

MEXICHEM ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

Mexichem Ecuador S.A. (la Compañía) fue constituida en la República del Ecuador el 12 de marzo de 1958 con el nombre de Productos Latinoamericanos S.A. En julio 26 del 2011, mediante resolución No.SC-IJ-DJC-G-11-0004122, la Superintendencia de Compañías aprobó el cambio de denominación de Amanco Plastigama S.A. por Mexichem Ecuador S.A., la cual fue inscrita en el Registro Mercantil en noviembre del 2011. Su domicilio es en la provincia del Guayas, cantón Durán, Km. 4 ½ Vía Duran – Tambo.

Mexichem Ecuador S.A. es una subsidiaria de Mexichem Amanco Holding, S.A. de C.V. y su controladora final es Mexichem, S.A.B. de C.V., entidades constituidas en México.

La Compañía forma parte del Grupo Mexichem, el cual tiene entre sus negocios a la cadena de Fluent que se dedica a la producción y comercialización de sistemas de Conducción de Fluidos. Mexichem Ecuador S. A. se dedica principalmente a la fabricación de tuberías y accesorios de PVC, polipropileno y polietileno para conducción y desalojo de aguas, instalaciones eléctricas y telefónicas y de tanques de polietileno para almacenaje de agua. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente en el mercado local a distribuidores de materiales de construcción y ferreterías localizadas en todo el país, clientes directos y contratistas.

En octubre 11 del 2017, la Superintendencia de Compañía mediante resolución No. SCVC-INC-DNASD-SAS-2017-00021451, aprobó que la Compañía escinda y transfiera la inversión del 99.99998% que poseía en Tubosistemas S. A. y capital social por US\$5.4 millones, para la creación de la compañía Mexinacional S.A.. El efecto de esta transacción fue la disminución de activos y patrimonio por US\$5.4 millones, notas 15.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional

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

2.3 Bases de preparación

Los estados financieros de Mexichem Ecuador S. A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 31 de diciembre del 2016, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de Mexichem Ecuador S. A. fueron incorporados en los estados financieros consolidados de la Mexichem, S.A.B. de C.V. (su controladora final). Estos estados financieros consolidados fueron preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y se presentan de forma separada.

Los estados financieros de Mexichem Ecuador S. A. han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios a empleados que son valorizadas en base a métodos actuariales, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

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

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

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

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

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

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, las cuales son consistentes con las que aplica su controladora en la preparación de sus estados financieros.

2.4 Inventarios

Las materias primas, productos en proceso, terminados y otros materiales son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas al valor de la factura del proveedor incrementada por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por inventarios de lento movimiento, la cual es determinada por la Administración en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.5 Propiedades, planta y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

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

Hasta el año 2016, terrenos, edificios, maquinarias y equipos se medían al valor revaluado, nota 19.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, plantas y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los repuestos estratégicos, los cuales iniciarán a depreciarse al momento de utilizarlos considerando para el cálculo la menor vida útil estimada entre la vida útil del repuesto o la propiedad, planta y equipo relacionado.

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

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clase de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	10 - 74
Mejoras en propiedades	5 - 63
Maquinarias y equipos	3 - 32
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.5.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades y equipos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se determinó deterioro de los activos tangibles e intangibles.

2.7 Impuestos

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

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

2.7.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos sí, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.8 Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga

que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

2.9 Beneficios a empleados

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

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

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

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

2.9.3 Bonos a ejecutivos - La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos. La base tomada para el cálculo de los referidos bonos está en virtud del cumplimiento de los objetivos y metas empresariales.

2.10 Reconocimiento de ingresos

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

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.11 Costos y gastos

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

2.12 Compensación de saldos y transacciones

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

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

2.13 Instrumentos financieros

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

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

2.14 Activos financieros

Los activos financieros actuales se clasifican como efectivo y bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

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

2.14.2 Efectivo y bancos - Incluyen aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior.

2.14.3 Cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado

activo e incluyen principalmente cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar; las cuales son registradas a su valor razonable y son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales poseen un período de crédito promedio de 30 días.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.14.4 Deterioro de valor de activos financieros - Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, así como pagos atrasados en la cartera que superen los 90 días.

Al 31 de diciembre de 2017, las cuentas por cobrar comerciales son evaluadas, entre otros, de acuerdo con los siguientes lineamientos:

<u>Situaciones</u>	<u>A provisionar</u>
SalDOS vencidos entre 91 y 120 días. (b)	50%
SalDOS vencidos mayores a 120 días. (b)	100%
SalDOS vencidos en intervalos desde 91 - 120 días y más de 120 días, se provisiona la totalidad de los saldos superiores a 91 días. (b)	100%
Incumplimientos de clientes por restructuración de deuda en acuerdos pactados. (a)	100%

(a) La evidencia real debe estar constituida por un acuerdo escrito y firmado entre la Compañía y el cliente donde conste los saldos vencidos y el compromiso del cliente de pagar en su totalidad estos saldos en un período de tiempo razonable sin incrementar sus valores a pagar. Todos los acuerdos firmados y el plan de pago, debe estar respaldado por garantías.

- (b) En circunstancias normales, cuando el saldo de un cliente cae dentro de estos rangos se debe constituir provisión para cuentas incobrables en base a los porcentajes establecidos. Para los saldos vencidos de clientes que se encuentren respaldados por una garantía real a favor de la Compañía y la provisión será por el monto que excede el valor de la garantía real.

El importe en libros de las cuentas por cobrar se reduce por la pérdida por deterioro a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

2.14.5 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.15 Pasivos financieros

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

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

2.15.1 Cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican como pasivos corrientes. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

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

La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material.

2.15.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero

dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del periodo.

2.16 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, hubo modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

Los pasivos de la Compañía provenientes de actividades de financiación consisten únicamente en dividendos pagados, ver nota 15.4, por lo que, al 31 de diciembre de 2017, no se requiere la aplicación de esta enmienda. De acuerdo con las disposiciones del periodo de transición de estas modificaciones, la Compañía no ha revelado información comparativa para el periodo anterior. Por lo tanto, estas modificaciones no han tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las enmiendas aclaran cómo una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía ya que la Administración evalúa la suficiencia de las ganancias fiscales futuras de una manera que es consistente con estas modificaciones.

2.17 Normas nuevas revisadas emitidas, pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participaciones de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

Con base en un análisis de los activos y pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, considerando los hechos y circunstancias que existan a esa fecha, la Administración de la Compañía ha evaluado el impacto de la NIIF 9 en los estados financieros de la Compañía de la siguiente manera:

Clasificación y medición

Los instrumentos financieros de la Compañía incluyen principalmente efectivo y bancos, cuentas por cobrar y pagar comerciales, tal como se describe en nota 14 a los estados financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva de acuerdo con NIC 39.

Deterioro

Todos los activos financieros de la Compañía estarán sujetos a la evaluación de deterioro de acuerdo con la NIIF 9. La Compañía espera aplicar el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas esperadas por todo el plazo del activo para sus cuentas por cobrar comerciales. En general, la Administración prevee que la aplicación del modelo de pérdida de crédito esperada de la NIIF 9 dará lugar a un reconocimiento más temprano de las pérdidas de crédito para los activos financieros respectivos y se incrementará el valor de la pérdida reconocida para estos activos.

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía se encuentra efectuando un análisis detallado de los efectos de la aplicación de la NIIF 9 sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones.

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Compañía reconoce ingresos principalmente por la venta de bienes, los cuales son reconocidos cuando el control de los bienes es transferido al cliente. Por lo

tanto, la Administración de la Compañía considera que el tratamiento actual continuará siendo apropiado bajo NIIF 15.

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendatario y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendatario para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación, mientras que de acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no tiene compromisos de arrendamiento operativo materiales y no tiene contratos de arrendamientos financieros en los que sea arrendador o arrendatario, por lo cual, la Administración no prevee que la aplicación de esta modificación tenga un impacto significativo en los estados financieros.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2017, bancos incluye principalmente saldos en cuentas corrientes en bancos locales por US\$14.5 millones, las cuales no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Comerciales:		
Clientes	10,209	12,688
Compañías relacionadas, nota 17	220	400
Provisión para cuentas incobrables	<u>(327)</u>	<u>(583)</u>
Subtotal	10,102	12,505
Otras	<u>236</u>	<u>209</u>
Total	<u>10,338</u>	<u>12,714</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- Clientes, representa créditos otorgados principalmente por ventas de tuberías, conexiones y accesorios, los cuales son recuperados en un promedio de 37 días y no generan intereses.
- La Compañía posee garantías reales sobre ciertas cuentas por cobrar a clientes con el objetivo de mitigar riesgos de incumplimientos.

Los saldos por cobrar a clientes tienen los siguientes vencimientos:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Corriente	7,120	8,037
Vencido:		
1 - 30 días	1,757	2,158
31 - 60 días	432	727
61 - 120 días	75	308
Más de 120 días	<u>825</u>	<u>1,458</u>
Total	<u>10,209</u>	<u>12,688</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	583	568
Provisión, nota 16	42	15
Castigos	(43)	
Recuperación	<u>(255)</u>	<u>—</u>
Saldos al final del año	<u>327</u>	<u>583</u>

Al 31 de diciembre del 2017, la provisión de cuentas incobrables incluye principalmente créditos de clientes vencidos con más de 120 días considerados por la Administración de difícil recuperación y no se cuenta con garantías reales.

6. INVENTARIOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Materias primas	4,023	3,834
Importaciones en tránsito	2,865	1,560
Productos terminados	2,745	3,838
Productos en proceso	1,003	1,256
Materiales y repuestos	490	1,002
Provisión para inventario de lento movimiento	<u>(1,305)</u>	<u>(1,487)</u>
Total	<u>9,821</u>	<u>10,003</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- Materias primas incluyen principalmente 1.603 TM de resina PVC por US\$1.7 millones; 255 TM de polietileno y polipropileno por US\$373,000; 169 TM de resina rotomoldeo por US\$250,000 y 38 TM de estabilizante por US\$221,000.
- Importaciones en tránsito incluyen principalmente 1.908 TM de resina PVC por US\$1.8 millones; 36 TM de estabilizante por US\$253,000 y 121 TM de resina de polietileno, polipropileno y rotomoldeo por US\$185,000.
- Productos terminados incluyen principalmente tuberías por US\$1 millón y conexiones por US\$1.7 millones.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>31/12/17</u>	(Restablecidos)	
		<u>31/12/16</u>	<u>01/01/2016</u>
Costo	88,619	88,416	82,903
Depreciación acumulada	<u>(44,622)</u>	<u>(38,330)</u>	<u>(32,418)</u>
Total	<u>43,997</u>	<u>50,086</u>	<u>50,485</u>

		(Restablecidos)	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	<u>01/01/2016</u>
<i>Clasificación:</i>			
Terrenos	2,538	2,538	2,538
Edificios	6,573	6,871	7,079
Mejoras en propiedades	774	848	922
Maquinarias y equipos	32,727	38,378	38,596
Muebles, enseres, equipos de oficina y de Computación	402	568	415
Vehículos	55	91	134
Construcciones en curso	<u>928</u>	<u>792</u>	<u>801</u>
Total	<u>43,997</u>	<u>50,086</u>	<u>50,485</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y mejoras en propiedades</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles, enseres, equipos de oficina y computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
<i>Costo</i>							
Enero1, 2016 (previamente reportados)	3,953	18,227	84,742	1,475	498	801	109,696
Efecto de cambio de política contable: Medición de PP&E, nota 19	<u>(1,415)</u>	<u>(6,688)</u>	<u>(18,690)</u>	—	—	—	<u>(26,793)</u>
Enero 1, 2016 (restablecido)	2,538	11,539	66,052	1,475	498	801	82,903
Adquisiciones	—	—	3,100	173	—	3,172	6,445
Activaciones	—	152	2,899	130	—	(3,181)	—
Bajas y/o ventas	—	—	<u>(932)</u>	—	—	—	<u>(932)</u>
Diciembre 31, 2016	2,538	11,691	71,119	1,778	498	792	88,416
Adquisiciones	—	—	—	—	—	1,397	1,397
Activaciones	—	72	1,189	—	—	(1,261)	—
Bajas y/o ventas	—	—	<u>(914)</u>	<u>(280)</u>	—	—	<u>(1,194)</u>
Diciembre 31, 2017	<u>2,538</u>	<u>11,763</u>	<u>71,394</u>	<u>1,498</u>	<u>498</u>	<u>928</u>	<u>88,619</u>

	Edificios y mejoras en propiedades	Maquinarias y equipos	Muebles, enseres, equipos de oficina y computación	Vehículos	Total
<i>Depreciación acumulada</i>					
Enero1, 2016 (previamente reportados)	5,367	42,833	1,060	364	49,624
Efecto de cambio de política contable: Medición de PP&E, nota 19	(1,829)	(15,377)	—	—	(17,206)
Enero 1, 2016 (restablecido)	3,538	27,456	1,060	364	32,418
Depreciación Bajas	434	6,206 (921)	150	43	6,833 (921)
Diciembre 31, 2016	3,973	32,741	1,210	407	38,330
Depreciación Bajas y/o ventas	444	6,604 (678)	166 (280)	36	7,251 (958)
Diciembre 31, 2017	4,416	38,667	1,096	443	44,622

Durante el 2017, adquisiciones representa principalmente compra de equipos para línea de extrusión por US\$553,000; moldes de inyección por US\$231,000; adecuaciones para la sección de mezcla y otros por US\$199,000; túneles y tornillos para líneas de extrusión e inyección por US\$ 111,000; montacargas trilateral por US\$61,000 y moldes de rotomoldeo por US\$118,700.

8. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

En marzo 21, 2017, mediante acta de Junta General, los accionistas aprobaron escindir y transferir la inversión del 99.99998% que poseían en Tubosistemas S. A. por US\$5.4 millones, para la creación de la compañía Mexinacional S.A., ver nota 1.

9. CUENTAS POR PAGAR

	31/12/17	31/12/16
Compañías relacionadas, nota 17	12,313	16,291
Proveedores:		
Del exterior	2,896	3,700
Locales	1,677	1,909
Anticipos de clientes	396	649
Otros	871	887
Total	18,153	23,436

Al 31 de diciembre del 2017, proveedores representa principalmente compras de materia prima con vencimientos promedio entre 30 y 120 días y no devengan intereses.

10. IMPUESTOS

10.1 Activo y pasivos del año corriente

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activo por impuesto corriente:</i>		
Impuesto a la salida de divisas	<u>461</u>	<u>463</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta, nota 10.3	220	105
Impuesto al valor agregado y retenciones	1,300	1,395
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	131	146
Impuesto a la salida de divisas	<u>531</u>	<u>523</u>
Total	<u>2,182</u>	<u>2,169</u>

10.2 Conciliación tributaria - del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	Año terminado (Restablecidos)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	17,978	15,424
Efecto por restablecimiento de estados financieros, nota 19	—	<u>(666)</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	17,978	14,758
Gastos no deducibles (2)	2,236	2,211
Ingresos exentos	—	<u>(1)</u>
Utilidad gravable	<u>20,214</u>	<u>16,968</u>
Impuesto a la renta causado 22% (1)	<u>4,447</u>	<u>3,733</u>
Impuesto a la renta de año anterior (4)	<u>334</u>	
Impuesto a la renta corriente cargado a Resultados	<u>4,781</u>	<u>3,733</u>
Anticipo calculado (3)	<u>894</u>	<u>917</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución.

(2) Incluye principalmente cargos de depreciación acelerada de propiedades, planta y equipos y bajas de activos por US\$562,000; reserva por inventarios por

US\$534,000; provisiones por bonos ejecutivos por US\$470,000 y remuneraciones no aportadas al IESS y provisión por jubilación patronal por US\$395,200.

- (3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$894,000; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$4.4 millones. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$4.4 millones, como gasto por impuesto a la renta corriente.

- (4) En marzo 2, 2017, el Servicio de Rentas Internas – SRI, notificó mediante acta borrador de determinación tributaria No. DZ8-AGFADBC17-00000018 a la Compañía diferencias por pagar en impuesto a la renta del año 2014 por US\$490,160; los cuales no incluyen intereses, multas y recargos, por glosas fiscales relacionadas con la no deducibilidad del gasto de depreciación por revaluación de propiedades, planta y equipos y servicios de consultoría brindados por compañías relacionadas del exterior. En marzo 20, 2017, la Administración de la Compañía canceló el efecto de impuesto a la renta sobre la glosa relacionada con la no deducibilidad del gasto de depreciación por revaluación de propiedades, planta y equipos por US\$296,000 más intereses. Con respecto, a la diferencia en el impuesto a la renta por la no deducibilidad de los gastos por consultoría, la Administración de la Compañía decidió en agosto 14, 2017, presentar trámite No.109012017086376 al SRI con las pruebas de descargo en contra del acta borrador de determinación antes mencionada. En octubre 20, 2017, el SRI comunicó mediante resolución No. 109012017RREC183510 aceptar parcialmente el reclamo interpuesto por la Compañía y resolvió que el impuesto a la renta por la no deducibilidad de los gastos por consultoría ascienda a US\$37,634 más intereses y recargos. En noviembre 15, 2017, la Compañía canceló US\$37,634 más intereses y recargos por este concepto.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias hasta el año 2014, están abiertas para revisión los años 2015, 2016 y 2017, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	105	1,701
Provisión, nota 10.2	4,447	3,733
<i>Pagos:</i>		
Impuesto a la renta	(105)	(1,701)
Retenciones en la fuente e ISD	<u>(4,227)</u>	<u>(3,628)</u>
Saldos al final del año	<u>220</u>	<u>105</u>

10.4 Activo por impuesto diferido

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al final del año
<u>Año 2017</u>			
<i>Impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión de inventario de lento movimiento	219	(16)	203
Otros	<u>8</u>	<u>114</u>	<u>122</u>
Total	<u>227</u>	<u>98</u>	<u>325</u>
<u>Año 2016 (Restablecido)</u>			
<i>Impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión de inventario de lento movimiento	281	(62)	219
Otros	<u>28</u>	<u>(20)</u>	<u>8</u>
Total	<u>309</u>	<u>(82)</u>	<u>227</u>
<u>Año 2016 (Reportado previamente)</u>			
	Saldos al reportado previamente	Reconocido en patrimonio	Saldos Restablecidos
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Depreciación de propiedades, plantas y equipos, nota 19	(2,877)	2,877	
Provisión de inventario de lento movimiento	281		281
Otros	<u>28</u>	<u>—</u>	<u>28</u>
Total	<u>(2,568)</u>	<u>2,877</u>	<u>309</u>

10.5 Aspectos tributarios

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.

- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía se encuentra exenta de aplicación del régimen de precios de transferencia correspondiente al año 2017, en razón de que, durante dicho año la Compañía cumplió con lo establecido en el artículo innumerado quinto posterior al artículo 15 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno que establece que los contribuyentes quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando, tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables, no realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes y, no mantengan suscrito con el Estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Participación a trabajadores	2,806	2,203
Beneficios sociales	1,008	883
Otros	<u>274</u>	<u>122</u>
Total	<u>4,088</u>	<u>3,208</u>

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	2,203	5,880
Provisión	3,114	2,593
Pagos	(2,511)	(3,700)
Reliquidación	<u> </u>	<u>(2,570)</u>
Saldos al final del año	<u>2,806</u>	<u>2,203</u>

Reliquidación – Alcance a la determinación de participación a trabajadores de los años del 2011 al 2013. Estos valores fueron determinados como resultado de revisiones tributarias de Impuesto a la Renta de esos mismos años. En enero 8 del 2016, la Compañía canceló la totalidad de estos valores.

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Jubilación patronal	7,221	5,238
Bonificación por desahucio	<u>1,781</u>	<u>1,553</u>
Total	<u>9,002</u>	<u>6,791</u>

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
SalDOS al comienzo del año	5,238	5,109
Costo laboral	386	341
Costo por intereses	221	258
(Ganancias)/pérdidas actuariales:		
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	1,024	76
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	740	(488)
Efecto de la modificación de la NIC 19		236
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(50)	(70)
Beneficios pagados	<u>(338)</u>	<u>(224)</u>
SalDOS al fin del año	<u>7,221</u>	<u>5,238</u>

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

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	1,553	1,461
Costo laboral	84	90
Costo por intereses	65	76
(Ganancias)/pérdidas actuariales:		
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(57)	22
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	200	(236)
Efecto de la modificación de la NIC 19		73
Beneficios pagados	<u>(64)</u>	<u>67</u>
Saldos al fin del año	<u>1,781</u>	<u>1,553</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.5% (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, (disminuiría por US\$91,389) aumentaría por US\$97,650.

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en U\$100,193 (disminuiría en US\$94,562).

Si la tasa de rotación (aumenta o disminuye) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se disminuiría en U\$41,046 (aumentaría en US\$44,569).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Tasa de descuento	4.10%	4.20%
Tasa esperada del incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de rotación	11.20%	9,62%

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

14.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito es continua y se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

14.3 Riesgo de liquidez - El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez

manteniendo reservas, facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

14.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La Compañía mitiga este riesgo a través de la obtención de recursos propios en el curso normal del ciclo operativo para cubrir sus obligaciones a corto y largo plazo. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no posee obligaciones con Instituciones financieras y/o accionistas.

14.5 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos, nota 4	14,906	6,840
Cuentas por cobrar, nota 5	<u>10,338</u>	<u>12,714</u>
Total	<u>25,244</u>	<u>19,554</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar, nota 9	<u>18,153</u>	<u>23,436</u>

15. PATRIMONIO

15.1 Capital Social - Al 31 de diciembre del 2017, el capital social autorizado consiste de 23.600.077 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

En marzo 21, 2017, mediante acta de Junta General, los accionistas aprobaron escindir y transferir la inversión del 99.99998% que poseían en Tubosistemas S. A. por US\$5.4 millones, para la creación de la compañía Mexinacional S.A., disminuyendo el capital social por este mismo importe, lo que representa 5.400.723 acciones de \$1 valor nominal unitario de cada una de ellas, ver nota 1.

15.2 Reservas

Reserva de revaluación de propiedades, plantas y equipos - El saldo de revaluación de propiedades, plantas y equipos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuenta del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. Los ingresos reconocidos en otro resultado integral incluido en la reserva de revaluación de propiedades, plantas y equipos no serán reclasificados subsecuentemente a utilidad o pérdida del período.

Durante el año 2017, la Administración de la Compañía restableció los estados financieros respecto a los saldos previamente reportados con corte al 1 de enero y 31 de diciembre del 2016, por cambio de la política contable relacionada con la valuación de inmuebles y maquinarias y equipos, pasando del modelo de revaluación al modelo del costo asumido a partir del 1 de enero de 2017. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2016, el efecto fue una disminución en reserva de

revaluación de propiedades, plantas y equipos por US\$12.2 millones y US\$11.4 millones, respectivamente, ver nota 19. Consecuentemente, al 31 de diciembre de 2017, el saldo de la reserva de revaluación de propiedades, planta y equipos es cero.

	<u>31/12/16</u>	<u>01/01/16</u>
Saldos reportados previamente	11,408	12,282

Reserva Legal – Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la reserva legal es por US\$11.9 millones y US\$10.8 millones, respectivamente. La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15.3 Resultados acumulados

	<u>31/12/17</u>	(Restablecidos) <u>31/12/16</u>	<u>01/01/16</u>
Utilidades retenidas – distribuibles	6,914	4,695	18,478
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	5,629	5,629	5,096
Nueva medición de la obligación de beneficios definidos	<u>(1,105)</u>	<u>752</u>	<u>126</u>
Total	<u>11,438</u>	<u>11,076</u>	<u>23,700</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, el saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

15.4 Dividendos pagados - En abril 27 del 2017, la Junta General de Accionistas aprobó la distribución de dividendos por US\$10 millones por el ejercicio económico 2016, los fueron cancelados US\$3 millones en el año 2017 y US\$7 millones en el año 2016 ya que la Compañía anticipó dividendos por ese ejercicio económico.

Posteriormente, en julio 7 del 2017, la Junta General de Accionista aprobó el anticipo y pago de dividendos por US\$7 millones correspondiente al ejercicio económico 2017.

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado (Restablecido) <u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo de venta	60,927	55,094
Gastos de administración y ventas	16,179	15,926
Otros ingresos (gastos), netos	<u>(204)</u>	<u>543</u>
Total	<u>76,902</u>	<u>71,563</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado (Restablecido)	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Consumo de materias primas y consumibles	41,209	36,529
Sueldos y beneficios a trabajadores	14,198	11,552
Depreciación y amortización	7,317	7,017
Mantenimiento y reparaciones	2,893	2,559
Fletes en venta	2,486	2,538
Servicios básicos	2,158	2,076
Servicios de asesoría, nota 17	1,322	2,779
Promoción y publicidad	755	1,011
Transporte	606	589
Suministros y materiales	385	418
Provisión para cuentas incobrables, nota 5	42	15
Contribución solidaria		644
Otros netos, menores a US\$400,000	<u>3,531</u>	<u>3,836</u>
Total	<u>76,902</u>	<u>71,563</u>

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Pavco de Occidente S.A.S	116	
Mexichem Servicios Administrativos S.A. de C.V.	28	
Mexichem Argentina S.A.	13	43
Pavco de Venezuela S. A.		252
Mexichem Colombia S.A.S.		75
Otras	<u>63</u>	<u>30</u>
Total	<u>220</u>	<u>400</u>
<i>Cuentas por Pagar:</i>		
Mexichem Soluciones Integrales Holding S.A. de C.V.	7,646	6,473
Tubosistemas S.A.	4,300	9,285
Mexichem Amanco Holding S.A. de C.V.	281	378
Mexichem Soluciones Integrales S.A.S.		76
Otras	<u>86</u>	<u>79</u>
Total	<u>12,313</u>	<u>16,291</u>

Al 31 de diciembre del 2017, cuentas por pagar incluye principalmente:

- Mexichem Soluciones Integrales Holding S.A. de C.V. representa valores a cancelar por compra de resina.
- Tubosistemas S. A. representa principalmente valores a pagar por compra de maquinarias, equipos y moldes de línea de extrusión e inyección y otros activos por US\$3.3 millones.

- Mexichem Amanco Holding S. A. de C. V. representa principalmente valores a cancelar por concepto de asesoría técnica y reembolsos de gastos.

Las cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas no están garantizadas, no generan intereses y no tienen fecha de vencimientos establecidos.

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Ventas:</u>		
Tubosistemas S. A.	9,138	8,390
Pavco de Occidente S.A.S.	116	-
Mexichem Colombia S.A.S.	87	77
Mexichem Servicios Administrativos SA de CV	63	
Mexichem Argentina S.A.	35	43
Mexichem Costa Rica S.A.	33	
Otras	38	30
<u>Costos:</u>		
Mexichem Soluciones Integrales Holding S.A. de C.V	25,663	19,525
Mexichem Resinas Colombia S.A.S.	442	165
Foshan WAVIN Piping System Co. Ltd.	151	238
Mexichem Derivados Colombia S.A	106	114
Mexichem Perú S.A.	44	
Pavco de Occidente S.A.S.		45
Mexichem Servicios Colombia S.A.S.		122
Otras	167	207
<u>Compras de activos fijos y otros servicios:</u>		
Mexichem Soluciones Integrales Holding S.A. de C.V	105	511
Mexichem Amanco Holding S.A. de C.V.	214	131
Tubosistemas S.A.		3,496
Otras	7	151
<u>Regalías:</u>		
Wavin Overseas B.V.	135	26
<u>Asesoría técnica y software, nota 18:</u>		
Mexichem Amanco Holding S.A. de C.V.	1,180	2,404

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

Compensación al personal clave de la gerencia - La compensación de los miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Beneficios a corto plazo	1,615	1,399
Otros beneficios a largo plazo	<u>632</u>	<u>218</u>
Total	<u>2,247</u>	<u>1,617</u>

La compensación de los miembros clave de la gerencia incluye principalmente sueldos, beneficios sociales, beneficios definidos y bonos que son determinados en virtud del cumplimiento de los objetivos y metas empresariales.

18. COMPROMISOS

Contrato de Asesoría Técnica y Administrativa - En enero 1 del 2009, la Compañía suscribió un contrato de asesoría técnica y administrativa con Mexichem Amanco Holding S.A. de C.V., el objeto principal del acuerdo es la prestación de servicios de asesoría en el uso de sistemas y procedimientos administrativos de control, con renovaciones automáticas por periodos de iguales de un año.

Durante el año 2017, la Compañía reconoció US\$849,000 por concepto de asesoría técnica y administrativa, los cuales fueron registrados como gastos en los resultados del año.

Contrato de recuperación de gastos de Software y Licencias - En enero 1 del 2009, la Compañía suscribió un contrato con Mexichem Amanco Holding S.A. de C.V. por todos los gastos de software y licencias del servicio utilizado exclusivamente en TI para uso del manejo de información de su propiedad. La vigencia de este contrato es por un año prorrogable automáticamente por periodos iguales de un año.

Durante el año 2017, la Compañía reconoció US\$330,000 por concepto de gastos de Software y Licencias, los cuales fueron registrados como gastos en los resultados del año.

19. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE REPORTADOS

Durante el año 2017, la Administración de la Compañía restableció los estados financieros respecto a los saldos previamente reportados con corte al 1 de enero y 31 de diciembre del 2016, debido a que la Controladora final de la Compañía, mediante informe del Comité de Auditoría y del Consejo de Administración celebrados el 20 y 21 de febrero de 2017, respectivamente, autorizaron el cambio de la política contable relacionada con la valuación de inmuebles, maquinarias y equipos, pasando del modelo de revaluación, al modelo del costo asumido, a partir del 1 de enero de 2017. La Controladora final realizó un análisis del cambio de política, donde identificó que la adquisición de sus activos tiene como principal objetivo el uso continuado a lo largo de su vida útil, por lo que es práctica de la industria en donde operan sus negocios reconocer las propiedades, plantas y equipos basado en el modelo de costo asumido. Conforme a la IAS 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores", la Compañía reconoció los efectos de este cambio de manera retroactiva.

Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2016, el efecto de este cambio en la política contable originó una disminución en propiedades, plantas y equipos por US\$9.6 millones y US\$8.9 millones, impuestos diferidos por US\$2.9 millones y US\$2.8 millones, reserva de revaluación de propiedades, plantas y equipos por US\$12.3 millones y US\$11.4 millones, respectivamente, los efectos fueron reconocidos en resultados acumulados.

A continuación, se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento sobre los saldos de las cuentas y transacciones previamente reportados:

	Diciembre 31, 2016		Enero 1, 2016	
	Reportado previamente	Restablecido	Reportado previamente	Restablecido
<i>Estado de situación financiera:</i>				
Propiedades, plantas y equipos, neto	59,007	50,087	60,072	50,485
Impuestos diferidos	2,517	(227)	2,568	(309)
Reserva de revaluación de propiedades, plantas y equipos	11,408		12,282	
Resultados acumulados	5,845	11,077	18,128	23,700
<i>Estado de resultado integral:</i>				
Gasto por depreciación	7,487	6,833		
Utilidad en venta maquinaria	12			
Impuesto diferido	51	(82)		

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 29 del 2018), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en enero 31 del 2018 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.