

**PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.**

---

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES AUDITADOS**

**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

**CONTENIDO**

Informe de los Auditores Independientes  
Estado individual de situación financiera  
Estado individual de resultados integral  
Estado individual de cambios en el patrimonio  
Estado individual de flujos de efectivo - método directo  
Notas a los estados financieros individuales

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de  
**PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.**

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### *Opinión con salvedades*

Hemos auditado los estados financieros de **PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros de lo mencionado en la sección "*Fundamento de la opinión con salvedades*" de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### *Fundamento de la opinión con salvedades*

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los estados financieros no revelan el derecho que mantiene Plásticos Rival Cía. Ltda. sobre la producción y distribución exclusiva de las marcas "Qdesk" y "Petroplast", recibidas en años anteriores y por las cuales canceló USD 35.000 y USD 366.000 (300.000 euros), respectivamente; la primera con vigencia hasta el año 2024 y la segunda con vigencia indefinida. Esta situación origina la subvaluación del activo y del patrimonio en USD 383.500, neto de amortización.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las inversiones en asociadas incluye a Comercial Importadora Román Cía. Ltda. por USD 200.000 con una participación societaria del 58,72%; la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros reporta que esta subsidiaria mantiene el estatus de "Disolución liquidación de oficio", situación que origina la sobrevaloración del activo y del patrimonio en ese valor; sin embargo, la Administración de la Compañía indica que la subsidiaria es propietaria de un inmueble ubicado en la ciudad de Cuenca, y que con la venta del bien recuperará la inversión.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, préstamos a relacionadas incluye USD 177.409 y USD 195.243, respectivamente que provienen de años anteriores y corresponde a tres compañías relacionadas que según la información reportada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mantienen el estatus de "Disolución liquidación de oficio", por lo que es incierto la recuperación de estos valores; situación que origina la sobrevaloración del activo y del patrimonio en esos valores y a esas fechas, en adición la Compañía no ha constituido provisión por deterioro para estas cuentas.

Al 31 de diciembre de 2018, las inversiones en acciones no fueron valoradas por el método de participación, tal como lo establece la política contable de la Compañía, situación que subvalúa el



activo y el resultado del período en USD 171.906.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo 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 nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo Internacional de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

#### ***Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros***

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de valorar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados de la administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

#### ***Responsabilidades del auditor en 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 incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando ésta exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría; nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que aquella resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones deliberadas, distorsión, o elusión del control interno.

---

CUENCA: Av. Ordóñez Lasso. Edificio Palermo, oficina No. 2 (frente al Hotel Oro Verde) • teléfonos: (5937) 410 1116 / 410 1118

E-mail: [info@bestpointaudidores.com](mailto:info@bestpointaudidores.com)

LOJA: José Félix de Valdivieso 15-32 y 18 de Noviembre, quinto piso • telf.: (5937) 257 4977; E-mail: [info\\_loja@bestpointaudidores.com](mailto:info_loja@bestpointaudidores.com)

Website: [www.bestpointaudidores.com](http://www.bestpointaudidores.com)

IAPA is a Limited Company registered in England & Wales. Registered No. 05166917, Website: [www.iapa.net](http://www.iapa.net)

- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los 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 apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables, y las revelaciones realizadas por la Administración.
- Nuestra responsabilidad también fue, concluir sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, con base en la evidencia obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría hasta la fecha de nuestro informe; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de Plásticos Rival Cía. Ltda., en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la auditoría, si las hubiere.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

Nuestros informes sobre: estados financieros consolidados, deficiencias en el control interno, razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de obligaciones, y cumplimiento de las obligaciones tributarias, por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2018, son emitidos por separado.

*Bestpoint Cía. Ltda.*

SC - RNAE - 737

IMV - 2012 - 2 - 14 - 0074

*Jorge Loja Criollo*  
Socio

Registro CPA. No. 25.666

*Jorge Sánchez Banegas*  
Supervisor

Registro CPA. No. 36.123

Cuenca, 5 de abril de 2019

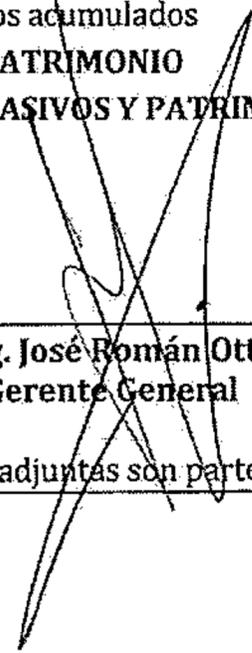
CUENCA: Av. Ordóñez Lasso. Edificio Palermo, oficina No. 2 (frente al Hotel Oro Verde) • teléfonos: (5937) 410 1116 / 410 1118  
E-mail: info@bestpointauditores.com

LOJA: José Félix de Valdivieso 15-32 y 18 de Noviembre, quinto piso • telf.: (5937) 257 4977; E-mail: info\_loja@bestpointauditores.com  
Website: www.bestpointauditores.com

IAPA is a Limited Company registered in England & Wales. Registered No. 05166917, Website: www.iapa.net

**PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.****ESTADOS INDIVIDUALES DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

|   | <b>NOTAS</b> | <b>2018</b>               | <b>2017</b>               |
|---|--------------|---------------------------|---------------------------|
|   |              | <b>(US dólares)</b>       |                           |
| <b>ACTIVOS</b>                              |              |                           |                           |
| <b>Activos corrientes</b>                   |              |                           |                           |
| Activos financieros corrientes:             |              |                           |                           |
| ▪ Efectivo y equivalentes                   | 5            | 3.417.658                 | 3.427.234                 |
| ▪ Inversiones financieras                   | 6            | 7.600.000                 | 600.000                   |
| ▪ Cuentas y documentos por cobrar           | 7            | 28.654.559                | 28.041.160                |
| Aportes al fideicomiso                      | 8            | 500.656                   | 611.305                   |
| Inventarios                                 | 9            | 18.787.237                | 19.261.024                |
| Impuestos y pagos anticipados               | 10           | <u>4.777.275</u>          | <u>2.824.076</u>          |
| <b>Total activos corrientes</b>             |              | <b>63.737.385</b>         | <b>54.764.799</b>         |
| Propiedades, maquinarias y equipos          | 11           | 42.774.776                | 44.689.122                |
| Clientes no corrientes                      | 7            | 3.535.774                 | 3.574.069                 |
| Activos amortizables                        | 12           | 26.641                    | 102.390                   |
| Inversiones en asociadas                    | 13           | 330.866                   | 330.866                   |
| Impuestos diferidos                         |              | <u>120.728</u>            | <u>0</u>                  |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                        |              | <b><u>110.526.170</u></b> | <b><u>103.461.246</u></b> |
| <b>PASIVOS</b>                              |              |                           |                           |
| <b>Pasivos corrientes</b>                   |              |                           |                           |
| Pasivos financieros                         | 14           | 10.531.668                | 7.182.378                 |
| Proveedores comerciales y cuentas por pagar | 15           | 12.947.174                | 20.189.060                |
| Emisión de obligaciones corto plazo         | 16           | 7.955.997                 | 7.500.510                 |
| Beneficios de empleados corriente           | 17           | 2.161.496                 | 1.964.758                 |
| Impuestos y retenciones por pagar           |              | <u>3.764.787</u>          | <u>2.636.066</u>          |
| <b>Total pasivos corrientes</b>             |              | <b>37.361.122</b>         | <b>39.472.772</b>         |
| Pasivos financieros no corriente            | 14           | 9.378.541                 | 9.267.775                 |
| Emisión de obligaciones largo plazo         | 16           | 5.640.250                 | 1.951.247                 |
| Beneficios de empleados no corriente        | 18           | <u>3.845.404</u>          | <u>3.532.266</u>          |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                        |              | <b><u>56.225.317</u></b>  | <b><u>54.224.060</u></b>  |
| <b>PATRIMONIO</b>                           |              |                           |                           |
| Capital social                              | 19           | 29.900.000                | 29.900.000                |
| Aportes para futura capitalización          |              | 77.407                    | 77.407                    |
| Reservas                                    | 19           | 2.477.892                 | 2.190.785                 |
| Otros resultados integrales                 |              | 11.447.578                | 11.326.850                |
| Resultados acumulados                       |              | <u>10.397.976</u>         | <u>5.742.144</u>          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     |              | <b><u>54.300.853</u></b>  | <b><u>49.237.186</u></b>  |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>           |              | <b><u>110.526.170</u></b> | <b><u>103.461.246</u></b> |

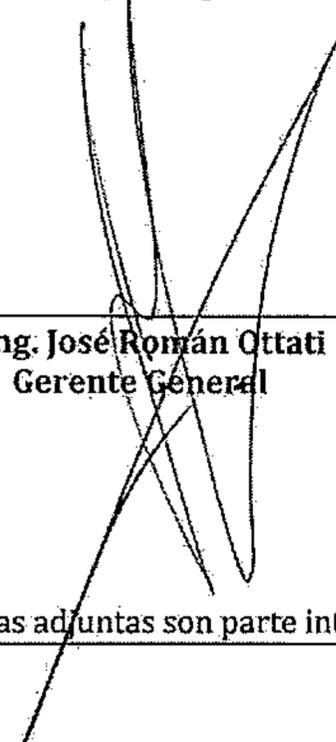
  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. José Román Ottati  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Elisa Campoverde Banegas  
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.****ESTADOS INDIVIDUALES DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

|   | <u>NOTAS</u> | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|---|--------------|------------------|------------------|
|   |              | (US dólares)     |                  |
| <b>ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>                 |              |                  |                  |
| Ventas netas                                  | 20           | 84.412.787       | 78.477.720       |
| Costo de ventas y de producción               | 21           | (61.050.842)     | (56.373.762)     |
| <b>Utilidad bruta</b>                         |              | 23.361.945       | 22.103.958       |
| <b>Gastos operativos:</b>                     |              |                  |                  |
| Gastos de venta                               | 22           | ( 8.906.312)     | ( 7.522.764)     |
| Gastos de administración                      | 23           | ( 3.356.019)     | ( 4.377.037)     |
| <b>Utilidad operativa</b>                     |              | 11.099.614       | 10.204.157       |
| Gastos financieros                            | 24           | ( 2.530.740)     | ( 2.492.058)     |
| Otros gastos                                  |              | ( 74.913)        | 0                |
| Otros ingresos                                |              | 1.175.013        | 963.162          |
| <b>Utilidad antes de deducciones</b>          |              | 9.668.974        | 8.675.261        |
| Participación de empleados                    | 25           | ( 1.450.346)     | ( 1.301.289)     |
| Impuesto a la renta                           | 25           | ( 2.000.646)     | ( 1.631.828)     |
| <b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b> |              | <u>6.217.982</u> | <u>5.742.144</u> |
| <b>Utilidad por participación</b>             |              | <u>0,21</u>      | <u>0,19</u>      |

  
 Ing. José Román Ottati  
 Gerente General

  
 Ing. Elisa Campoverde Banegas  
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.ESTADOS INDIVIDUALES DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

|   | Capital social | Aportes fut. Capitalización | Reservas legal | Reservas Facultativa (US dólares) | Resultados ORI | Resultados acumulados | Total patrimonio |
|---|----------------|-----------------------------|----------------|-----------------------------------|----------------|-----------------------|------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2016           | 26.290.000     | 77.407                      | 1.346.101      | 562.462                           | 11.238.272     | 4.292.222             | 43.806.464       |
| Apropiación                                 |                |                             |                |                                   |                | ( 282.222 )           | 0                |
| Capitalización                              | 3.610.000      |                             | 214.306        | 67.916                            |                | ( 3.610.000 )         | 0                |
| Pago de bonos a Directores                  |                |                             |                |                                   |                | ( 400.000 )           | ( 400.000 )      |
| Resultado actuarial                         |                |                             |                |                                   | 90.041         |                       | 90.041           |
| Resultado actuarial                         |                |                             |                |                                   | ( 1.463 )      |                       | ( 1.463 )        |
| Resultado integral                          |                |                             |                |                                   |                | 5.742.144             | 5.742.144        |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017           | 29.900.000     | 77.407                      | 1.560.407      | 630.378                           | 11.326.850     | 5.742.144             | 49.237.186       |
| Apropiación                                 |                |                             | 287.107        |                                   |                | ( 287.107 )           | 0                |
| Pago de bonos a Directores                  |                |                             |                |                                   |                | ( 450.000 )           | ( 450.000 )      |
| Pago glosa SRI, año 2015                    |                |                             |                |                                   |                | ( 325.043 )           | ( 325.043 )      |
| Reliquidación del impuesto a la renta, 2017 |                |                             |                |                                   |                | ( 500.000 )           | ( 500.000 )      |
| Reconocimiento del impuesto diferido        |                |                             |                |                                   | 120.728        |                       | 120.728          |
| Resultado integral                          |                |                             |                |                                   |                | 6.217.982             | 6.217.982        |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018           | 29.900.000     | 77.407                      | 1.847.514      | 630.378                           | 11.447.578     | 10.397.976            | 54.300.853       |

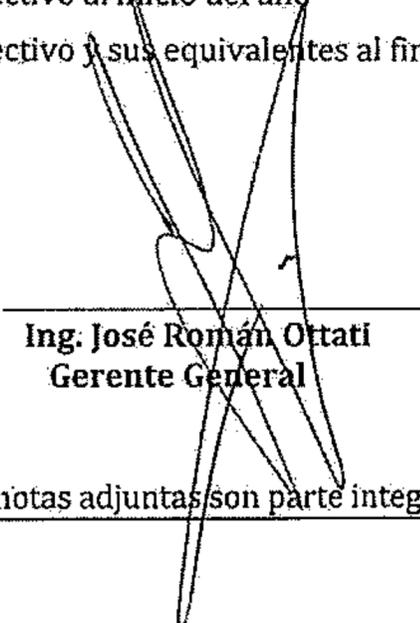
~~Ing. José Román Ottati  
Gerente General~~

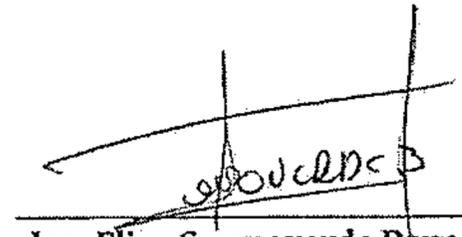
~~Ing. Elisa Campoverde Banegas  
Contadora General~~

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.****ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

|   | NOTAS   | 2018             | 2017              |
|---|---------|------------------|-------------------|
| <b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>      |         |                  |                   |
| (US dólares)  |         |                  |                   |
| Efectivo recibido de clientes                                     |         | 82.522.397       | 76.744.030        |
| Efectivo recibido por otros conceptos                             |         | 1.175.013        | 963.162           |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                         |         | ( 76.279.433 )   | ( 56.549.382 )    |
| Gasto financiero pagado   |         | ( 2.415.670 )    | ( 2.627.161 )     |
| Efectivo pagado por impuesto a la renta                           |         | ( 1.631.828 )    | ( 1.313.032 )     |
| Pago glosa SRI año 2015   |         | ( 325.043 )      | 0                 |
| Reliquidación impuesto a la renta año 2017                        |         | ( 500.000 )      | 0                 |
| Efectivo pagado por 15% participación laboral                     |         | ( 1.301.289 )    | ( 986.365 )       |
| Efectivo neto provisto en actividades de operación                |         | <u>1.244.147</u> | <u>16.231.252</u> |
| <b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>      |         |                  |                   |
| Compa de activos fijos y software                                 | 11 y 12 | ( 3.628.567 )    | ( 6.844.606 )     |
| Incremento en inversiones financieras                             | 6       | ( 7.000.000 )    | 0                 |
| Venta de edificios  |         | 370.000          | 0                 |
| Préstamos a relacionadas  | 7       | <u>2.063.926</u> | ( 1.956.970 )     |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión               |         | ( 8.194.641 )    | ( 8.801.576 )     |
| <b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b> |         |                  |                   |
| Pago bono a directores  |         | ( 549.334 )      | ( 357.578 )       |
| Obligaciones emitidas, neto de restituciones                      |         | 4.255.139        | 1.232.130         |
| Prestamos recibidos, pagados, neto                                |         | <u>3.235.113</u> | ( 5.330.255 )     |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento          |         | <u>6.940.918</u> | ( 4.455.703 )     |
| Variación neta del efectivo y sus equivalentes                    |         | ( 9.576 )        | 2.973.973         |
| Efectivo al inicio del año  |         | <u>3.427.234</u> | <u>453.261</u>    |
| Efectivo y sus equivalentes al final del año                      | 5       | <u>3.417.658</u> | <u>3.427.234</u>  |

  
 Ing. José Román Ottati  
 Gerente General

  
 Ing. Elisa Campoverde Banegas  
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.**
**ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN  
 ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
 POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

|  | <u>NOTAS</u> | <u>2018</u>         | <u>2017</u>       |
|--|--------------|---------------------|-------------------|
|  |              | (US dólares)        |                   |
| <b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>                                  |              | 6.217.982           | 5.752.144         |
| <b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>        |              |                     |                   |
| Depreciaciones y amortizaciones                                  | 11 y 12      | 5.357.158           | 5.152.247         |
| Provisión participación laboral                                  | 25           | 1.450.346           | 1.301.289         |
| Provisión impuesto a la renta                                    | 25           | 2.000.646           | 1.621.828         |
| Provisión jubilación patronal y desahucio, neto reversión        | 18           | 358.191             | 469.253           |
| Baja en activos  |              | 0                   | 19.830            |
| Ajuste de garantías pendientes                                   |              | 6.171               | 12.129            |
| Ajuste VPP Minerawantza  |              | 0                   | 499.822           |
| Provisión cuentas incobrables                                    | 7            | <u>184.542</u>      | <u>150.565</u>    |
| Subtotal   |              | <u>15.575.036</u>   | <u>14.979.107</u> |
| <b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>                   |              |                     |                   |
| (Aumento) en clientes y partes relacionadas                      |              | ( 1.890.390)        | ( 1.733.690)      |
| (Aumento) en anticipos de proveedores y otras cuentas por cobrar |              | ( 1.041.678)        | ( 1.654.186)      |
| Disminución (Aumento) en valores en garantía                     |              | 1.000               | ( 2.713)          |
| (Aumento) Disminución en impuestos, pagos anticipados            |              | ( 3.610.458)        | 2.922.006         |
| Disminución (Aumento) en inventarios                             |              | 473.787             | ( 272.817)        |
| (Disminución) Aumento en proveedores comerciales y empleados     |              | ( 7.032.679)        | 5.362.739         |
| Aumento (Disminución) en intereses por pagar                     |              | 115.070             | ( 135.104)        |
| Aumento en beneficios sociales empleados corriente               |              | 47.681              | 89.059            |
| Aumento (Disminución) en impuestos y retenciones por pagar       |              | 759.903             | ( 965.525)        |
| Pago por impuesto a la renta                                     |              | ( 1.631.828)        | ( 1.313.032)      |
| Pago glosa SRI 2015  |              | ( 325.043)          | 0                 |
| Reliquidación de impuesto a la renta año 2017                    |              | ( 500.000)          | 0                 |
| Pago por desahucio y jubilación                                  | 19           | ( 45.053)           | ( 58.227)         |
| Pago por participación laboral                                   |              | <u>( 1.301.289)</u> | <u>( 986.365)</u> |
| Subtotal   |              | <u>(14.330.889)</u> | <u>1.252.145</u>  |
| <b>EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>        |              | <u>1.244.147</u>    | <u>16.231.252</u> |

Ing. José Román Ottati  
Gerente General

Ing. Elisa Campoverde Banegas  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

---

**1. ENTIDAD QUE REPORTA**

Plásticos Rival Cía. Ltda. (La Compañía) fue constituida el 16 de junio de 1976 en la ciudad de Cuenca. Su actividad económica principal es la fabricación de tuberías de pvc, accesorios y otros productos plásticos similares.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, en la parroquia Ricaurte, sector El Tablón y Vía la Dolbrosa.

La Compañía mantiene participación societaria, sobre el capital social de Minerawantza Cía. Ltda., donde ejerce influencia significativa, por tanto actúa como una entidad controladora, por lo que prepara estados financieros consolidados desde el año 2017.

Sus participaciones no cotizan en el Mercado de Valores, sin embargo emite obligaciones por lo que está bajo el control de la Intendencia de Mercado de Valores.

**2. EMISIÓN DE OBLIGACIONES**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene vigente la emisión de obligaciones como se indica a continuación:

Primera emisión: aprobada el 19 de junio de 2015 por la Intendencia de Mercado de Valores de Guayaquil mediante Resolución No. SC. INMV. DNAR.15.0001933, hasta por el monto de USD 15.000.000. Los recursos obtenidos de esta emisión se destinaron para la reestructuración de pasivos y capital de trabajo.

Segunda emisión: aprobada el 12 de octubre de 2018 por la Intendencia de Mercado de Valores de Guayaquil mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2018-00009381, hasta por el monto de USD 7.000.000. Los recursos obtenidos de esta emisión se destinaron para la reestructuración de pasivos y capital de trabajo.

Papel Comercial: aprobado el 7 de septiembre de 2017 por la Intendencia de Mercado de Valores de Guayaquil, mediante Resolución No. SCVS-INMV-2017-00020238, hasta por el monto de USD 4.000.000 a 359 días plazo.

Por la emisión de obligaciones la Compañía ha obtenido la calificación de riesgo "AAA-", y por la emisión del papel comercial la calificación fue de "AAA"; por parte de PCR Pacific Credit Rating, la misma que define de la siguiente forma: "Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen excelente capacidad de pago del capital e intereses, en los términos y plazo pactados, la cual se estima no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general".

**3. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución No. 06.Q.ICL.004, emitida por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, y publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre de 2006; y en la Resolución No. SC. G.ICL.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011 publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011.

**PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Socios de la misma.

**Bases de preparación**

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico; el costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

**Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

**Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones y juicios contables que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otros supuestos que son considerados razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

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

**Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

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

**Nuevas normas**

Las siguientes normas revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018:

| <u>Norma</u>          | <u>Título</u>  | <u>Fecha efectiva</u> |
|-----------------------|--|-----------------------|
| NIIF 9 (nueva)        | Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC 39  | 1 de enero de 2018    |
| NIIF 15 (nueva)       | Ingresos procedentes de contratos con clientes   | 1 de enero de 2018    |
| NIIF 2 (modificación) | Aclara sobre los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones | 1 de enero de 2018    |

**PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

Las siguientes normas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

| <i>Norma</i>                    | <i>Título</i>   | <i>Fecha efectiva</i> |
|---------------------------------|---|-----------------------|
| NIIF 16 (nueva)                 | Arrendamientos  | 1 de enero de 2019    |
| NIIF 17 (nueva)                 | Contratos de seguro   | 1 de enero de 2021    |
| NIC 28 y NIIF 10 (modificación) | Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos. | Sin fecha definida    |

**4. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

**Activos y pasivos financieros**

**Activos financieros:** Son reconocidos por la Compañía aquellos activos corrientes tales como, cuentas por cobrar a clientes, préstamos a partes relacionadas, y anticipo a proveedores.

Las cuentas por cobrar que son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la venta de bienes y servicios, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

La Compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 29 "gestión de riesgo financiero".

**Deterioro de valor de activos financieros:** Los activos financieros son evaluados al 31 de diciembre de cada año para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía registra anualmente provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

**Pasivos financieros:** La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

**PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

---

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

**Determinación del valor razonable:** Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación en los estados financieros.

El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

**Efectivo**

Incluyen efectivo en caja, y los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras.

**Inversiones financieras**

Conformados por certificados de depósito a plazo, emitidas por entidades financieras nacionales y del exterior.

**Inventarios**

Están valorados a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

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

**Propiedad, planta y equipos**

Están registradas a su valor razonable; y, los inmuebles a su valor revaluado determinado por un perito independiente en el año 2011 (fecha de transición a las NIIF). Los activos adquiridos posteriores a la fecha del reavalúo, están registrados al costo de adquisición. Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos, mientras que los que mejoran la vida útil de los mismos se cargan al costo del activo.

La propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Las ganancias y pérdidas por la venta de un elemento de propiedad, maquinaria, muebles y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor neto en libros, y son reconocidas en resultados.

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a la vida útil estimada para cada componente de la propiedad; los terrenos no se deprecian.

**PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

La vida útil estimada para el período actual y comparativo de cada elemento de la propiedad, maquinaria, muebles y equipos, son las siguientes:

|  | <u>Vida útil en años</u><br>(hasta) |
|--|-------------------------------------|
| ▪ Edificios                                | 20                                  |
| ▪ Instalaciones                            | 10                                  |
| ▪ Maquinaria, muebles y equipos de oficina | 10                                  |
| ▪ Vehículos                                | 5                                   |
| ▪ Equipos de computación                   | 3                                   |

**Beneficios a los empleados**

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

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Los principales pasivos reconocidos por este concepto corresponden a aquellos establecidos en el Código de Trabajo.

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

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

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

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

**Provisiones y contingencias**

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

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

**PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

---

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

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

**Capital social**

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

**Reconocimiento de ingresos ordinarios**

Se estiman al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando cualquier importe por devoluciones y descuentos comerciales.

**Bienes vendidos:** Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos cuando la Compañía: a) transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; b) el importe de los ingresos y costos en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y c) es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

La oportunidad de la transferencia de riesgos y beneficios varía dependiendo de los acuerdos de venta; sin embargo, para ventas dentro del territorio ecuatoriano, la transferencia se produce cuando el producto es recibido por los clientes; y, para el caso de exportaciones la transferencia ocurre cuando los bienes son cargados en un transporte en el puerto.

**Reconocimiento de costos y gastos**

Los costos y gastos son reconocidos al costo histórico en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

**Costos financieros:** El gasto por interés es reconocido usando el método del devengado, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

**Impuesto a la renta**

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

**PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**Impuesto a la renta corriente:** Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% sobre las utilidades gravables.

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

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

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

**Exposición tributaria:** Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determine.

**Participación de los trabajadores en las utilidades**

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona al cierre del ejercicio económico y cuando reporte utilidad, el 15% por participación laboral en las utilidades anuales.

**Cambios en el poder adquisitivo de la moneda**

El poder adquisitivo de la moneda USD dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue en los últimos cinco años:

| <u>Años</u> | <u>Inflación</u> |
|-------------|------------------|
| 2014        | 3,67%            |
| 2015        | 3,38%            |
| 2016        | 1,12%            |
| 2017        | - 0,20%          |
| 2018        | 0,27%            |

**PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo y sus equivalentes están conformados como sigue:

|                        |     | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|------------------------|-----|------------------|------------------|
|                        |     | (US dólares)     |                  |
| Caja                   |     | 8.300            | 8.300            |
| Efectivo no depositado | (a) | 102.336          | 140.819          |
| Bancos                 | (b) | <u>3.307.022</u> | <u>3.278.115</u> |
| Total                  |     | <u>3.417.658</u> | <u>3.427.234</u> |

(a) Corresponde a cheques cobrados y depositados en enero del siguiente año.

(b) Representa fondos en cuentas de ahorros y corrientes mantenidas en instituciones financieras, principalmente en: Banco Internacional S. A., Banco Pichincha C. A. y Banco Bolivariano C.A.

**6. INVERSIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, están conformadas por certificados de depósito a plazo endosados a las mismas entidades emisoras del documento para garantizar las obligaciones financieras actuales y potenciales; los certificados de depósito fueron emitidas por las siguientes entidades:

|                       | <u>% interés</u> | <u>2018</u>      | <u>2017</u>    |
|-----------------------|------------------|------------------|----------------|
|                       |                  | (US dólares)     |                |
| Banco Pichincha C. A. |                  | 7.000.000        | 0              |
| Banco Pichincha Miami |                  | <u>600.000</u>   | <u>600.000</u> |
| Total                 |                  | <u>7.600.000</u> | <u>600.000</u> |

**7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, están compuestas como sigue:

|  |           | <u>2018</u>        | <u>2017</u>        |
|--|-----------|--------------------|--------------------|
|  |           | (US dólares)       |                    |
| Clientes no relacionados                     |           | 16.208.622         | 14.576.062         |
| Clientes relacionados                        | (nota 26) | 3.860.552          | 3.602.722          |
| Provisión para cuentas incobrables           |           | <u>( 526.011 )</u> | <u>( 341.469 )</u> |
| Total clientes                               | (a)       | 19.543.163         | 17.837.315         |
| Préstamos a relacionadas                     | (b)       | 9.044.047          | 11.107.973         |
| Otras cuentas y documentos por cobrar        | (c)       | 2.010.023          | 338.911            |
| Anticipo a proveedores                       |           | 1.057.008          | 1.490.212          |
| Préstamos a socios                           | (nota 26) | 219.960            | 219.960            |
| Préstamos a empleados                        |           | 95.751             | 156.608            |
| Facturas por emitir                          |           | <u>220.381</u>     | <u>464.250</u>     |
| Total  |           | <u>32.190.333</u>  | <u>31.615.229</u>  |
| Cuentas y documentos por cobrar, corto plazo |           | <u>28.654.559</u>  | <u>28.041.160</u>  |
| Cuentas y documentos por cobrar, largo plazo |           | <u>3.535.774</u>   | <u>3.574.069</u>   |

**PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

- (a) Corresponde a facturas pendientes de cancelación de hasta 30 días, no generan intereses.
- (b) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los préstamos fueron realizadas a las siguientes relacionadas:

|  |      | <u>2018</u>      | <u>2017</u>       |
|--|------|------------------|-------------------|
|  |      | (US dólares)     |                   |
| Rival y Compañía S.A.C.                | (i)  | 5.654.097        | 7.827.232         |
| Plásticos Rival Sucursal Peruana       | (i)  | 2.364.072        | 2.264.072         |
| Minerawantza Cía. Ltda.                |      | 511.677          | 483.673           |
| Productos Romott C. Ltda.              |      | 336.792          | 337.749           |
| Comercial Importadora Román Cía. Ltda. | (ii) | 104.759          | 104.763           |
| Acoples y Accesorios Acoacc Cía. Ltda. | (ii) | 53.463           | 53.463            |
| Regulox S. A.                          | (ii) | <u>19.187</u>    | <u>37.021</u>     |
| Total                                  |      | <u>9.044.047</u> | <u>11.107.973</u> |

- (i) Durante los años 2018 y 2017, la relacionada Rival y Compañía S.A.C canceló USD 264.132, y USD 66.494, de intereses, respectivamente, por los prestamos recibidos de la Compañía.
- (ii) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las compañías relacionadas deudoras mantienen el estatus de "Disolución liquidación de oficio" en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
- (c) Al 31 de diciembre de 2018, otras cuentas por cobrar corresponde principalmente al pago de varias obligaciones que mantenía el socio José Román Cabrera y algunas compañías relacionadas al Él, que serán liquidadas por los herederos del Socio.

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores. La Administración considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

|                           | <u>2018</u>    | <u>2017</u>    |
|---------------------------|----------------|----------------|
|                           | (US dólares)   |                |
| Saldo inicial, enero 1    | 341.469        | 199.834        |
| Castigos                  | 0              | ( 8.930 )      |
| Provisión del año         | <u>184.542</u> | <u>150.565</u> |
| Saldo final, diciembre 31 | <u>526.011</u> | <u>341.469</u> |

**8. APORTES AL FIDEICOMISO**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a los valores entregados al "Fideicomiso Fortalecimiento primera emisión de obligaciones Plásticos Rival" para el cumplimiento de los pagos por la emisión de obligaciones, de acuerdo al numeral 4.2 de la cláusula cuarta de la escritura de constitución del Fideicomiso.

PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**9. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios están conformados como sigue:

|                           |     | <u>2018</u>       | <u>2017</u>       |
|---------------------------|-----|-------------------|-------------------|
|                           |     | (US dólares)      |                   |
| Materia prima             | (a) | 10.731.612        | 6.356.821         |
| Productos terminados      | (a) | 4.464.381         | 7.872.155         |
| Importaciones en tránsito |     | 1.789.302         | 2.956.299         |
| Insumos de consumo        |     | 1.347.248         | 1.466.053         |
| Productos en proceso      |     | <u>454.694</u>    | <u>609.696</u>    |
| Total                     |     | <u>18.787.237</u> | <u>19.261.024</u> |

- (a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las materias primas y los productos terminados hasta por el valor de USD 10.000.000 están constituidos en prenda comercial ordinaria a favor del Representante de obligacionistas y mientras dure la emisión de obligaciones el saldo deberá equivaler como mínimo a los dos tercios del saldo vigente y en circulación de la emisión de obligaciones. Además USD 1.628.570 de inventarios de la Compañía fueron otorgados en garantía por los créditos bancarios que la Compañía mantiene con el Banco Internacional S.A. Nota 15.

La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo máximo de seis meses; razón por la cual no estima conveniente reconocer provisión por desvalorización de los inventarios

**10. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, están compuestos como sigue:

|                                      |     | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|--------------------------------------|-----|------------------|------------------|
|                                      |     | (US dólares)     |                  |
| Impuesto a la salida de divisas      | (a) | 2.749.231        | 1.497.502        |
| Crédito tributario retenciones renta |     | 809.524          | 721.694          |
| Crédito tributario del IVA           |     | 535.519          | 0                |
| Seguros pagados por anticipado       |     | 189.415          | 178.985          |
| Anticipo del impuesto a la renta     |     | 177.295          | 225.974          |
| Rendimientos anticipados             |     | 150.795          | 160.337          |
| Publicidad anticipada                |     | 133.083          | 0                |
| Garantías entregadas                 |     | <u>32.413</u>    | <u>39.584</u>    |
| Total                                |     | <u>4.777.275</u> | <u>2.824.076</u> |

- (a) En el año 2018, el SRI inició un proceso de determinación para verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía correspondientes al ejercicio fiscal 2015; en enero de 2019 el SRI determinó un valor a pagar de USD 325.043, valor que al 31 de diciembre de 2018 fue ajustado contra la cuenta del patrimonio "Resultados acumulados". Además en el año 2018 la Compañía realizó la reliquidación del impuesto a la renta del año 2017 por USD 500.000, correspondiente al impuesto de las utilidades no reinvertidas de ese período, valor fue ajustado contra la cuenta del patrimonio "Resultados acumulados".

PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**11. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS**

El detalle de las propiedades, maquinarias y equipos y su movimiento anual, fue el siguiente:

. . . . 2018 . . . .

|                        | %<br>Deprec. | Saldos al<br>31-dic-17 | Adiciones          | Reclasificación<br>(US dólares) | Venta            | Saldos al<br>31-dic-18 |
|------------------------|--------------|------------------------|--------------------|---------------------------------|------------------|------------------------|
| Terrenos               |              | 9.743.263              | 1.000.000          |                                 |                  | 10.743.263             |
| Edificios              | 5            | 18.654.113             | 153.072            | 325.344                         | ( 688.052 )      | 18.444.477             |
| Instalaciones          | 10           | 2.233.027              | 79.822             |                                 |                  | 2.312.849              |
| Muebles y enseres      | 10           | 519.806                | 19.832             |                                 |                  | 539.638                |
| Maquinarias y equipos  | 10           | 36.918.596             | 1.626.038          | 3.519.584                       |                  | 42.064.218             |
| Equipos de oficina     | 10           | 72.965                 |                    |                                 |                  | 72.965                 |
| Equipo de cómputo      | 33           | 159.798                | 47.557             |                                 |                  | 207.355                |
| Vehículos              | 20           | 2.884.016              | 130.732            |                                 |                  | 3.014.748              |
| Obras en proceso       |              | 594.191                | 335.413            | ( 594.191 )                     |                  | 335.413                |
| Activos transitorios   |              | <u>3.250.737</u>       | <u>222.934</u>     | <u>(3.250.737)</u>              |                  | <u>222.934</u>         |
| Subtotal               |              | 75.030.512             | 3.615.400          | 0                               | ( 688.052 )      | 77.957.860             |
| Depreciación acumulada |              | <u>(30.341.390)</u>    | <u>(5.268.242)</u> | 0                               | <u>426.548</u>   | <u>(35.183.084)</u>    |
| Total                  |              | <u>44.689.122</u>      | <u>(1.652.842)</u> | 0                               | <u>(261.504)</u> | <u>42.774.776</u>      |

. . . . 2017 . . . .

|                         | %<br>Deprec. | Saldos al<br>31-dic-16 | Adiciones          | Reclasificación<br>(US dólares) | Bajas<br>Ajustes | Saldos al<br>31-dic-17 |
|-------------------------|--------------|------------------------|--------------------|---------------------------------|------------------|------------------------|
| Terrenos                |              | 9.223.263              | 520.000            |                                 |                  | 9.743.263              |
| Edificios               | 5            | 17.629.906             | 1.024.207          |                                 |                  | 18.654.113             |
| Construcciones en curso |              | 20.000                 |                    | ( 20.000 )                      |                  | 0                      |
| Instalaciones           | 10           | 2.217.124              | 15.903             |                                 |                  | 2.233.027              |
| Muebles y enseres       | 10           | 519.806                |                    |                                 |                  | 519.806                |
| Maquinarias y equipos   | 10           | 34.549.021             | 1.190.880          | 1.178.695                       |                  | 36.918.596             |
| Equipos de oficina      | 10           | 69.843                 | 3.122              |                                 |                  | 72.965                 |
| Equipo de cómputo       | 33           | 93.546                 | 66.252             |                                 |                  | 159.798                |
| Vehículos               | 20           | 2.722.522              | 162.606            |                                 | ( 1.112 )        | 2.884.016              |
| Obras en proceso        |              | 1.086.030              | 599.699            | ( 1.091.538 )                   |                  | 594.191                |
| Activos transitorios    |              | <u>89.282</u>          | <u>3.250.737</u>   | <u>( 89.282 )</u>               |                  | <u>3.250.737</u>       |
| Subtotal                |              | 68.220.343             | 6.833.406          | ( 22.125 )                      | ( 1.112 )        | 75.030.512             |
| Depreciación acumulada  |              | <u>(25.284.982)</u>    | <u>(5.066.443)</u> |                                 | <u>10.035</u>    | <u>(30.341.390)</u>    |
| Total                   |              | <u>42.935.361</u>      | <u>1.766.963</u>   | <u>( 22.125 )</u>               | <u>8.923</u>     | <u>44.689.122</u>      |

Ciertos terrenos, edificios, y maquinarias fueron otorgados en garantía hipotecaria por los créditos bancarios que la Compañía mantiene. Nota 15.

Durante los años 2018 y 2017, no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades, maquinarias y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada por la Administración de la Compañía el valor en libros no excede al valor recuperable.

**12. ACTIVOS AMORTIZABLES**

El detalle de los activos amortizables y su movimiento anual, fue el siguiente:

**PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

| . . . . 2018 . . . .   |                        |                           |                        |
|------------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|
|                        | Saldos al<br>31-dic-17 | Adiciones<br>(US dólares) | Saldos al<br>31-dic-18 |
| Licencias de software  | 266.746                | 13.167                    | 279.913                |
| Amortización acumulada | ( 164.356 )            | ( 88.916 )                | ( 253.272 )            |
| <b>Total</b>           | <b><u>102.390</u></b>  | <b><u>( 75.749 )</u></b>  | <b><u>26.641</u></b>   |
| . . . . 2017 . . . .   |                        |                           |                        |
|                        | Saldos al<br>31-dic-16 | Adiciones<br>(US dólares) | Saldos al<br>31-dic-17 |
| Licencias de software  | 255.546                | 11.200                    | 266.746                |
| Amortización acumulada | ( 78.552 )             | ( 85.804 )                | ( 164.356 )            |
| <b>Total</b>           | <b><u>176.994</u></b>  | <b><u>( 74.604 )</u></b>  | <b><u>102.390</u></b>  |

**13. INVERSIONES EN ASOCIADAS**

Al 31 de diciembre y durante el año 2018, el movimiento de las inversiones en asociadas fue como sigue:

|                              | % de<br>partic. | Saldo al<br>31-dic-17 | Ajuste VPP<br>(US dólares) | Saldo al<br>31-dic-18 |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|
| Minerawantza Cía. Ltda.      | 99,75           | 130.866               |                            | 130.866               |
| Importadora Román Cía. Ltda. | (a) 58,72       | <u>200.000</u>        | _____                      | <u>200.000</u>        |
| <b>Total</b>                 |                 | <b><u>330.866</u></b> | <b><u>0</u></b>            | <b><u>330.866</u></b> |

(a) De acuerdo con Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, la compañía se encuentra en estatus "Disolución liquidación de oficio".

**14. PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, están convenidos como sigue:

|   | Vencimiento<br>hasta | % de<br>interés | 2018                     | 2017                     |
|---|----------------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| (US dólares)                              |                      |                 |                          |                          |
| Banco Bolivariano C. A.                   | Sep-2019             | 7,56            | 750.000                  | 1.750.000                |
| Banco Pichincha Miami (3 operaciones)     | Ago-2021             | 5,74            | 3.294.000                | 0                        |
| Banco Internacional S. A. (7 operaciones) | Dic-2020             | 7,31            | 6.668.337                | 7.991.573                |
| CFN (5 operaciones)                       | Sep-2023             | 7,99            | 8.972.929                | 6.708.580                |
| Préstamos de socios                       |                      |                 | <u>224.943</u>           | <u>0</u>                 |
| <b>Total</b>                              |                      |                 | <b><u>19.910.209</u></b> | <b><u>16.450.153</u></b> |
| Porción corriente                         |                      |                 | <u>10.531.668</u>        | <u>7.182.378</u>         |
| Porción no corriente                      |                      |                 | <u>9.378.541</u>         | <u>9.267.775</u>         |

El detalle de las garantías entregadas por los créditos mantenidos en las instituciones financieras son:

**PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

| <u>Entidad financiera</u> | <u>USD dólares</u> | <u>Descripción</u>  |
|---------------------------|--------------------|---|
| CFN                       | 11.234.240         | Terrenos con naves industriales ubicados en la ciudad de Cuenca                                 |
|                           | 1.984.610          | Maquinaria  |
|                           | 3.170.151          | Hipoteca lotes 4 y 5 Ricaurte-Cuenca, hipoteca bodegas de Quito, oficinas y departamento Quito. |
| Banco Internacional S. A. | 4.068.382          | Prenda industrial sobre maquinaria  |
|                           | 233.774            | Prenda sobre vehículos  |
|                           | 1.628.570          | Prenda comercial sobre inventarios  |
| Banco Pichincha C. A.     | 7.000.000          | Certificados de depósitos a plazo fijo  |
| Banco Pichincha Miami     | 600.000            | Certificado de depósito a plazo fijo  |

El valor razonable de los pasivos financieros corrientes corresponde al costo, neto de abonos y/o compensaciones, pues no hubo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**15. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los proveedores comerciales y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

|                                 |           | <u>2018</u>         | <u>2017</u>       |
|---------------------------------|-----------|---------------------|-------------------|
|                                 |           | <u>(US dólares)</u> |                   |
| Proveedores no relacionados     | (a)       | 11.036.611          | 16.053.863        |
| Provisiones proveedores         |           | 456.217             | 1.235.497         |
| Proveedores relacionados        | (nota 26) | <u>2.621</u>        | <u>564.228</u>    |
| Subtotal proveedores            |           | 11.495.449          | 17.853.588        |
| Anticipos recibidos de clientes | (b)       | 768.432             | 1.377.490         |
| Intereses por pagar             |           | 420.517             | 305.447           |
| Dividendos por pagar            | (nota 26) | 210.258             | 534.535           |
| Consortios Qdesk                |           | 51.053              | 0                 |
| Anticipo a venta de inmueble    |           | 0                   | 118.000           |
| Sobregiro contable              |           | <u>1.465</u>        | <u>0</u>          |
| Total                           |           | <u>12.947.174</u>   | <u>20.189.060</u> |

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde principalmente a: Snetor Chimie, Marubeni America Corporation, Mexichem Resinas Vinilicas, Shintech Inc, Itochu Plastics Pte. Ltd., Mitsu Plastics Inc Operating, Oxyde Chemicals, Inc, Tricon Dry Chemicals, LLC.

(b) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde principalmente a: Narváz Chuquisala Mayra, Constructora Heng Zheng Construzheng, Empresa Pública Municipal de Aseo de Cuenca EMAC-EP, Representaciones Hidrocentro Cía. Ltda., Consorcio QV Zona Quitumbe.

**16. EMISIÓN DE OBLIGACIONES**

Primera emisión: aprobada el 19 de junio de 2015 por la Intendencia de Mercado de Valores de Guayaquil mediante Resolución No. SC. INMV. DNAR.15.0001933, hasta por el monto de USD 15.000.000 con dos clases A y B de USD 7.500.000 cada una, a una tasa del 8,25% y 8,50% con plazo de 1.440 y 2.160 días, respectivamente cancelando el capital e intereses trimestralmente.

**PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

Los recursos obtenidos de esta emisión se destinaron para la reestructuración de pasivos y capital de trabajo.

Mediante Resolución No. SCVS.INMV.DNAR.160001663 la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros concedió una prórroga por el saldo de valores no colocados de las clases A y B por USD 610.000 y USD 6.608.000 respectivamente.

Segunda emisión: aprobada el 12 de octubre de 2018 por la Intendencia de Mercado de Valores de Guayaquil mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2018-00009381, hasta por el monto de USD 7.000.000 con una única clase a una tasa del 8,50% con plazo de 1.440 días, cancelando el capital e intereses trimestralmente. Los recursos obtenidos de esta emisión se destinaron para la reestructuración de pasivos y capital de trabajo.

Primera emisión de papel comercial: aprobado el 7 de septiembre de 2017 por la Intendencia de Mercado de Valores de Guayaquil, mediante Resolución No. SCVS-INMV-2017-00020238, hasta por el monto de USD 4.000.000 a 359 días plazo, las obligaciones emitidas son cero cupón, cancelando el capital al vencimiento del plazo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presentan como sigue:

|                      |     | <u>2018</u>       | <u>2017</u>      |
|----------------------|-----|-------------------|------------------|
|                      |     | (US dólares)      |                  |
| Clase A              | (a) | 8.404.897         | 3.278.093        |
| Clase B              |     | 1.191.350         | 2.173.664        |
| Papel comercial      | (b) | <u>4.000.000</u>  | <u>4.000.000</u> |
| Total                |     | <u>13.596.247</u> | <u>9.451.757</u> |
| Porción corriente    |     | <u>7.955.997</u>  | <u>7.500.510</u> |
| Porción no corriente |     | <u>5.640.250</u>  | <u>1.951.247</u> |

a) Al 31 de diciembre de 2018, incluye USD 7.000.000 de la segunda emisión de obligaciones.

b) En octubre de 2018, la Compañía realizó la renovación de la primera emisión de papel comercial, para lo cual se consideró el mismo monto y plazo.

El detalle de las colocaciones y pagos de las obligaciones durante los años 2018 y 2017, fue el siguiente:

|                 | . . . . 2018 . . . . |                     |                      |                   |
|-----------------|----------------------|---------------------|----------------------|-------------------|
|                 | <u>Saldos al</u>     |                     | <u>Pagos</u>         | <u>Saldos al</u>  |
|                 | <u>31-dic-17</u>     | <u>Colocaciones</u> |                      | <u>31-dic-18</u>  |
|                 | (US dólares)         |                     |                      |                   |
| Clase A         | 3.278.093            | 7.000.000           | ( 1.873.196 )        | 8.404.897         |
| Clase B         | 2.173.664            | 0                   | ( 982.314 )          | 1.191.350         |
| Papel comercial | <u>4.000.000</u>     | <u>4.000.000</u>    | <u>( 4.000.000 )</u> | <u>4.000.000</u>  |
| Total           | <u>9.451.757</u>     | <u>11.000.000</u>   | <u>( 6.855.510 )</u> | <u>13.596.247</u> |

**PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

. . . . 2017 . . . .

|                 | Saldos al<br>31-dic-16 | Colocaciones     | Pagos                       | Saldos al<br>31-dic-17 |
|-----------------|------------------------|------------------|-----------------------------|------------------------|
|                 |                        | (US dólares)     |                             |                        |
| Clase A         | 5.151.289              |                  | ( 1.873.196 )               | 3.278.093              |
| Clase B         | 3.068.338              |                  | ( 894.674 )                 | 2.173.664              |
| Papel comercial | <u>0</u>               | <u>4.000.000</u> | <u>                    </u> | <u>4.000.000</u>       |
| Total           | <u>8.219.627</u>       | <u>4.000.000</u> | <u>(2.767.870)</u>          | <u>9.451.757</u>       |

**17. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

|                          | 2018             | 2017             |
|--------------------------|------------------|------------------|
|                          | (US dólares)     |                  |
| Participación empleados  | 1.563.828        | 1.414.771        |
| Beneficios sociales      | 240.202          | 229.506          |
| Sueldos por pagar        | 287.135          | 266.387          |
| Retenciones al personal  | 70.210           | 53.852           |
| Devolución subsidio IESS | <u>121</u>       | <u>242</u>       |
| Total                    | <u>2.161.496</u> | <u>1.964.758</u> |

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

|                           | 2018                        | 2017           |
|---------------------------|-----------------------------|----------------|
|                           | (US dólares)                |                |
| Saldo inicial, enero 1.   | 229.506                     | 216.814        |
| Provisiones               | 936.199                     | 873.362        |
| Pagos                     | ( 925.503 )                 | ( 860.547 )    |
| Reclasificación - Ajuste  | <u>                    </u> | <u>( 123 )</u> |
| Saldo final, diciembre 31 | <u>240.202</u>              | <u>229.506</u> |

**18. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE**

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2018 y 2017, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 8,21% anual, tasa que corresponda al rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad del mercado local, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 649 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 3,91%.

El movimiento de estas cuentas, durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

**PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

|                                | Jubilación<br>Patronal | Desahucio<br>(US dólares) | Total            |
|--------------------------------|------------------------|---------------------------|------------------|
| Saldos al 31 diciembre de 2016 | 2.618.703              | 501.074                   | 3.119.777        |
| Pagos                          | ( 15.776 )             | ( 42.451 )                | ( 58.227 )       |
| Provisión, neto de reversiones | 411.971                | 57.282                    | 469.253          |
| ORI, patrimonio                | —                      | 1.463                     | 1.463            |
| Saldos al 31 diciembre de 2017 | 3.014.898              | 517.368                   | 3.532.266        |
| Pagos                          | ( 29.896 )             | ( 15.157 )                | ( 45.053 )       |
| Costo laboral                  | 266.708                | 61.392                    | 328.100          |
| Costo financiero               | 131.172                | 23.640                    | 154.812          |
| Reversión                      | ( 124.721 )            | —                         | ( 124.721 )      |
| Saldos al 31 diciembre de 2018 | <u>3.258.161</u>       | <u>587.243</u>            | <u>3.845.404</u> |

**19. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS****Capital social**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 29.900.000, conformado por participaciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

**Reserva legal**

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 5% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**20. VENTAS NETAS**

Las ventas netas por operaciones continuas durante los años 2018 y 2017, fueron originadas como sigue:

|                           | 2018              | 2017              |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
|                           | (US dólares)      |                   |
| Ventas PVC                | 73.928.509        | 62.577.580        |
| Ventas PRFV               | 8.281.004         | 11.005.763        |
| Ventas Polietileno        | 2.203.274         | 4.464.677         |
| Ventas varias y servicios | 0                 | 429.700           |
| Total                     | <u>84.412.787</u> | <u>78.477.720</u> |

**21. COSTO DE VENTAS**

Durante los años 2018 y 2017, la determinación del costo de venta, fue como sigue:

|                                       | 2018              | 2017              |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                       | (US dólares)      |                   |
| Inventario inicial de materia prima   | 6.356.821         | 7.339.889         |
| (+) Compras del año                   | <u>46.508.911</u> | <u>38.880.750</u> |
| Disponibles para la venta             | 52.865.732        | 46.220.639        |
| (-) Inventario final de materia prima | ( 10.731.612 )    | ( 6.356.821 )     |

**PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**  
**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

|   |                      |                      |
|---|----------------------|----------------------|
| Costo de materia prima utilizada            | 42.134.120           | 39.863.818           |
| (+) Mano de Obra Directa                    | <u>3.745.285</u>     | <u>3.613.657</u>     |
| Costo primo                                 | 45.879.405           | 43.477.475           |
| (+) Gastos de fabricación                   | 11.608.661           | 13.425.836           |
| (+) Inventario inicial productos en proceso | 609.696              | 509.249              |
| (-) Inventario final productos en proceso   | ( 454.694 )          | ( 609.696 )          |
| (+) Inventario inicial productos terminados | 7.872.155            | 7.443.053            |
| (-) Inventario final productos terminados   | <u>( 4.464.381 )</u> | <u>( 7.872.155 )</u> |
| Costo de ventas                             | <u>61.050.842</u>    | <u>56.373.762</u>    |

**22. GASTOS DE VENTAS**

Los gastos de venta durante los años 2018 y 2017, fueron causados como sigue:

|                                 | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|---------------------------------|------------------|------------------|
|                                 | (US dólares)     |                  |
| Sueldos y beneficios sociales   | 3.059.603        | 2.764.633        |
| Promoción y publicidad          | 1.288.370        | 515.819          |
| Transporte                      | 702.052          | 584.320          |
| Depreciaciones y amortizaciones | 574.785          | 546.840          |
| Gastos de viaje                 | 578.326          | 554.689          |
| Mantenimiento y reparaciones    | 400.986          | 472.758          |
| Gastos de ensamblaje            | 388.887          | 65.686           |
| Combustibles y lubricantes      | 327.637          | 305.613          |
| Aportes al IESS                 | 311.810          | 282.890          |
| Provisión cuentas incobrables   | 184.542          | 150.565          |
| Gastos de representación        | 176.610          | 175.146          |
| Seguros y reaseguros            | 117.923          | 115.442          |
| Jubilación y desahucio          | 95.432           | 169.233          |
| Servicios básicos               | 93.349           | 121.492          |
| Servicios contratados           | 69.993           | 84.000           |
| Seguridad y vigilancia          | 70.765           | 63.098           |
| Gastos de exportación           | 69.526           | 91.102           |
| Otros gastos menores            | <u>395.716</u>   | <u>459.438</u>   |
| Total                           | <u>8.906.312</u> | <u>7.522.764</u> |

**23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Los gastos de administración durante los años 2018 y 2017, fueron causados como sigue:

|                                 | <u>2018</u>  | <u>2017</u> |
|---------------------------------|--------------|-------------|
|                                 | (US dólares) |             |
| Impuestos y contribuciones      | 1.304.576    | 1.736.823   |
| Ajuste de inversiones al VPP    | 0            | 499.822     |
| Gastos de representación        | 710.983      | 396.878     |
| Sueldos y beneficios sociales   | 378.964      | 444.937     |
| Gastos de viaje                 | 243.118      | 119.407     |
| Honorarios profesionales        | 238.603      | 259.031     |
| Depreciaciones y amortizaciones | 105.430      | 104.004     |

**PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

|                                 |                  |                  |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Otros gastos                    | 98.541           | 493.222          |
| Servicios básicos               | 69.322           | 83.098           |
| Seguros y reaseguros            | 65.033           | 50.821           |
| Aportes IESS                    | 35.702           | 44.641           |
| Jubilación patronal y desahucio | 25.566           | 53.489           |
| Servicios contratados           | 5.632            | 10.231           |
| Transporte                      | 7.121            | 16.895           |
| Varios gastos menores           | <u>67.428</u>    | <u>63.738</u>    |
| Total                           | <u>3.356.019</u> | <u>4.377.037</u> |

**24. GASTOS FINANCIEROS**

Los gastos financieros durante los años 2018 y 2017, fueron causados como sigue:

|                               | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|-------------------------------|------------------|------------------|
|                               | (US dólares)     |                  |
| Instituciones financieras     | 1.442.081        | 1.674.314        |
| Emisión de obligaciones       | 356.393          | 395.444          |
| Costo financiero laboral      | 154.812          |                  |
| Comisiones y gastos bancarios | <u>577.454</u>   | <u>250.316</u>   |
| Total                         | <u>2.530.740</u> | <u>2.492.058</u> |

**25. IMPUESTO A LA RENTA**

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los empleados e impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, de la siguiente manera:

|   | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|---|------------------|------------------|
|   | (US dólares)     |                  |
| Utilidad contable                       | 9.668.974        | 8.675.261        |
| (-) participación trabajadores (15%)    | ( 1.450.346 )    | ( 1.301.289 )    |
| (+) partidas conciliatorias, netas      | <u>2.393.398</u> | <u>2.316.156</u> |
| Base imponible para impuesto a la renta | 10.612.026       | 9.690.128        |
| Impuesto a la renta causado (reversión) | <u>2.000.646</u> | <u>1.631.828</u> |
| Anticipo pagado                         | <u>177.295</u>   | <u>225.974</u>   |
| Retenciones de impuesto a la renta      | <u>809.524</u>   | <u>721.694</u>   |
| ISD                                     | <u>2.749.231</u> | <u>1.497.502</u> |

**26. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante los años 2018 y 2017, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

|  | <u>Tipo de relación</u> | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|--|-------------------------|------------------|------------------|
|  |                         | (US dólares)     |                  |
| <b>Cientes</b>                               |                         |                  |                  |
| Plásticos Rival Cía. Ltda., sucursal Peruana |                         | 324.778          | 20.757           |
| Rival y Compañía S.A.C.                      |                         | <u>3.535.774</u> | <u>3.581.965</u> |
| Total  | (nota 7)                | <u>3.860.552</u> | <u>3.602.722</u> |

**PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

|  |           |                |                  |
|--|-----------|----------------|------------------|
| <b><u>Préstamos a socios</u></b>           |           |                |                  |
| Ing. José Román Ottati                     | Socio     | 224.942        | 224.942          |
| Sr. José Román Cabrera                     | Socio (+) | ( 4.982 )      | ( 4.982 )        |
| Total                                      | (nota 7)  | <u>219.960</u> | <u>219.960</u>   |
| <b><u>Proveedores</u></b>                  |           |                |                  |
| Minerawantza Cía. Ltda.                    |           | 2.621          | 548.940          |
| Plásticos Rival sucursal Perú              |           | 0              | 7.013            |
| Rootours S.A.                              |           | 0              | 8.275            |
| Total                                      | (nota 15) | <u>2.621</u>   | <u>564.228</u>   |
| <b><u>Dividendos y bonos por pagar</u></b> |           |                |                  |
| Sr. José Román Cabrera                     | Socio (+) | 160.258        | 496.535          |
| Sra. Isabel Román Ottati                   | Socia     | 50.000         | 38.000           |
| Total                                      | (nota 15) | <u>210.258</u> | <u>534.535</u>   |
| <b><u>Compras</u></b>                      |           |                |                  |
| Rootours S. A.                             |           | 215.788        | 200.892          |
| Minerawantza Cía. Ltda.                    |           | 126.486        | 885.639          |
| Total                                      |           | <u>342.274</u> | <u>1.086.531</u> |

**27. COMPROMISOS Y CONTINGENTES**

La Administración de la Compañía considera que excepto por los contratos de crédito que amparan las obligaciones financieras y por el contrato de emisión de obligaciones indicadas en las notas 14 y 16, respectivamente, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2018.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas ni laborales que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2018.

**28. GESTIÓN DE RIESGO**

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

**Riesgo de mercado:** es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

**Riesgo de la tasa de interés:** la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. Los principales pasivos financieros a largo plazo que mantiene la Compañía son por préstamos de los Socios los cuales causan interés con tasa fijas y no tienen fecha de vencimiento.

**Riesgo del tipo de cambio:** la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

**PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**Riesgo de precios:** los precios de los inventarios importados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año. Respecto a los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

**Riesgo de crédito:** es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

**Riesgo de liquidez:** es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 1,71% (1,39% en el 2017) refleja que existen activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2018, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

|                              | 0-120      | 121-240   | 241-360   | ≥361       | Total      |
|------------------------------|------------|-----------|-----------|------------|------------|
| <b>Activos financieros</b>   |            |           |           |            |            |
| Efectivo y equivalentes      | 3.417.658  |           |           |            | 3.417.658  |
| Inversiones financieras      |            |           |           | 7.600.000  | 7.600.000  |
| Cuentas y doc. por cobrar    | 17.538.299 | 588.201   | 2.010.023 | 12.579.821 | 32.716.344 |
| Total activos financieros    | 20.955.957 | 588.201   | 2.010.023 | 20.179.821 | 43.734.002 |
| <b>Pasivos financieros</b>   |            |           |           |            |            |
| Obligaciones bancarias       | 4.749.762  | 3.187.566 | 2.369.397 | 9.378.541  | 19.685.266 |
| Préstamos de terceros        | 224.943    | 0         | 0         | 0          | 224.943    |
| Emisión de obligaciones      | 1.318.666  | 1.318.666 | 5.318.665 | 5.640.250  | 13.596.247 |
| Proveedores y doc. por pagar | 12.686.396 | 50.520    | 210.258   |            | 12.947.174 |
| Total pasivos financieros    | 18.979.767 | 4.556.752 | 7.898.320 | 15.018.791 | 46.453.630 |

**29. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Entre el 31 de diciembre de 2018 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 4 de abril de 2019 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, o que requieran ajustes o revelación.