 | 19,976,214 |
| Previsión para cuentas malas | (199,834) | (199,834) |
| Total | US\$ 27,584,381 | 19,776,380 |

PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

* Los movimientos de clientes al 31 de diciembre de 2016 fueron los siguientes:

| Cliente | Corriente | 1 - 30 días | 31 - 60 días | 61 - 90 días | 91 - 120 días | 121 y más días | TOTAL |
|---|-------------------|------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|-------------------|
| CHINA INTERNATIONAL WATER ELECTRIC CORP.-C.W.E. | | | | | | | |
| ECUADOR | 2,048,376 | 23,659 | - | 2,024 | - | - | 2,074,058 |
| CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED | 1,308,381 | - | - | - | - | 218 | 1,308,599 |
| ZURIDIST CIA. LTDA. | 503,850 | 142,976 | 10,917 | -37 | 312 | - | 658,017 |
| BANARIEGO CIA LTDA | 491,573 | - | - | - | - | - | 491,573 |
| JIK S.A. | 336,488 | - | - | - | - | - | 336,488 |
| ESEICO S. A. | 315,210 | - | - | - | - | - | 315,210 |
| IMPORTADOR FERRETERO TRUJILLO CIA. LTDA. | 278,068 | 184,460 | -22 | - | - | 1,177 | 463,684 |
| DIMPOFER CIA. LTDA. | 263,114 | - | - | 1,135 | - | - | 264,248 |
| CONSORCIO AGUAS DE LA ESPERANZA | 259,103 | 231,936 | - | - | - | - | 491,039 |
| COORDINACION ZONAL 4 | 232,007 | - | - | - | - | - | 232,007 |
| HIDALGO E HIDALGO S.A. | 226,380 | 13,631 | - | 1,888 | 1,635 | 198 | 243,732 |
| COMPAÑIA AZUCARERA VALDEZ S.A. | 171,883 | - | 7,052 | - | - | - | 178,934 |
| RAMIREZ DELGADO XAVIER PATRICIO | 157,946 | 17,847 | - | - | - | - | 175,793 |
| CONSORCIO CUATRO RIOS DE CUENCA | 157,506 | 61,221 | 77,727 | -1,668 | - | - | 294,787 |
| KFIRIEGO CIA. LTDA. | 149,195 | 17,579 | - | - | - | -459 | 166,315 |
| MEGAKONS S.A. | 98,656 | 88,654 | - | - | - | 1,291 | 188,602 |
| CONSTRUDIPRO S.A. | 60,077 | 6,530 | 46,977 | 20,516 | 39,508 | - | 173,607 |
| CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE S.A. | - | - | - | - | - | 294,468 | 294,468 |
| OTROS MENORES | 3,445,330 | 543,985 | 120,746 | 53,819 | 19,091 | 325,067 | 4,508,038 |
| SUMAN | 10,503,142 | 1,332,478 | 263,396 | 77,676 | 60,546 | 621,961 | 12,859,199 |

** Los movimientos de clientes relacionados al 31 de diciembre de 2016 fueron los siguientes:

| Cliente | Corriente | 1 - 30 días | 31 - 60 días | 61 - 90 días | 91 - 120 días | 121 y más días | TOTAL |
|---|------------------|-------------|--------------|--------------|---------------|----------------|------------------|
| RIVAL Y COMPAÑIA S.A.C. | 3,573,149 | - | - | - | - | 920 | 3,574,069 |
| PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA. SUCURSAL PERUANA | 20,757 | - | - | - | - | - | 20,757 |
| SUMAN | 3,593,906 | - | - | - | - | 920 | 3,594,826 |

PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

***** Los saldos de cuentas por cobrar a compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:**

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Minerawantza Cía. Ltda | 432,662 | 351,620 |
| Importadora Román Cía. Ltda. | 76,419 | 76,419 |
| Productos Romott Cía. Ltda. | 309,855 | 309,855 |
| Regolux S.A. | 5,000 | 5,000 |
| Plásticos Rival Cia. Ltda. Sucursal Perú | 2,270,691 | 1,746,004 |
| Rival & CÍA. S.A.C. | 6,002,914 | 3,820,951 |
| Acoples y Accesorios ACOACC CÍA. LTDA. | 53,463 | 53,463 |
| Otros a relacionados | 219,959 | 148,681 |
| | <u>9,370,963</u> | <u>6,511,993</u> |

A la fecha de los estados financieros, el estado de resultados no registra provisiones por saldos de dudoso cobro.

La cartera de clientes está compuesta por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, a su valor bruto (antes de aplicar estimaciones de incobrabilidad). Las condiciones de crédito están determinadas conforme a una política aprobada por la Compañía.

El saldo de la cuenta de clientes corresponde a ingresos provenientes del objeto social de la compañía.

Las cuentas por cobrar a relacionados, no generan intereses.

7. Inventarios

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 se conforma de:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Productos Terminados | 7,441,295 | 6,230,614 |
| Materias Primas | 7,339,889 | 8,459,387 |
| Productos en Proceso | 511,008 | 1,228,169 |
| Inventario de Repuestos | 1,356,479 | 1,084,912 |
| Importaciones en tránsito | 2,339,536 | 926,270 |
| Total | <u>18,988,207</u> | <u>17,929,352</u> |

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el costo de producción y ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 40'292,797 y USD 41'497,633 respectivamente.

La compañía mantiene como método de valoración de inventarios el método de costo promedio ponderado.

A la fecha de los estados financieros, en el estado de resultados no se registraron provisiones por inventarios deteriorados.

A Diciembre 31 de 2016, Materias primas por USD 600,000 se encontraban garantizando líneas de crédito con una institución financiera nacional.

PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

8. Impuestos corrientes

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, este rubro lo integraban:

| <u>a. Activos por impuestos corrientes:</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|------------------|------------------|
| Impuesto Renta retenido por clientes | 517,502 | 519,938 |
| Anticipo Impuesto Renta | 1,151,209 | 1,151,209 |
| IVA pagado a proveedores | 954,554 | 334,600 |
| IVA retenido por clientes | 54,028 | 6,118 |
| Impuesto a la salida de divisas | 2,740,818 | 2,368,129 |
| Total | 5,418,111 | 4,379,994 |
| | | |
| <u>b. Pasivo por impuestos corrientes:</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| Impuesto a la renta | 1,313,032 | 849,096 |
| Iva en Ventas | 1,316,792 | 718,769 |
| Iva retenido a proveedores | 413,728 | 30,923 |
| Retenciones en la fuente del impuesto a la renta | 106,507 | 23,387 |
| Total | 3,150,059 | 1,622,175 |
| | | |
| <u>c. Conciliación tributaria - contable</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| Utilidad antes de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | 6,587,246 | 3,720,206 |
| Participación a trabajadores | (988,087) | (558,031) |
| Gastos no deducibles para generar ingresos exentos | 2,010,075 | - |
| Reinversión de utilidades | (3,610,000) | (1,797,426) |
| Base imponible | 3,999,234 | 2,879,111 |
| Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22% | 1,313,032 | 849,096 |
| Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado | 697,660 | - |
| Impuesto a la renta causado | 1,313,032 | 849,096 |

* De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre su base imponible. No obstante la tarifa impositiva será del 25% de la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

** A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Para el ejercicio económico 2016, el impuesto a la renta causado excedió al anticipo calculado, por lo tanto, la Compañía registró en resultados el impuesto a la renta causado.

PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

9. Otros activos corrientes

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 se conforma de:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Seguros pagados por anticipado | 172,614 | 252,025 |
| Otros gastos anticipados | 57,394 | 30,234 |
| Total | <u>230,008</u> | <u>282,259</u> |

10. Inversiones permanentes

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, este rubro corresponde a Inversiones en el capital social de:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Comercial Importadora Román Cía. Ltda. | 200,000 | 200,000 * |
| Minerawantza Cía. Ltda. | 399 | 630,688 * |
| | <u>200,399</u> | <u>830,688</u> |
| | | |
| <u>Ajustes VPP</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| Minerawantza Cía. Ltda. | 630,289 | - ** |
| | <u>630,289</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>830,688</u> | <u>830,688</u> |

* A Diciembre 31 de 2016 y 2015, Las compañías subsidiarias y asociadas no han informado el VPP de las inversiones en su capital.

** El registro corresponde al derecho de llave pagado por la adquisición de la inversión.

Al 31 de Diciembre de 2016, un detalle de las compañías relacionadas en las cuales Plásticos Rival Cía. Ltda. mantiene inversiones en acciones es el siguiente:

| <u>Compañía</u> | <u>Proporción de participación accionaria</u> | <u>Actividad</u> | <u>Relacion</u> |
|--|---|---|-----------------|
| * Comercial Importadora Román Cía. Ltda. | 91.99% | Comercializadora de artículos para el hogar | 91.99% |
| Minerawantza Cía. Ltda. | 57.27% | Actividad Minera | 57.27% |

* La compañía se encuentra disuelta por parte de la Superintendencia de compañías, valores y seguros; dicha disolución fue inscrita en el Registro Mercantil.

PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

11. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

| | Costo | | Vida útil años |
|----------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> | |
| Terrenos | 9,223,263 | 8,339,263 | - |
| Edificios | 17,629,905 | 16,479,138 | 20 |
| Instalaciones | 2,217,124 | 2,206,567 | 20 |
| Maquinaria y equipo | 34,549,021 | 33,714,420 | 10 |
| Vehículos | 2,722,522 | 2,787,686 | 5 |
| Muebles y enseres | 519,806 | 476,728 | 10 |
| Equipo de oficina | 69,843 | 70,686 | 10 |
| Equipo de computación | 93,546 | 118,489 | 3 |
| Maquinaria en montaje y tránsito | 89,282 | - | - |
| Obras en proceso | 1,106,030 | 1,453,903 | - |
| | 68,220,342 | 65,646,880 | |
| Depreciación acumulada | (25,284,981) | (21,935,314) | |
| Total | US\$ 42,935,361 | 43,711,566 | |

A Diciembre 31 de 2016, "Propiedad, planta y equipo" por USD 29'958,615, se encontraba soportando gravámenes hipotecarios y prendarios, para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

| Costo | Terrenos | Edificios | Instalaciones | Maquinaria y equipo | Vehículos | Muebles y enseres | Equipo de oficina | Equipo de computación | Maquinaria en montaje y tránsito | Obras en proceso | Total |
|---|-----------|------------|---------------|---------------------|-------------|-------------------|-------------------|-----------------------|----------------------------------|------------------|-------------|
| Saldo a Diciembre 31 de 2014 | 8,339,263 | 16,466,688 | 2,206,567 | 31,316,122 | 2,625,985 | 344,650 | 70,686 | 62,781 | 774,445 | 377,156 | 62,584,343 |
| Adquisiciones | - | 200,000 | - | 235,637 | 161,701 | 132,078 | - | 55,708 | 2,578,295 | 1,089,198 | 4,452,617 |
| Activaciones | - | 12,451 | - | 2,178,161 | - | - | - | - | (2,178,161) | (12,451) | - |
| Bajas | - | - | - | (15,500) | - | - | - | - | - | - | (15,500) |
| Ventas | - | (200,001) | - | - | - | - | - | - | - | - | (200,001) |
| Ajustes | - | - | - | - | - | - | - | - | (1,174,579) | - | (1,174,579) |
| Saldo a Diciembre 31 de 2015 | 8,339,263 | 16,479,138 | 2,206,567 | 33,714,420 | 2,787,686 | 476,728 | 70,686 | 118,489 | - | 1,453,903 | 65,646,880 |
| Adquisiciones | 884,000 | 494,058 | - | 3,850 | - | 733 | - | 7,933 | 2,300,430 | 1,995,159 | 5,686,163 |
| Bajas | - | - | - | (291,198) | - | (10,905) | (4,747) | (46,755) | - | - | (353,605) |
| Ventas | - | - | - | - | (1,083,394) | - | - | - | - | - | (1,083,394) |
| Ajustes | - | 656,709 | 10,557 | 1,121,949 | 1,018,230 | 53,250 | 3,904 | 13,879 | (2,211,148) | (2,343,032) | (1,675,702) |
| Saldo a Diciembre 31 de 2016 | 9,223,263 | 17,629,905 | 2,217,124 | 34,549,021 | 2,722,522 | 519,806 | 69,843 | 93,546 | 89,282 | 1,106,030 | 68,220,342 |
| Depreciación acumulada y deterioro | | | | | | | | | | | |
| Saldo a Diciembre 31 de 2014 | 5,511,452 | 827,484 | 827,484 | 9,373,187 | 1,466,383 | 61,589 | 23,523 | 30,983 | - | - | 17,294,601 |
| Depreciación del año | 693,491 | - | 218,556 | 3,190,525 | 461,351 | 46,495 | 6,831 | 25,599 | - | - | 4,642,848 |
| Bajas | - | - | - | (1,872) | - | - | (263) | - | - | - | (2,135) |
| Saldo a Diciembre 31 de 2015 | 6,204,943 | 1,046,040 | 1,046,040 | 12,561,840 | 1,927,734 | 108,084 | 30,091 | 56,582 | - | - | 21,935,314 |
| Depreciación de año | 714,728 | - | 219,612 | 3,363,820 | 343,940 | 51,548 | 6,878 | 30,454 | - | - | 4,730,980 |
| Bajas | - | - | - | (256,240) | - | (7,427) | (4,751) | (38,579) | - | - | (306,997) |
| Ventas | - | - | - | - | (1,074,316) | - | - | - | - | - | (1,074,316) |
| Saldo a Diciembre 31 de 2016 | 6,919,671 | 1,265,652 | 1,265,652 | 15,669,420 | 1,197,358 | 152,205 | 32,218 | 48,457 | - | - | 25,284,981 |

La compañía no posee propiedad, planta y equipo que haya sido entregada como garantía para el cumplimiento de obligaciones.

La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de propiedad, planta y equipo, ya que no posee obligación legal ni contractual para ello.

Existe cobertura de seguros y éstas cubre varios riesgos entre estos: robo, incendio, fidelidad, responsabilidad civil, transporte, vehículos livianos, dinero y valores, con la compañía Seguros Equinoccial S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

12. Intangibles

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, este rubro lo integraban:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--------------------------------------|---------------------|----------------|
| Gastos de investigación y desarrollo | - | 35,146 |
| Marcas y patentes | - | 374,250 |
| Licencias de software | 255,546 | 221,448 |
| | 255,546 | 630,844 |
| Amortización acumulada | (78,552) | (336,825) |
| Total | US\$ 176,994 | 294,019 |

A diciembre 31 de 2016 el saldo corresponde a las Licencias del Sistema SAP, un sistema informático integrado de gestión empresarial diseñado para modelar y automatizar las diferentes áreas de la empresa y la administración de sus recursos

Los movimientos de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

| COSTO | Gastos de investigación y desarrollo | Marcas y patentes | Licencias de software |
|-------------------------------------|---|--------------------------|------------------------------|
| Saldo a Diciembre 31 de 2015 | 35,146 | 374,250 | 221,448 |
| Activaciones | - | - | 34,098 |
| Bajas | (35,146) | (374,250) | - |
| Saldo a Diciembre 31 de 2016 | - | - | 255,546 |
| | | | |
| AMORTIZACIÓN ACUMULADA | Gastos de investigación y desarrollo | Marcas y patentes | Licencias de software |
| Saldo a Diciembre 31 de 2015 | - | 336,825 | - |
| Amortización del ejercicio | - | 68,613 | 78,552 |
| Bajas | - | (374,250) | - |
| Ajustes | - | (31,188) | - |
| Saldo a Diciembre 31 de 2016 | - | - | 78,552 |

No existen restricciones de uso y explotación respecto de estos activos intangibles, como tampoco compromisos de compras de nuevos activos intangibles.

PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

13. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, este rubro lo integraban:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|-------------------------------|------------------------|-------------------|
| Proveedores nacionales | 2,214,716 | 9,290,497 |
| Proveedores del exterior | 9,423,820 | - |
| Anticipos de clientes | 2,004,349 | 1,092,647 |
| Cuentas por pagar al personal | 213,208 | 159,854 |
| Retenciones al personal | 108,479 | 87,440 |
| Participación a trabajadores | 1,099,847 | 669,791 |
| Dividendos por pagar | 492,113 | 382,113 |
| Intereses por pagar | 440,549 | 304,902 |
| Otras cuentas por pagar | 67,305 | 643,766 |
| Total | US\$ 16,064,386 | 12,631,010 |

El valor contable de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es muy cercano a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

14. Cuentas por pagar financieras

A diciembre 31 de 2016 y 2015, la composición de los préstamos y financiaciones es la siguiente:

a. Créditos comerciales corrientes

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Sobregiros Ocasionales | - | 30,254 |
| Locales | | |
| Banco del Pichincha C.A. | 600,000 | 1,600,000 |
| Banco Internacional S.A. | 3,477,858 | 3,271,014 |
| Corporación Financiera Nacional | 1,000,000 | 1,000,000 |
| Banco Bolivariano S.A. | - | 1,250,000 |
| Del exterior | | |
| Banco del Pichincha C.A. - Miami | 540,000 | 540,000 |
| Porción corriente de deuda a largo plazo | 6,400,314 | 5,977,899 |
| Total Corto plazo | 12,018,172 | 13,669,167 |

PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

| b. Créditos comerciales no corrientes | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Locales | | |
| Banco Internacional S.A. | 2,574,151 | 2,184,964 |
| Banco Bolivariano S.A. | 1,033,333 | - |
| Corporacion Financiera Nacional | 9,555,067 | 11,846,135 |
| Del exterior | | |
| Banco del Pichincha C.A. - Miami | 3,000,000 | - |
| Banco Bolivariano S.A. | - | 1,275,000 |
| Banco Popular Español S.A. | - | 426,866 |
| | 16,162,551 | 15,732,965 |
| Porción corriente de deuda a largo plazo | (6,400,314) | (5,977,899) |
| Total Largo plazo | 9,762,237 | 9,755,066 |

Las instituciones financieras donde se mantiene los préstamos tienen una calificación de crédito AAA, AAA-, y AA+ y no presentan vencimientos.

* A diciembre 31 de 2016 y 2015 los créditos comerciales corrientes corresponde a operaciones de créditos comerciales realizados a tasas anuales que van desde el 4,5% al 9,33% y plazos de 90 y 365 días.

* A diciembre 31 de 2016 y 2015 los créditos comerciales no corrientes comprenden operaciones realizadas a tasas anuales que van desde el 4,5% al 9,12% y plazos de 733 y 2192 días.

15. Emisión de obligaciones

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, este rubro lo integraban:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Clase A | 5,151,289 | 5,378,438 |
| Clase B | 3,068,338 | 869,700 |
| Total | 8,219,627 | 6,248,138 |
| Porción corriente | (2,723,007) | (1,710,950) |
| Total obligaciones largo plazo | 5,496,620 | 4,537,188 |

US\$

PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

Un detalle de pagos realizados por clase de obligación:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|------------------|------------------|
| Obligaciones clase A | | |
| Monto emitido | 1,605,039 | 5,381,563 |
| Monto pendiente del ejercicio anterior | 5,378,438 | - |
| Pagos realizados en 2016 | (1,832,188) | (3,125) |
| Saldo al 31 de diciembre | 5,151,289 | 5,378,438 |
| Obligaciones clase B | | |
| Monto emitido | 2,287,838 | 892,000 |
| Monto pendiente del ejercicio anterior | 869,700 | - |
| Pagos realizados en 2016 | (89,200) | (22,300) |
| Saldo al 31 de diciembre | 3,068,338 | 869,700 |
| Total de Obligaciones | 8,219,627 | 6,248,138 |

La Junta General de Extraordinaria de socios de la Compañía, celebrada el 26 de enero del 2015, resolvió que la compañía emita obligaciones a largo plazo por un monto de hasta USD15'000.000, distinguiéndolas en clase A y B de acuerdo a las siguientes características:

| Clase | Denominación (en USD) | Número de títulos | Monto por clase (en USD) | Plazo | Tasa |
|-------|---------------------------|----------------------|---------------------------------|-----------|-------|
| A | 1.000 | 7500 | 7.500.000 | 1440 días | 8,25% |
| B | 1.000 | 7500 | 7.500.000 | 2160 días | 8,50% |

Dicha emisión de obligaciones se encuentra amparada en activos no gravados del emisor. La Junta General determina que los recursos captados en virtud del proceso de emisión de obligaciones de largo plazo, se destinarán en un aproximado del 60% (US\$9.000.000) para cancelación de pasivos bancarios y en un aproximado del 40% para adquisición de activos fijos (USD 6.000.000).

El prospecto de la oferta pública así como la inscripción en el registro del mercado de valores fueron aprobados por la Intendencia de Mercado de Valores en junio de 2015. Plásticos Rival Cía. Ltda. se encuentra inscrita como emisor privado de valores del sector no financiero bajo el No. 2015.G.01.00.1590.

De acuerdo al prospecto de oferta pública, Plásticos Rival Cía. Ltda. , deberá durante la vigencia de las obligaciones:

- Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez mayor o igual a uno
- Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno
- Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación según lo establecido en el artículo 13 de la Sección I, Capítulo III, Subtítulo I del Título III, de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores Ley de Mercado de Valores (Libro II del Código Monetario y Financiero y demás normas pertinentes).

PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

Además en función de las atribuciones conferidas por la Junta General Extraordinaria de Socios según consta en el Acta de Junta de Socios del 26 de enero de 2015, el Gerente General fija los siguientes compromisos adicionales.

* Limitar la distribución de dividendos al 20% de la utilidad neta del ejercicio inmediato anterior. Los resultados acumulados a la fecha de autorización de la oferta pública se mantendrán en reservas facultativas hasta el pago total de la emisión.

* Mantener una relación Deuda financiera (Bancos + Mercado de Valores)/Ebitda inferior a 3.2 veces

* Mantener una relación Pasivo total/Patrimonio total inferior a 1.8 veces y ,

* Una vez que los títulos entren en circulación deberá la Compañía presentar al representante de la Obligacionista, semestralmente, un informe de los índices financieros señalados en los párrafos anteriores, tomando como base los estados financieros con corte al 30 de junio y 31 de diciembre.

Con fecha 4 de abril de 2016, la superintendencia de compañías valores y seguros emite la resolución SCVS.INMV.DNAR.16.0001663 de ampliación del vencimiento de la emisión de obligaciones que mantiene la empresa Plásticos Rival Cía. Ltda., ampliando el vencimiento de la autorización al 19 diciembre de 2016.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía se encuentra en cumplimiento de estos compromisos adquiridos.

16. Provisiones

A Diciembre 31 de 2016 y 2015 comprende:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------------------|---------------------|----------------|
| Provisiones por cargas sociales | 204,674 | 214,422 |
| Otras provisiones | 225,454 | 127,198 |
| Total | US\$ 430,128 | 341,620 |

Las provisiones para cargas sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, y vacaciones, establecidas por el código de trabajo.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

17. Provisiones por beneficios sociales a empleados

A diciembre 31 de 2016 corresponde a la provisión para jubilación patronal, la misma que es registrada en base al correspondiente estudio actuarial.

| | <u>Jubilación Patronal</u> | <u>Desahucio</u> | Total Jubilación Patronal y Desahucio |
|--|--------------------------------|------------------|--|
| Saldo al 1 de enero de 2016 | 3,197,299 | 516,867 | |
| Incremento de reservas por el ejercicio | 289,408 | 44,136 | |
| Costos por intereses | 10,630 | 1,698 | |
| Costo financiero anterior | 90,688 | 17,640 | |
| Ganancias (pérdidas) actuariales por cambios en supuestos financieros (ORI) | (34,295) | (3,389) | |
| Ganancias (pérdidas) por ajustes y experiencia | (533,019) | (6,482) | |
| Beneficios pagados | (4,942) | (39,323) | |
| Reversión de reservas de trabajadores salidos | (397,068) | (30,073) | |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2016 | 2,618,702 | 501,073 | 3,119,776 |

Jubilación patronal: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

18. Instrumentos financieros

18.1 Gestión de riesgos financieros

La exposición de la compañía a los riesgos financieros se genera de distintas maneras, la cual es evaluada y mitigada a través de su política de administración financiera. En esta, se procura mantener el equilibrio entre los flujos provenientes de operaciones y los pasivos de la compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una breve descripción de la mitigación en uso en caso de existir.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

18.1.1 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo que históricamente ha mostrado ser muy limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la entrega de la mercadería, sólo se realiza conforme a las condiciones de crédito aprobadas, que generalmente se otorga a los clientes que cumplen con un perfil crediticio adecuado, perfil identificado en la evaluación financiera que se realiza en forma individual. La evaluación de crédito continúa se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

El 82% del total de la cartera se mantiene en estado corriente, un 10% del total de la cartera se encuentra vencido 30 días, 2% se encuentra vencido 60 días y un 1% del total de la cartera se encuentra vencido por más de 61 días, y un 5% se encuentra vencido mas de 121 días. La compañía no cuenta con una provisión suficiente para cubrir el riesgo de no recuperar los saldos que superan los 121 días.

El riesgo de crédito también incluye efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. La compañía mantiene su efectivo y equivalente al efectivo e inversiones mantenidas hasta el vencimiento en instituciones financieras con calificaciones AAA- y AAA.

18.1.2 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de caja suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2016, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes, y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, y sobre los cuales no existe restricción alguna.

18.1.3 Riesgo de capital

La Compañía tiene por objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

18.2 Categorías de instrumentos financieros

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

| | Notas | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| <i>Activos financieros medidos al costo amortizado</i> | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 4 | 453,261 | 154,663 |
| Inversiones Financieras C/P | 5 | 71,838 | - |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto | 6 | 27,584,381 | 19,776,380 |
| Total | | 28,109,480 | 19,931,043 |
| <i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</i> | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras | 13 | 16,064,386 | 12,631,010 |
| Cuentas por pagar financieras | 14 | 21,780,409 | 23,424,233 |
| Emisión de obligaciones | 15 | 8,219,627 | 6,248,138 |
| Total | | 46,064,422 | 42,303,381 |

18.3 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

19. Capital Social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2016, está representado por 26'290,000 participaciones iguales e indivisibles de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

| Accionistas | Porcentaje de Acciones | Domicilio |
|---|------------------------|-----------|
| OTTATI GIORGIO SILVIA FLORENTINA (HEREDEROS) | 25.00% | ECUADOR |
| ROMAN CABRERA JOSE IGNACIO | 7.70% | ECUADOR |
| ROMAN OTTATI JOSE FERNANDO | 32.40% | ECUADOR |
| ROMAN OTTATI LUIS ALBERTO | 2.50% | ECUADOR |
| ROMAN OTTATI MARIA ISABEL | 32.40% | ECUADOR |
| TOTAL | 100.00% | |

PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

20. Reserva legal:

La Ley de Compañías en su Art. 109 dispone se destine el 5% de las utilidades líquidas para formar el fondo de Reserva Legal hasta que ésta por lo menos alcance el 20% del capital social. Plásticos Rival Cía. Ltda. aún no ha alcanzado lo mencionado anteriormente. La Reserva Legal para el ejercicio económico 2016 fue de USD. 115,654 correspondiente a los resultados obtenidos del período 2015.

La compañía reconoce esta reserva una vez aprobados los estados financieros por la junta general de socios. La reserva legal fue aprobada el 17 de abril de 2016.

21. Ingresos por actividades ordinarias

Por los periodos terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015, corresponde a:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|------------------------|-------------------|
| Ventas Locales | 55,851,357 | 57,108,173 |
| Venta de bienes no producidos por la empresa | 4,437,647 | - |
| Ventas al exterior | 662,898 | 6,957 |
| | 60,951,902 | 57,115,130 |
| Devoluciones y descuentos | (2,588,564) | (658,006) |
| Total | US\$ 58,363,338 | 56,457,124 |

PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

22. Gastos de Ventas

En este rubro a Diciembre 31 de 2016 y 2015 se incluye lo siguiente:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-----------------------|------------------|
| Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal | 2,632,823 | 2,621,050 |
| Honorarios Profesionales | 43,319 | - |
| Mantenimiento de activos fijos | 398,079 | 619,996 |
| Publicidad | 353,385 | 780,259 |
| Comisiones a terceros | 72,232 | 105,369 |
| Servicios contratados | 59,107 | 353,760 |
| Gastos de viaje y movillización | 426,235 | 526,744 |
| Fletes | 336,967 | 229,498 |
| Servicios básicos y telecomunicaciones | 111,642 | 39,885 |
| Gastos de gestión | 185,710 | 103,996 |
| Seguros | 107,926 | 122,092 |
| Combustible | 325,016 | 41,137 |
| Impuestos prediales | 14,234 | - |
| Arriendo de inmuebles | - | 41,739 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 422,996 | 453,869 |
| Gastos de embalaje | 36,897 | - |
| Gastos de exportación | 42,268 | - |
| Otros gastos | 375,718 | 677,128 |
| Total | US\$ 5,944,554 | 6,716,522 |

PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

23. Gastos Administrativos y generales

En este rubro a diciembre 31 de 2016 y 2015 se incluye:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-----------------------|------------------|
| Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal | 533,074 | 551,178 |
| Participación a trabajadores | 988,087 | 558,031 |
| Honorarios profesionales | 227,633 | 354,154 |
| Servicios Contratados | 110,942 | 278,627 |
| Mantenimiento de activos fijos | 9,888 | 17,776 |
| Notarios y registradores de la propiedad | 12,940 | - |
| Impuestos y contribuciones | 1,218,706 | 902,385 |
| Gastos de viaje y movillización | 126,085 | 122,264 |
| Servicios de transporte | 16,123 | 6,073 |
| Servicios básicos | 66,670 | 9,112 |
| Gastos de gestión | 709,777 | 526,538 |
| Seguros | 140,932 | 60,080 |
| Papelería y útiles | 17,331 | - |
| Depreciaciones y amortizaciones | 139,947 | 95,599 |
| Otros gastos | 157,398 | 331,426 |
| Total | US\$ 4,475,533 | 3,813,243 |

24. Transacciones con compañías relacionadas

Las operaciones con compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron:

| | <u>2016</u> |
|---|-----------------------|
| <u>Ventas</u> | |
| RIVAL & CIA S.A.C. | 3,574,069 |
| Total | US\$ 3,574,069 |
| <u>Compras</u> | |
| <u>2016</u> | |
| MINERAWANTZA CÍA. LTDA. | 121,142 |
| ROOTOURS S.A. | 145,103 |
| JUSHI GROUP (HK) SINOSIA COMPOSITE MATERIALS CO. LTD. | 195,509 |
| BANCO BOLIVARIANO PANAMÁ S.A. | 13,548 |
| Total | US\$ 475,303 |

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

25 Precios de transferencia:

El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del mismo cuerpo legal establece las exenciones de aplicación del Régimen de Precios de Transferencia cuando:

- * El contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- * El contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.

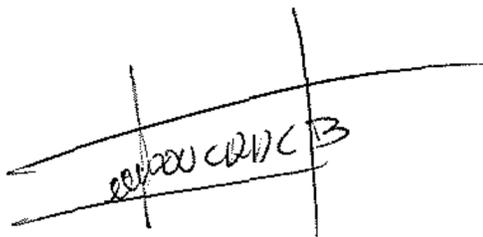
Plásticos Rival Cía. Ltda. aplica el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

26. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Ing. José Román Ottar
Gerente General



Ing. Elisa Comoverde B
Contadora General

