



PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la junta de Accionistas de

PICA - Plásticos Industriales C.A.

Guayaquil, 18 de marzo del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de PICA - Plásticos Industriales C.A. (la Compañía) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de PICA - Plásticos Industriales C.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). 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"*.

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

Independencia

Somos independientes de PICA - Plásticos Industriales C.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Asuntos significativos de la auditoría

Los asuntos significativos de auditoría de acuerdo a nuestro juicio profesional, fueron aquellos asuntos de mayor importancia identificados en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión

PICA - Plásticos Industriales C.A.
Guayaquil, 18 de marzo del 2017

sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos significativos de auditoría	Como enfocamos el asunto en nuestra en auditoría
Provisión de beneficios post – empleo (jubilación patronal y desahucio) La Compañía mantiene provisiones por planes de beneficios definidos normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas, esta provisión es considerada de alta importancia para nuestra auditoría debido a la magnitud de los montos, el juicio profesional involucrado, los conocimientos técnicos requeridos, y presunciones significativas utilizadas para determinar el pasivo por pensiones. Adicionalmente la Administración analizó y registró los impactos de la adopción de la enmienda a la NIC 19, que entró en vigencia a partir de enero del 2016, la cual indica que la tasa de descuento para traer a valor presente las obligaciones de beneficios post-empleo se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones corporativos de alta calidad emitidos en Dólares de los Estados Unidos de América con plazos similares a los que se liquidan las obligaciones. Hasta el 2015 se utilizaba la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador. Los efectos originados por la aplicación de esta enmienda fueron reconocidos, como lo indica la norma, afectando las utilidades retenidas al inicio del año 2015 por aproximadamente US\$738,000 y los resultados integrales del año 2015 por aproximadamente US\$60,000. Ver Nota 2.2. La base de empleados que posee la Compañía es de 1,155 personas. El cálculo de esta estimación	Como parte de los procedimientos de auditoría ejecutados realizamos: Evaluación de los supuestos actuariales y demográficos y las metodologías de valoración utilizadas por el profesional independiente de la Compañía. Evaluación de la competencia, experiencia e independencia del actuario contratado por la Compañía. Evaluamos los supuestos actuariales y verificamos las tasas de descuento y tasa de incremento salarial utilizadas en la valoración del pasivo por pensiones. Comparamos los supuestos en torno a los aumentos salariales con las tasa de inflación que es la base para dichos aumentos y verificamos que la tasa de mortalidad sea la establecida por la autoridades laborales. Verificamos que las provisiones estimadas según estudios actuariales crucen con los registros contables y validamos la data de empleados usada en los estudios tomando una muestra de empleados y verificando con los datos de las planillas de pago y viceversa. Mantuvimos reuniones con la Administración de la Compañía para evaluar los efectos en los estados financieros una vez que el estudio actuarial fue realizado tomando en cuenta la aplicación de la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad No. 19 - Beneficios a empleados y verificamos que los ajustes hayan sido registrados y divulgados.

PICA - Plásticos Industriales C.A.
Guayaquil, 18 de marzo del 2017

Asuntos significativos de auditoría	Como enfocamos el asunto en nuestra auditoría
es realizada en función a estudios actuariales practicados por un perito calificado independiente, quien utiliza métodos actuariales para estimar el valor presente de estas obligaciones. La valoración de estas obligaciones requiere un juicio significativo y experiencia técnica en la elección de los supuestos adecuados. Los cambios en las presunciones significativas como lo son los aumentos salariales, las tasas de descuento, de rotación y de mortalidad, pueden tener un impacto material en la estimación. Al 31 de diciembre del 2016 la provisión de beneficios post – empleo asciende a aproximadamente US\$8,900,000.	

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe del Administrador, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe del Administrador y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de PICA - Plásticos Industriales C.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.



PICA - Plásticos Industriales C.A.
Guayaquil, 18 de marzo del 2017

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

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

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras



PICA - Plásticos Industriales C.A.
Guayaquil, 18 de marzo del 2017

conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

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

Comunicamos a los responsables de la administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la administración de la entidad, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos significativos de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público del mismo.

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

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

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

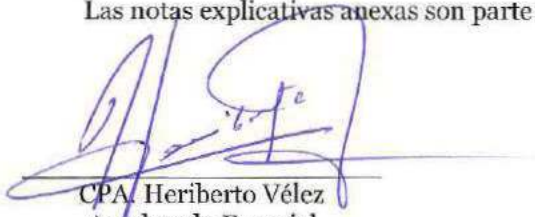
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

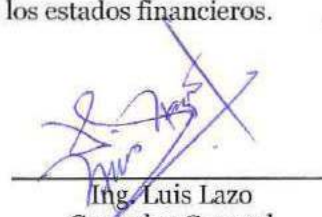
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Nota	Al 31 de diciembre del 2016	Reestructurados (*)	
			Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Activos corrientes				
Efectivo y equivalente de efectivo	6	2,775,021	1,503,455	2,227,420
Inversiones temporales		154,440	78,006	73,273
Cuentas por cobrar clientes	7	12,913,552	17,446,121	14,925,323
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	21	2,157,448	1,684,996	3,322,507
Otras cuentas por cobrar	8	466,049	519,510	463,306
Impuestos por recuperar	19	1,290,645	1,314,258	1,953,439
Inventarios	9	10,953,822	13,714,248	14,856,430
Gastos pagados por anticipado		264,680	240,671	225,731
Otros activos		26,506	13,251	-
Total de los activos corrientes		31,002,163	36,514,516	38,047,429
Activos no corrientes				
Propiedades, plantas y equipo	10	36,274,000	36,139,851	34,592,711
Propiedades de inversión	11	-	4,181,474	4,343,494
Activos intangibles	12	282,145	20,766	31,602
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	21	-	30,000	50,664
Otros activos		35,806	41,866	46,698
Total de los activos no corrientes		36,591,951	40,413,967	39,065,169
Total activos		67,594,114	76,928,483	77,112,598

(*) Ver Nota 2.2.

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


CPA. Heriberto Vélez
Apoderado Especial


Ing. Luis Lazo
Contador General

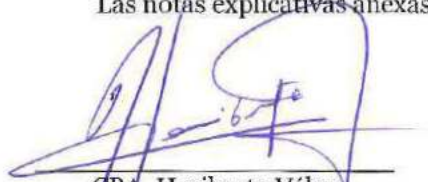
PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

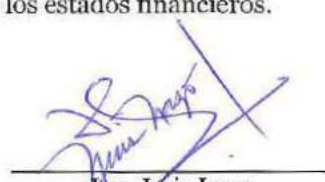
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivo y patrimonio	Nota	Reestructurados (*)		
		Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Pasivos corrientes				
Préstamos con entidades financieras	14	8,366,067	8,047,797	6,801,426
Emisión de obligaciones	15	961,716	979,810	995,461
Cuentas por pagar a proveedores	13	9,638,774	10,294,700	15,027,193
Cuentas por pagar compañías relacionadas	21	20,164	1,389,383	3,082,891
Otras cuentas por pagar	16	586,855	767,719	480,169
Otros impuestos por pagar	19	911,932	900,483	1,343,739
Beneficios sociales	17	1,724,943	2,305,772	2,213,614
Total de los pasivos corrientes		22,210,451	24,685,664	29,944,493
Pasivos no corrientes				
Préstamos con entidades financieras	14	2,880,574	4,226,051	3,168,076
Emisión de obligaciones	15	1,293,333	2,220,000	3,146,667
Beneficios sociales	18	8,899,620	8,699,224	8,085,787
Impuesto a la renta diferido	19	877,977	1,001,830	752,044
Total de los pasivos no corrientes		13,951,504	16,147,105	15,153,574
Total de los pasivos		36,161,955	40,832,769	45,098,067
Patrimonio				
Capital social	20	9,210,000	8,410,000	8,410,000
Reservas		16,799,646	16,331,479	12,081,903
Resultados acumulados		5,422,513	11,354,235	11,522,628
Total del patrimonio		31,432,159	36,095,714	32,014,531
Total del pasivo y patrimonio		67,594,114	76,928,483	77,112,598

(*) Ver Nota 2.2

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


CPA. Heriberto Vélez
Apoderado Especial


Ing. Luis Lazo
Contador General

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	Reestructurado (*) 2015
Ventas	22	68,299,149	78,326,498
Costo de venta (i)	23	(45,340,610)	(53,575,247)
Utilidad bruta		22,958,539	24,751,251
Gastos de administración (i)	23	(10,499,695)	(10,454,171)
Gastos de venta (i)	23	(9,151,745)	(8,899,606)
Otros ingresos, neto	24	773,545	1,126,925
Utilidad operacional		4,080,644	6,524,399
Gastos financieros, netos	23	(1,170,978)	(1,156,240)
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,909,666	5,368,159
Impuesto a la renta	19	(758,052)	(1,696,332)
Utilidad neta		2,151,614	3,671,827
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias (pérdidas) actuariales	18	204,285	409,356
Resultado integral del año		2,355,899	4,081,183

(*) Ver Nota 2.2

(i) Incluye US\$513,470 de participación de los trabajadores en las utilidades (2015: US\$1,052,559). Ver Notas 17 y 19.

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


CPA. Heriberto Vélez
Apoderado Especial


Ing. Luis Lazo
Contador General

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas			Resultados acumulados	
	Capital social	Legal	Facultativa	Por aplicación de las NIIF	Total
Saldo previamente reportados al 1 de enero de 2015	8,410,000	2,700,361	9,381,642	3,663,805	32,752,980
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 y otros ajustes (Ver Nota 2.2)	-	-	-	-	(738,449)
Saldo al 1 de enero del 2015 reestructurados	8,410,000	2,700,361	9,381,642	3,663,805	32,014,531
Resolución de la Junta de Accionistas del 18 de marzo del 2015:					
Apropiación a reservas	-	424,958	3,824,618	-	(4,249,576)
Utilidad neta del año reestructurada (Ver Nota 2.2)	-	-	-	-	3,671,827
Otros resultados integrales reestructurados	-	-	-	-	409,356
Saldo al 31 de diciembre del 2015	8,410,000	3,125,219	13,206,260	3,663,805	36,095,714
Resolución de la Junta de Accionistas del 17 de marzo del 2016:					
Aumento de capital	800,000	-	-	-	-
Apropiación a reservas	-	426,817	41,350	-	(300,000)
Dividendos declarados	-	-	-	-	(468,167)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	-	-	-	-	(3,000,000)
Resolución de la Junta de Accionistas del 20 de junio del 2016:					
Exención de las propiedades de inversión (Nota 1)	-	-	-	-	(4,019,454)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	2,151,614
Otros resultados integrales	-	-	-	-	204,285
Saldo al 31 de diciembre del 2016	9,210,000	3,552,036	13,247,610	3,663,805	31,432,159

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


QPA Heriberto Vélez
Apoderado Especial


Ing. Luis Lazo
Contador General

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	Reestructurado (*) 2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos		2,909,666	5,368,159
Más cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación del año de propiedades, plantas y equipos	10	9,891,562	2,877,487
Depreciación del año de propiedades de inversión	11	162,090	162,090
Amortización del año de intangibles	12	10,834	10,836
Provisión para jubilación patronal y desahucio	18	1,111,478	1,483,833
Participación de los trabajadores en las utilidades	17	512,470	1,032,539
Beneficios sociales	17	16,555,118	16,490,594
Gastos financieros (por emisiones de obligaciones)	15	215,105	291,683
Gastos financieros (por obligaciones financieras)	23	954,456	794,877
Provisión para cuentas incoobrables	7	224,000	132,000
		<u>25,547,699</u>	<u>28,664,048</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar clientes		4,308,569	(8,692,798)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas corrientes y no corrientes		(442,452)	1,058,175
Otras cuentas por cobrar		53,461	(56,204)
Impuestos por recuperar		588,254	537,468
Inventarios		2,760,426	1,142,182
Gastos pagados por anticipado		(24,009)	(14,940)
Otros activos corrientes y no corrientes		(7,196)	(8,319)
Cuentas por pagar a proveedores		(655,926)	(4,732,493)
Cuentas por pagar compañías relacionadas		(131,719)	68,992
Otras cuentas por pagar		(180,864)	387,549
Otros impuestos por pagar		11,440	(443,257)
Pagos de participación de los trabajadores en las utilidades	17	(1,052,639)	(964,050)
Pagos de beneficios sociales	17	(16,596,878)	(16,486,944)
Pagos de jubilación y desahucio	18	(706,797)	(462,040)
Efectivo provisto por las actividades de operación:		<u>13,471,459</u>	<u>6,537,269</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(1,446,546)</u>	<u>(1,444,823)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>12,024,913</u>	<u>5,192,446</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Vencimiento de inversiones temporales		(76,434)	(4,733)
Adiciones de propiedades muebles y equipos	10	(3,115,691)	(4,442,669)
Bajas de propiedades, planta y equipos, neto	10	89,090	18,032
Adiciones de intangibles	12	(272,213)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(3,374,948)</u>	<u>(4,429,370)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos con entidades financieras		13,422,000	17,404,753
Pagos de emisión de obligaciones	15	(926,667)	(926,667)
Pagos de intereses por emisión de obligaciones	15	(233,190)	(307,333)
Pagos de préstamos con entidades financieras		(14,444,680)	(15,035,153)
Pagos de intereses por préstamos con entidades financieras		(958,953)	(850,131)
Pago de dividendos	20	(4,237,500)	(1,769,500)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(7,378,999)</u>	<u>(1,482,031)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo		<u>1,271,566</u>	<u>(723,955)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,593,455</u>	<u>2,317,420</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>2,775,021</u>	<u>1,593,465</u>

(*) Ver nota 2.2

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

CPA. Heriberto Vélez
Apoderado Especial

Ing. Luis Lazo
Contador General

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

I. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y objeto social

PICA - Plásticos Industriales C.A., (La Compañía) fue constituida en Ecuador en mayo de 1961, su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Guayaquil, en las calles Boyacá y 9 de octubre y sus plantas están ubicadas en el kilómetro 8.5 frente al Fuerte Huancavilca y en el kilómetro 11.5 vía Daule. Su actividad principal es la importación, exportación, transformación, comercialización y venta de productos plásticos.

Emisión de obligaciones

La Compañía en años anteriores realizó una emisión de obligaciones a través del mercado de valores, manteniendo al 31 de diciembre del 2016 aproximadamente US\$2,255,000, de valores por pagar. Ver Nota 15.

A efectos de esta emisión, la Compañía tuvo que someterse a una calificación por parte de una empresa calificadora de riesgos; y a enero del 2017 mantiene una calificación de "AA+".

Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas. Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: restricciones en la demanda de clientes.

Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: reducción en los niveles de producción y reducción de inventarios, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización de fecha 17 de marzo del 2017 del Apoderado Especial de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de PICA - Plásticos Industriales C.A. se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

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

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Cambio en política contable

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (jubilación patronal y desahucio), por lo cual, la Compañía, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015 y al 31 de diciembre del 2015 como se detalla a continuación:

	Provisiones por beneficios post- empleo			Resultados acumulados
	Jubilación Patronal	Desahucio	Total	
Saldos registrados previamente al 1 de enero del 2015	6,208,267	1,149,071	7,348,338	4,017,764
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (1)	577,092	161,357	738,449	(738,449)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015	6,785,359	1,301,428	8,086,787	3,279,315
Saldos registrados previamente al 31 de diciembre del 2015	6,458,892	1,268,262	7,727,154	4,082,992
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 de años anteriores (1)	577,092	161,357	738,449	(738,449)
Efecto de adopción de enmienda en el año 2015 sobre la utilidad neta (1)	225,941	76,158	302,099	(302,099)
Provisión según contrato colectivo (2)	-	294,241	294,241	(294,241)
Efecto de adopción de enmienda en el año 2015 sobre los resultados integrales (1)	(319,467)	(43,252)	(362,719)	362,719
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2015	6,942,458	1,756,766	8,699,224	3,110,922

	Utilidad neta		Otros resultados integrales
Utilidad neta y otros resultados integrales del 2015 previamente reportados	4,268,167		46,637
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre la utilidad neta	(302,099)	(1)	-
Provisión según contrato colectivo (2)	(294,241)	(1)	-
Efecto de adopción de la enmienda en el año 2015 sobre resultados integrales	-		362,719
Utilidad neta y otros resultados integrales del 2015, reestructurados	3,671,827		409,356

(1) Incluido en el rubro de Costo de ventas, gastos administrativos y de ventas.

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post- empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo; de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.36% y 4.06%, respectivamente.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los efectos de la adopción de esta enmienda se detallan anteriormente y han sido registrados conforme a lo que indica la mencionada enmienda.

- (2) Corresponde a bonificación que la Compañía entrega a sus trabajadores según lo estipula en el contrato colectivo. Ver Nota 2.14 y Nota 26. No fue posible establecer el monto del ajuste que corresponde a años anteriores, por lo cual se incluyó todo el efecto en el 2015 y a partir de este año se registra esta provisión.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

- (a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

- (b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, en el rubro de otros ingresos neto.

2.4 Información financiera por segmentos

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados a los responsables de tomar decisiones operativas relevantes. Dichos ejecutivos son responsables de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, los cuales se han definido como: Plásticos, juguetes, calzado y zapatillas. Esta información se detalla en la Nota 22.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1. Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Al 31 de diciembre del 2016 y del 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las Cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a corto y largo plazo a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Representados en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Se incluyen en el activo corriente. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía no mantiene inversiones mayores a 12 meses.

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades financieras, pasivos por emisión de obligaciones y cuentas por pagar a compañías relacionadas y proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.6.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior

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

- (i) Cuentas por cobrar clientes: Corresponden principalmente a los montos adeudados por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, el período de crédito que otorga la Compañía a sus clientes va de 30 a 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden a los montos adeudados por venta de productos o prestación de servicios en especial alquiler de activos y servicios administrativos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se liquidan hasta 45 días.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos y préstamos otorgados a empleados, que se registran a su valor nominal pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro Ingresos financieros. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro Gastos financieros, neto en el período en que se devengan.

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

- i) Préstamos con entidades financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro Gastos financieros, neto.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- ii) Emisión de obligaciones: Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos en caso de ser significativos, y se registran a su costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, neto, en el periodo en que se devengan.

Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera, los cuales se presentan en el pasivo no corriente.

- iii) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días.

- iv) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a dividendos pendientes de pago. Se registran a su valor nominal pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

2.6.3 Deterioro de activos financieros:

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera netas de las cuentas por cobrar a clientes.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros:

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

2.7 Inventarios

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

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.8 Propiedades, plantas y equipos

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

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones y equipos	10
Edificios	5 - 65
Maquinas y equipos	5 - 24
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

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

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

diciembre del 2016 y 2015 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.9 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de conseguir rentas, plusvalías o ambas y no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de la Compañía mantenidas bajo contratos de arrendamiento operativo se contabilizan como propiedades de inversión. Se registran inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción. Los desembolsos posteriores a la adquisición o construcción sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Posterior a su reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

Los terrenos no se deprecian. Para los locales comerciales, dados en arrendamiento, la depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de dichos bienes inmuebles y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades de inversión son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. Estos activos se deprecian en línea recta a una vida útil de 65 años.

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

Cuando el valor en libros de una propiedad de inversión excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.10 Intangibles

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

Concesiones: Comprende el pago por la concesión de un área dentro de centros comerciales para el funcionamiento de un local y se amortizan en línea recta en el plazo del contrato. Las mejoras a propiedades arrendadas se clasifican en el rubro Propiedades, plantas y equipos y son depreciadas en línea recta en función de los plazos de los contratos de concesión, que oscilan entre los 3 y 10 años.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Deterioro de activos no financieros (propiedades, plantas y equipos; propiedades de inversión y activos intangibles)

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

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, plantas y equipos; propiedades de inversión y activos intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. También establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

En el 2016 y 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

2.13 Provisiones

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Beneficios a los empleados

Beneficios sociales corrientes: Corresponden principalmente a:

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

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Beneficios sociales no corrientes (Jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

En adición a lo anterior, según el Art. 16 del Contrato colectivo vigente la Compañía reconocerá a los trabajadores que habiendo cumplido más de 25 años y que perciban una remuneración mensual menor a US\$1,000 y decidan terminar la relación laboral voluntariamente, una bonificación igual al 100% del salario básico del trabajador, multiplicado por los años de servicios prestados, pero limitando el número de años hasta 35 años; beneficio que es excluyente de otros beneficios de ley y adicional a los valores correspondientes a la jubilación patronal.

La Compañía determina anualmente las provisiones con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.14% (2015: 4.36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

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

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

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

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

2.15 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.16 Reservas

Legal

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

Facultativa

Esta reserva es apropiada de las utilidades y es de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía. Véase estado de cambios en el patrimonio.

2.17 Resultados acumulados

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Durante el 2016 este rubro fue disminuido en aproximadamente US\$4,019,000 por escisión de propiedades de Inversión. Nota 11.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.18 Reconocimiento de ingresos

Ingresos ordinarios por venta de bienes

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, como se describe más adelante.

Segmentos plásticos, juguetes, calzado y zapatillas:

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

Ingresos por servicios

Corresponden principalmente a los arrendamientos operativos de sus propiedades de inversión y se registran al momento que el alquiler es prestado. La Compañía asume los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

- Provisión por deterioro de Cuentas por cobrar y Otras cuentas por cobrar: La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

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

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

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

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

a) Riesgos de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i) Riesgo de moneda:

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

ii) Riesgo por tasa de interés:

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el perfil de la tasa de los pasivos financieros de la Compañía que devengan interés es como sigue:

	2016	2015
Pasivos financieros a:		
Tasa de interés fija	9,239,268	11,800,989
Tasa de interés variable	4,262,421	3,672,669
	<u>13,501,689</u>	<u>15,473,658</u>

Análisis de Sensibilidad para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de 1 punto porcentual en la tasa de interés al final del periodo que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$135,010 en el 2016 y aproximadamente US\$155,000 en el 2015. Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

iii) Riesgo de precio:

La Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios de mercancías puesto que gran parte de éstas son adquiridas en moneda local, tienen una alta rotación y sus precios de venta son comparables con los del mercado.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

En relación a las materias primas importadas, sus proveedores son recurrentes y los precios de los productos no tienen variaciones importantes.

b) Riesgo de crédito:

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

El importe de los activos financieros en los estados de situación financiera adjuntos representa la máxima exposición de riesgo de crédito.

Cuentas por cobrar comerciales

La exposición la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo a las compañías relacionadas que representan aproximadamente el 18% (17%, en el 2015) de los ingresos de la Compañía, no existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada mes. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía solo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Entidad financiera	Calificación	
	2016	2015
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Banco Solidario S.A.	AA+	AA+
Banco de la Producción S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Citibank Ecuador N.A.	AAA	AAA
Banco Promerica	AAA-	AAA-
Ocean Bank Miami (No disponible)	-	-
Santander Miami (No disponible)	-	-
J.P. Morgan Chase Bank N.A.	AA	AA

(1) Datos disponibles al 31 de diciembre del 2016. Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

c) Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 90 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de estos estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

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

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 3 y 5 años
2016			
Préstamos con entidades financieras	8,775,481	3,101,692	-
Emisión de obligaciones	1,085,733	1,400,267	-
Cuentas por pagar a proveedores	9,638,774	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	20,164	-	-
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 3 y 5 años
2015			
Préstamos con entidades financieras	8,495,764	4,448,662	-
Emisión de obligaciones	1,159,867	2,097,333	388,667
Cuentas por pagar a proveedores	10,584,564	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,389,383	-	-

4.2 Administración del riesgo de capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta – patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Cuentas por pagar a proveedores	9,638,774	10,294,700
Total de obligaciones financieras y emisión de obligaciones	13,501,690	15,472,658
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	20,164	1,389,383
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	(2,775,021)	(1,503,455)
Deuda neta	20,385,607	25,653,286
Total patrimonio	31,432,159	36,095,714
Capital total	51,817,766	61,749,000
Ratio de apalancamiento	39%	42%

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,775,021	-	1,503,455	-
Inversiones temporales	154,440	-	78,006	-
	<u>2,929,461</u>	<u>-</u>	<u>1,581,461</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	12,913,552	-	17,446,121	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,157,448	-	1,684,996	-
Otras cuentas por cobrar (1)	350,428	-	279,690	-
Total activos financieros	<u>18,350,889</u>	<u>-</u>	<u>20,992,268</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con entidades financieras	8,366,067	2,880,574	8,047,797	4,226,051
Emisión de obligaciones	961,716	1,293,333	979,810	2,220,000
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	9,638,774	-	10,294,700	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	20,164	-	1,389,383	-
Otras cuentas por pagar	586,855	-	767,719	-
Total pasivos financieros	<u>19,573,576</u>	<u>4,173,907</u>	<u>21,479,409</u>	<u>6,446,051</u>

(1) Se excluyen anticipos entregados a proveedores.

Valor razonable de instrumentos financieros

- El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas, otras cuentas cobrar y cuentas por pagar a proveedores se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.
- El valor en libros de las inversiones mantenidas al vencimiento es equivalente a su valor razonable pues generan intereses vigentes en el mercado.
- Las emisiones de obligaciones en devengan intereses equivalente a las tasas activas de estos instrumentos vigentes en el mercado (8% vs 7.44% promedio reportado en página de Bolsa de Valores de Guayaquil para instrumentos similares).

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- En lo que respecta a los intereses con entidades financieras las tasas son variables por lo cual su valor es equivalente a su valor razonable (tasa de interés activa vigente al 31 de diciembre del 2016 según el Banco Central del Ecuador 8.10% vs 7.31% tasa promedio que devengan los préstamos).

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2016	2015
Efectivo en caja	10,679	10,679
Bancos	2,764,342	1,492,776
	<u>2,775,021</u>	<u>1,503,455</u>

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Clientes	13,562,240	17,914,375
Menos - provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(648,688)	(468,254)
	<u>12,913,552</u>	<u>17,446,121</u>

b) Análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2016		2015	
Por vencer	8,154,912	60%	9,759,880	54%
Vencidas:				
Hasta 30 días	3,697,037	27%	5,500,236	31%
31 a 60 días	386,337	3%	1,040,014	6%
61 a 90 días	128,531	1%	378,573	2%
91 a 120 días	50,217	0%	297,667	2%
121 a 180 días	183,552	1%	164,388	1%
180 a 360 días	273,293	2%	106,454	1%
Más de 360	688,361	5%	667,163	4%
	<u>5,407,328</u>	<u>40%</u>	<u>8,154,995</u>	<u>46%</u>
	<u>13,562,240</u>	<u>100%</u>	<u>17,914,375</u>	<u>100%</u>

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

c) El movimiento de la provisión de deterioro de cartera es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	468,254	355,334
Incremento	224,000	132,000
Utilizaciones	(43,566)	(19,080)
	<u>648,688</u>	<u>468,254</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo a empleados y funcionarios	163,905	176,963
Anticipo a proveedores (1)	231,068	239,820
Otras	71,076	102,727
	<u>466,049</u>	<u>519,510</u>

(1) Corresponde principalmente a: i) anticipos entregados a proveedores del exterior por importaciones de mercaderías por aproximadamente US\$130,000 (2015: US\$131,532).

9. INVENTARIOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materias primas (1)	2,580,129	3,373,159
Productos terminados (1)	4,965,923	6,888,968
Productos en proceso (1)	1,938,995	2,124,935
Materiales y suministros (1)	792,498	778,468
Importaciones en tránsito	212,207	116,726
Repuestos y accesorios	464,070	431,992
	<u>10,953,822</u>	<u>13,714,248</u>

(1) La información por segmentos operacionales es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Plásticos	5,994,719	6,987,823
Juguetes	1,158,943	1,361,221
Calzado	3,046,855	3,038,784
Zapatillas	77,028	1,777,702
	<u>10,277,545</u>	<u>13,165,530</u>

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

	Terrenos	Instalaciones	Máquinas y equipos	Edificios	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Activos en tránsito	Obras en curso	Total
Saldo al 1 de enero del 2015										
Costo	3,327,402	2,273,108	23,298,591	13,817,077	26,4690	1,229,692	322,036	564,480	477,307	45,574,983
Depreciación acumulada	-	(1,596,046)	(6,766,285)	(1,550,903)	(153,881)	(941,741)	(234,421)	-	-	(10,083,276)
Valor en libros al 1 de enero del 2015	3,327,402	577,052	16,532,306	12,266,174	111,829	287,951	88,215	564,480	477,307	34,502,711
Movimientos 2015										
Adiciones (1)	-	19,736	30,885	-	8,100	-	-	1,414,239	2,999,772	4,442,699
Transferencias	-	11,885	3,193,274	298,639	3,875	-	5,267	(1,009,845)	(1,818,115)	-
Bajas/ventas	-	(1,621)	(9,366)	-	-	(6,360)	-	(665)	-	(18,021)
Depreciación	-	(95,876)	(2,197,654)	(374,731)	(21,860)	(137,671)	(49,057)	-	-	(2,877,881)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	3,327,402	511,176	17,514,445	12,490,046	101,644	143,917	43,871	554,635	1,598,904	36,195,861
Al 31 de diciembre del 2015										
Costo	3,327,402	2,393,108	26,538,384	14,115,736	276,065	1,223,332	327,903	308,186	1,598,904	49,999,620
Depreciación acumulada	-	(1,791,922)	(8,903,939)	(1,655,680)	(174,721)	(1,079,413)	(234,072)	-	-	(13,839,750)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	3,327,402	511,176	17,614,445	12,490,056	101,344	143,917	43,831	308,186	1,598,904	36,159,870
Movimientos 2016										
Adiciones (1)	-	-	1,129,084	-	-	-	-	650,000	1,330,507	3,119,591
Transferencias	-	-	2,869,977	-	8,580	-	-	(308,186)	(2,570,377)	-
Bajas/ventas	-	(46,839)	(43,000)	-	-	-	(150)	-	-	(89,990)
Depreciación	-	(64,783)	(2,314,813)	(385,764)	(21,345)	(168,060)	(32,762)	-	-	(3,178,807)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	3,327,402	399,554	19,255,662	12,100,287	89,179	75,357	10,919	650,000	928,527	36,274,000
Al 31 de diciembre del 2016										
Costo	3,327,402	2,256,209	30,474,444	14,115,736	285,245	1,223,332	327,733	650,000	365,140	53,025,321
Depreciación acumulada	-	(1,856,715)	(11,218,782)	(2,015,449)	(196,066)	(1,147,975)	(306,814)	-	-	(16,737,801)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	3,327,402	399,494	19,255,662	12,100,287	89,179	75,357	10,919	650,000	365,140	36,274,000

(1) Durante el año 2016, las principales adiciones se efectuaron en los rubros maquinarias y equipos por aproximadamente US\$3,999,000 (2015: US\$3,273,007), realizadas fundamentalmente para la línea de productos plásticos.

Existen activos entregados en garantía de préstamos con entidades financieras. Ver Nota 14.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

a) Composición:

Están conformadas por una serie de propiedades comerciales que son arrendados a terceros y a compañías relacionadas. Cada uno de los arriendos se pactan de 1 a 3 años y se ajustan por inflación anualmente. Durante el 2016 se generaron ingresos por concepto de alquiler por US\$560,846 (2015: US\$470,170), y gastos de mantenimiento y servicios por US\$432,857 (2015: US\$376,955).

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Total
Al 1 de enero del 2015			
Costo	543,793	4,135,563	4,679,356
Depreciación acumulada	-	(335,862)	(335,862)
Valor en libros al 1 de enero del 2015	543,793	3,799,701	4,343,494
Movimientos 2015			
Depreciación	-	(162,020)	(162,020)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	543,793	3,637,681	4,181,474
Al 31 de diciembre del 2015			
Costo	543,793	4,135,563	4,679,356
Depreciación acumulada	-	(497,882)	(497,882)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	543,793	3,637,681	4,181,474
Movimientos 2016			
Depreciación	-	(162,020)	(162,020)
Escisión (2)	(543,793)	(3,475,661)	(4,019,454)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	-	-	-

- (1) El 20 de junio del 2016, la Junta General de Accionistas resolvió la escisión al valor en libros, de las propiedades de inversión del centro comercial "Plaza 9" para que sean transferidas a una nueva compañía del Grupo denominada Inmobiliaria Inmoversia S.A.. El 28 de junio del 2016 mediante escritura pública se registró la escisión y creación de la Compañía Inmobiliaria Inmoversia S.A. y el 21 de diciembre del 2016 mediante resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-16-0006390 fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. El monto de la escisión, según datos de la escritura pública es de US\$4,114,000, debido a que no considera la depreciación de estas propiedades hasta el cierre del 2016, fecha en que esta transacción se inscribió en el Registro Mercantil.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Valor razonable de propiedades de inversión

Al 31 de diciembre del 2015, las propiedades de inversión, comprendían principalmente edificaciones de locales comerciales en el centro comercial Plaza Nueve, ubicado en Km 9.5 de la vía a Daule. Se valoraban a su costo menos depreciación acumulada; sin embargo de acuerdo a lo requerido por la NIC 40, se debe divulgar el valor razonable de las mismas. El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

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

Al 31 de diciembre del 2015 el valor razonable de las propiedades de inversión, según valuaciones realizadas por peritos independientes, ascendía a aproximadamente US\$6,200,000 monto determinado bajo los lineamientos del nivel 2.

c) Técnicas de valoración utilizados para obtener el nivel 2 de valores razonables

El nivel 2 usado para determinar el valor razonable de terrenos y edificaciones, se basó en los precios de venta comparables de terrenos cercanos a los de la Compañía, y en los costos de construcción actuales por m² considerando además el uso y el estado de conservación de los inmuebles.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. ACTIVOS INTANGIBLES

	Concesiones (1)	Activos intangibles en tránsito (2)	Total
Al 1 de enero del 2015			
Costo	108,350	-	108,350
Amortización acumulada	(76,748)	-	(76,748)
Valor en libros al 1 de enero del 2015	31,602	-	31,602
Movimientos 2015			
Amortización	(10,836)	-	(10,836)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	20,766	-	20,766
Al 31 de diciembre del 2015			
Costo	108,350	-	108,350
Amortización acumulada	(87,584)	-	(87,584)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	20,766	-	20,766
Movimientos 2016			
Adiciones	-	272,213	272,213
Amortización	(10,834)	-	(10,834)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	9,932	272,213	282,145
Al 31 de diciembre del 2016			
Costo	108,350	272,213	380,563
Amortización acumulada	(98,418)	-	(98,418)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	9,932	272,213	282,145

- (1) Corresponde a concesiones de áreas comerciales otorgadas a la Compañía en el centro comercial del terminal terrestre, que tienen un plazo de 10 años.
- (2) Corresponde principalmente a la adquisición de la licencia de software para la logística de los inventarios del centro de distribución.

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2016	2015
Proveedores locales	3,463,209	4,497,428
Proveedores del exterior	6,175,565	5,797,272
	<u>9,638,774</u>	<u>10,294,700</u>

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Corresponde a pasivos por adquisición de bienes para ser utilizados en las operaciones. Los proveedores locales se liquidan hasta en 90 días, mientras que los del exterior son negociados por lo general a través de cartas de crédito se liquidan hasta en 120 días.

14. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Institución	Tasa de interés anual		2016	2015
	2016	2015		
Banco Bolivariano C.A.	7% - 8.83%	7.50% - 8.83%	2,835,119	3,307,252
Banco Internacional S.A.	7.5% - 9.02%	8% - 9.12%	2,996,346	2,829,997
JP Morgan Chase Bank N.A.	7.20% - 7.28%	7.20% - 7.28%	2,920,104	2,919,541
Corporación Financiera Nacional (1)	9.02%	9.02%	1,341,667	2,009,562
Banco Santander Internacional	1.65%	3.43% - 3.57%	1,153,405	1,207,496
			11,246,641	12,273,848
No corriente			(2,880,574)	(4,226,051)
			<u>8,366,067</u>	<u>8,047,797</u>

Corresponden a obligaciones financieras para financiar capital de trabajo.

- (1) El contrato de préstamo con la CFN requiere que la Compañía mantenga una relación patrimonio/activo total mínimo del 30% y mantendrá una relación capital social/activo total mínimo del 10%. La Compañía deberá mantener durante la vigencia del crédito una cobertura de garantía mínima del 125% en relación al monto de operación de crédito. El incumplimiento con cualesquiera de los índices y obligaciones antes indicados, da derecho a la CFN a declarar de plazo vencido la operación e iniciar el cobro por la vía coactiva.

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía ha entregado en garantía de los préstamos y obligaciones con instituciones financieras, hipotecas abiertas sobre terrenos y edificaciones por aproximadamente un valor neto en libros de US\$7,641,000 (aproximadamente US\$7,854,000 en el 2015) y propiedades de inversión, por el valor neto de aproximadamente US\$4,181,000, en el 2015.

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo:

Años	2016	2015
2017	-	3,563,025
2018	1,795,501	663,026
2019	1,085,073	-
	<u>2,880,574</u>	<u>4,226,051</u>

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Emisión de obligaciones (i)	<u>2,255,049</u>	<u>3,199,810</u>
Menos - porción corriente	<u>(961,716)</u>	<u>(979,810)</u>
	<u>1,293,333</u>	<u>2,220,000</u>

- (1) La Junta General de Accionistas celebrada el 13 de junio del 2013 aprobó la emisión de obligaciones con garantía general por un monto total de US\$5,000,000, de las series "A" y "B" a una tasa anual de interés fija del 8%, con un plazo de 1800 días y 2160 días, respectivamente, pagando capital e intereses semestralmente, los fondos obtenidos fueron destinados para cancelar pasivos con instituciones financieras. El prospecto de oferta pública así como la inscripción en el registro de mercado de valores fueron aprobadas por la Intendencia de Mercado de Valores en septiembre del 2013. PICA - Plásticos Industriales C.A. se encuentra inscrita como emisor privado de valores del sector no financiero bajo el No. 2013.2.01.00654 y los títulos emitidos bajo el No.2013.2.02.012224. Durante el año 2016 se han cancelado US\$233,200 (2015: US\$307,333) en concepto de intereses, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro Gastos financieros, neto en el estado de resultados integrales.

<u>Emisión de obligaciones</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo de monto emitido	3,199,810	4,142,127
Pagos de capital realizados en:		
2015	-	(926,667)
2016	(926,667)	-
Pagos de interés		
2015	-	(307,333)
2016	(233,199)	-
Costo financiero devengado		
2015	-	291,683
2016	215,105	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,255,049</u>	<u>3,199,810</u>

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los vencimientos anuales estimados de las emisiones al 31 de diciembre son:

<u>Años</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2016	-	-
2017	-	926,667
2018	926,667	926,667
2019	366,666	366,666
	<u>1,293,333</u>	<u>2,220,000</u>

De acuerdo con los indicados prospectos, PICA - Plásticos Industriales C.A. deberá durante la vigencia de las obligaciones mantener:

- Activos libres de gravámenes sobre las obligaciones en circulación.
- Un nivel de endeudamiento referente a los pasivos afectos al pago de intereses equivalente hasta el 80% de los activos de la empresa.
- La Compañía no repartirá dividendos mientras existan obligaciones en mora.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía se encuentra en cumplimiento de estos resguardos.

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo de clientes	109,768	66,030
Depósitos en garantía y garantías aduaneras (1)	82,717	330,398
Retenciones al personal en favor de terceros	167,231	200,741
Otros	227,139	170,550
	<u>586,855</u>	<u>767,719</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 correspondía a garantías aduaneras efectuadas con el Banco Bolivariano C.A. por US\$240,000 para pagar liquidación de aduana.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. BENEFICIOS SOCIALES

Año 2016	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Beneficios sociales corrientes				
Beneficios a empleados (1)	1,253,213	16,555,138	(16,596,878)	1,211,473
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	1,052,559	513,470	(1,052,559)	513,470
	<u>2,305,772</u>	<u>17,068,608</u>	<u>(17,649,437)</u>	<u>1,724,943</u>
Año 2015				
Beneficios sociales corrientes				
Beneficios a empleados (1)	1,249,564	16,490,594	(16,486,945)	1,253,213
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	964,050	1,052,559	(964,050)	1,052,559
	<u>2,213,614</u>	<u>17,543,153</u>	<u>(17,450,995)</u>	<u>2,305,772</u>

(1) Incluye provisiones por décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, aporte patronal por pagar al IESS y vacaciones.

(2) Ver Nota 2.14.

18. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO -

a) El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero (*)	5,642,158	6,785,359	1,786,266	1,901,428	8,604,224	11,686,787
Gasto por servicios corrientes (1)	513,888	543,602	198,051	415,578	712,939	974,180
Gastos por intereses (1)	902,601	275,486	75,941	528,318	978,639	1,283,324
Costo de servicio pasado (1)	-	-	-	170,329	-	170,329
Servicios por modificación al plan, reducciones o liquidaciones anticipadas (2)	(501,495)	(249,901)	-	-	(501,495)	(249,901)
Pérdida (ganancia) actuarial (2)	417,091	1,014,618	(78,781)	36,183	338,210	1,088,455
Beneficios pagados	(1,399,019)	(1,210,150)	(407,782)	(245,590)	(1,806,797)	(1,455,740)
Al 31 de diciembre	<u>7,354,402</u>	<u>6,944,158</u>	<u>1,545,122</u>	<u>1,756,766</u>	<u>8,899,524</u>	<u>8,699,924</u>

(*) Saldo reestructurados. Ver Nota 2.2

(1) El gasto registrado en el 2016 fue de US\$1,111,478 (2015: US\$1,483,833) por jubilación patronal y desahucio.

(2) Reconocidos en otros resultados integrales.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- b) Las principales hipótesis actuariales usadas fueron sobre una base de 1,155 personas (2015: 1,276 personas)

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tabla de rotación	15.97%	20.41%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

c) Análisis de Sensibilidad

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

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	627,027	134,207
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9%	9%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(575,112)	(122,016)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-8%	-8%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	631,076	135,077
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9%	9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(583,917)	(123,876)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-8%
Tasa de mortalidad		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	210,994	44,328
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	3%	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	(213,029)	(44,755)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	-3%	-3%

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	881,905	1,446,546
Impuesto a la renta diferido	(123,863)	249,786
	<u>758,052</u>	<u>1,696,332</u>

b) Impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar

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

	2016	2015
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta	983,900	807,921
Impuesto a la salida de divisas	305,004	293,609
Crédito tributario (notas de crédito)	1,741	212,728
	<u>1,290,645</u>	<u>1,314,258</u>
<u>Otros impuestos por pagar</u>		
Retenciones a empleados de Impuesto a la Renta	46,976	40,364
Impuesto a la salida de divisas	503,759	493,814
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	40,384	42,015
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	95,340	89,094
Impuesto al Valor Agregado en ventas	224,964	235,196
Otros	509	-
	<u>911,932</u>	<u>900,483</u>

c) Situación fiscal

En mayo de 2015, la Compañía presentó un reclamo administrativo mediante trámite No. 109012015072324, solicitando al Servicio de Rentas Internas (SRI) que se le reintegre US\$1,008,560 pagado en exceso por concepto de retenciones en la fuente del impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas correspondiente al año 2014. El 8 de octubre de 2015 el SRI mediante resolución N.- 1090120RDEV108016 resolvió que se reintegre a favor de la Compañía US\$928,735 más intereses, por concepto de retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas, mediante la emisión de nota de crédito desmaterializada y cartular, esta última podrá ser utilizada para el pago del impuesto a la renta causado o su anticipo en los cuatro ejercicios fiscales posteriores.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

En octubre del 2015, se recibió la acreditación en cuenta de US\$798,975 (incluye intereses) por concepto de retenciones en la fuente de impuesto a la renta y la emisión de nota de crédito cartular por US\$174,829.

En noviembre del 2015, la Compañía presentó un reclamo formal de pago en exceso correspondiente a los saldos del ejercicio económico del 2014 mediante trámite 109012015172539, por retenciones en la fuente por la suma de US\$68,120 y el saldo de impuesto a la salida de US\$9,438. En diciembre del 2015 se apertura la causa a prueba.

En marzo del 2016 la Administración tributaria resuelve improcedente la impugnación a la resolución No. 109012016RRRECo21729 correspondiente al trámite 109012015172539. En abril del 2016 la Compañía presentó la solicitud para la apertura de un recurso de revisión a la resolución No. 109012016RRRECo21729 emitida al trámite 109012015172539.

Al cierre de marzo del 2017 se han presentado las pruebas y aún no hay resolución del trámite.

En junio del 2016, la Compañía presentó un reclamo formal de pago en exceso correspondiente a los saldos del ejercicio económico del 2015 mediante trámite 109012016081619, por retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas por la suma de US\$730,363. En julio del 2016 se apertura la causa a prueba.

En noviembre del 2016, mediante resolución No. 109012016RDEV121742 resuelve aceptar parcialmente la solicitud de pago en excesos correspondiente al ejercicio económico 2015 por la suma de US\$672,529 y en la misma fecha se recibió la acreditación. En diciembre del 2016 mediante trámite 109012016195672 la Compañía presentó un reclamo formal de pago en exceso correspondiente al ejercicio económico 2015 por US\$57,834 por las retenciones que fueron negadas en el trámite 10901201681619.

Al cierre de marzo del 2017 se han presentado las pruebas y aún no hay resolución del trámite.

Los años 2013 a 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

d) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Administración de la Compañía considera que basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2015, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y que las transacciones del 2016 son similares a las del 2015, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2016.

c) Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre el año terminado al 31 de diciembre:

	2016	2015 (*)
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	3,423,136	7,017,058
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(513,470)	(1,052,559)
Utilidad antes de impuesto	2,909,666	5,964,499
Más - Gastos no deducibles (1)	1,768,265	1,022,606
Menos - Beneficio tributario por pago a trabajadores discapacitados	(123,816)	(48,258)
Base imponible	4,554,115	6,938,847
Impuesto a la renta calculado a la tasa 12% US\$1,200,000 (2015: US\$800,000)	144,000	96,000
Impuesto a la renta calculado a la tasa 22% US\$3,354,115 (2015: US\$6,138,847)	737,905	1,350,546
Impuesto a la renta corriente	881,905	1,446,546
Menos - Anticipos de impuesto a la renta y retenciones de impuesto a la renta en la fuente	(1,730,413)	(2,176,909)
Impuesto a la renta por pagar (Impuesto a la renta por recuperar)	(848,568)	(730,363)

(*) Cifras no reestructuradas.

- (1) Incluye principalmente: i) depreciación por revalúo de propiedades, plantas y equipos por aproximadamente US\$475,000, ii) jubilación patronal por aproximadamente US\$483,000 (2015: US\$318,000), iii) provisión por impuesto a la salida de divisas por aproximadamente US\$145,000. Adicionalmente en el 2015, incluía US\$332,000, por ajuste de valor neto realización de inventarios.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el 2016 y 2015, la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que fue mayor que el anticipo mínimo de US\$738,956 (2015: US\$737,306), siguiendo las bases descritas en la Nota 2.12.

f) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	2016	2015
Impuesto diferido que se realizará dentro de 12 meses	140,658	250,000
Impuesto diferido que se realizará después de 12 meses	737,319	751,830
	<u>877,977</u>	<u>1,001,830</u>

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

Al 1 de enero del 2015	752,044
Movimiento del año	<u>249,786</u>
Al 31 de diciembre del 2015	1,001,830
Movimiento del año	<u>(123,853)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>877,977</u>

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

	Activo					Pasivo	
	Provisión de Impuesto a la salida de divisas	Provisiones	Inventarios	Provisión por habilitación petrolera y desahucio	Provisión de cuentas inmovilizables	Propiedades, plantas y equipos	Total
Impuestos diferido							
Al 1 de enero de 2015	34,968	-	-	107,370	80,098	(1,034,480)	(752,044)
Movimiento del año	(3,020)	-	73,040	43,951	74,174	(441,881)	(249,786)
Al 31 de diciembre del 2015	31,848	-	73,040	211,321	158,272	(1,476,361)	(1,001,830)
Movimiento del año	-	5,960	-	71,853	35,660	7,380	123,853
Al 31 de diciembre del 2016	<u>31,848</u>	<u>5,960</u>	<u>73,040</u>	<u>286,174</u>	<u>193,932</u>	<u>(1,468,981)</u>	<u>(877,977)</u>

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015 (*)
Utilidad del año antes de impuestos	2,909,666	5,964,499
Impuesto a la tasa vigente 22%	640,127	1,312,190
Más - Gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	25,164	314,759
Más - Efecto por reducción de tasa	120,000	80,000
Menos - Beneficio tributario por pago a trabajadores discapacitados	(27,239)	(10,617)
Gasto por impuestos	758,052	1,696,332
Tasa efectiva	26%	28%

(*) Cifras no reestructuradas.

20. CAPITAL SOCIAL Y DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

a) Capital

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 comprende 9,210,000 (2015: 8,410,000) acciones ordinarias, nominativas y liberadas de valor nominal US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los accionistas de PICA - Plásticos Industriales C.A. son:

	2016		2015	
	%	US\$	%	US\$
Ilponto S.A.	66.25	6,101,625	66.25	5,571,625
Fideicomiso Boyacá	11.25	1,036,125	11.25	946,125
Fideicomiso Espartaco	11.25	1,036,125	11.25	946,125
Tridelta S.A.	11.25	1,036,125	11.25	946,125
	100.00	9,210,000	100.00	8,410,000

b) Distribución de dividendos

En el 2016 se declararon y pagaron dividendos por US\$3,000,000. En el 2014 se declararon dividendos por US\$4,500,000 de los cuales en este año se cancelaron US\$1,500,000, en el 2015 se pagaron US\$1,762,500 y el saldo de US\$1,237,500 se liquidó en el 2016. Ver Nota 21.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

Saldos -

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas corrientes				
Pycca S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	1,936,449	1,452,550
Inmopica - Inmuebles Pica S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	219,867	219,867
Hotel Oro Verde S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,132	5,564
Karabú Turismo C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	7,015
			<u>2,157,448</u>	<u>1,684,996</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas no corrientes				
Unicentro Turístico Jabucan			-	30,000
			<u>-</u>	<u>30,000</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas				
Pycca S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	20,164	27,200
Inmopica - Inmuebles Pica S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	80,476
Unicentro Turístico Jabucan	Entidad del Grupo	Comercial	-	3,039
Hotel Oro Verde S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	8,004
Karabú Turismo	Entidad del Grupo	Comercial	-	1,580
Cadena La Gaviota S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	2,171
Predios y Construcciones S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	29,413
Accionistas (2)	Accionistas	Dividendos	-	1,237,500
			<u>20,164</u>	<u>1,389,383</u>

(1) Corresponde a saldos por venta de productos y de servicios administrativos prestados.

(2) Saldo de dividendos. Ver Nota 20 (b).

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venta de producto terminado				
Pycca S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	13,192,044	13,731,777
			<u>13,192,044</u>	<u>13,731,777</u>
Servicios administrativos				
Pycca S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	497,446	555,092
			<u>497,446</u>	<u>555,092</u>
Arriendo de inmuebles				
Pycca S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	136,170	137,162
Manta Oro Hotelera Manta S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	5,000
Hotel Oro Verde S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	12,958	5,389
Karabú Turismo C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	12,958	5,389
			<u>162,086</u>	<u>152,940</u>
Compra de bienes				
Pycca S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	17,971	82,803
			<u>17,971</u>	<u>82,803</u>
Gastos por servicios varios				
Hotel Oro Verde S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	18,272	46,107
Manta Oro Hotelera Manta S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	818	-
Karabú Turismo	Entidad del Grupo	Comercial	12,328	5,948
Inunopica - Inmuebles Pica S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	14,094	-
			<u>45,512</u>	<u>52,055</u>
Gastos por arriendo de inmuebles				
Inunopica - Inmuebles Pica S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	219,936	170,427
Unicentro Turístico Jabucam S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	14,351	10,896
Bienes raíces inmuebles S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	11,658	9,528
Cadena La Gaviota S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	25,500	22,566
Predios y Construcciones S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	97,078	80,006
			<u>368,523</u>	<u>293,423</u>

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye como miembros clave a personal ejecutivo y las Gerencias de las diferentes áreas de la empresa. Los costos por remuneraciones de los miembros del personal clave de la gerencia se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	2,487,215	2,526,159

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

22. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La Compañía reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 "Segmentos operativos". Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente.

Criterios de segmentación: para efectos de gestión, la Compañía está organizada en 4 divisiones operativas, siendo los principales: Plásticos, calzado, juguetes, zapatillas. Estos segmentos son la base sobre la cual la Compañía toma decisiones respecto de sus operaciones y asignación de recursos.

Los segmentos operativos son informados de manera coherente con la presentación de informes internos que usa la Administración en el proceso de toma de decisiones y control de gestión, considerándolos desde una perspectiva asociada al tipo de negocio.

Los segmentos operativos reportables derivan sus ingresos principalmente en la venta de productos y en la prestación de servicios al consumidor final.

A continuación se presenta únicamente la información por segmentos de las cuentas de resultados, dado que los rubros del estado de situación financiera son administrados y controlados en forma centralizada, a excepción de la información de inventarios revelada en la Nota 9.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Año 2016

	Plásticos	Calzado	Juguetes	Zapatillas	Otros	Total
Ingresos por ventas	52,421,781	6,337,501	4,595,584	4,671,826	272,457	68,299,149
Costo de ventas	(33,152,811)	(5,101,818)	(3,287,406)	(3,647,057)	(151,518)	(45,340,610)
Utilidad bruta	19,268,970	1,235,683	1,308,178	1,024,769	120,939	22,958,539
Margen bruto	37%	19%	28%	22%	44%	34%
Gastos administrativos	(7,306,698)	(1,498,085)	(711,910)	(925,624)	142,622	(10,499,695)
Gastos de ventas	(6,814,435)	(889,914)	(612,776)	(828,161)	(6,459)	(9,151,745)
	4,947,837	(1,152,316)	(16,508)	(729,016)	257,102	3,307,099
Margen operacional	9%	-18%	0%	-16%	94%	5%

Año 2015

	Plásticos	Calzado	Juguetes	Zapatillas	Otros	Total
Ingresos por ventas	57,008,511	7,726,777	6,665,975	6,516,329	409,506	78,326,498
Costo de ventas	(37,440,515)	(6,222,853)	(4,665,677)	(5,237,395)	(8,807)	(53,575,247)
Utilidad bruta	19,568,096	1,503,924	1,999,398	1,279,134	400,699	24,751,251
Margen bruto	34%	19%	30%	20%	98%	32%
Gastos administrativos	(7,383,222)	(1,192,697)	(844,810)	(990,312)	(43,130)	(10,454,171)
Gastos de ventas	(6,469,816)	(861,200)	(665,010)	(883,696)	(19,384)	(8,899,606)
	5,715,058	(549,973)	489,578	(594,874)	337,685	5,397,474
Margen operacional	10%	-7%	7%	-9%	82%	7%

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

23. COSTOS Y GASTOS

	2016			2015			Total	
	Costo de venta	Gastos de venta	Gastos administrativos	Costo de venta	Gastos de venta	Gastos administrativos	2016	2015
Compras de mercancías	25,096,885	-	-	23,261,281	-	-	25,096,885	23,261,281
Saludos y beneficios sociales	10,667,660	3,880,368	4,634,604	10,643,412	3,783,220	3,599,684	17,972,520	17,996,316
Licencias (Nota 26)	30,881	470,335	103,427	58,090	203,671	131,598	504,463	4,652,559
Gasto por publicidad y propaganda	51,884	1,192,808	18,859	2,503	1,172,579	84,310	1,404,681	1,239,412
Gasto por transporte	127,993	319,035	1,841,715	285,594	352,851	2,109,942	2,432,743	2,889,387
Gasto por impuestos y contribuciones	293,132	206,435	618,329	0,342	96,234	371,058	1,147,596	473,434
Gasto por mantenimiento y reparaciones	566,136	118,760	105,875	759,298	160,773	123,426	730,371	4,047,497
Gasto por honorarios	48,094	549,068	1,132,402	49,720	129,321	1,307,489	1,724,594	1,486,530
Gasto por depreciación (PPE) (Nota 10)	2,588,173	193,148	110,241	2,545,030	192,158	180,299	2,891,562	2,877,487
Gasto por depreciación Propiedades de inversión (Nota 10)	-	-	262,020	-	-	162,020	162,020	162,020
Gasto por servicios básicos	2,015,853	111,895	170,314	1,464,064	180,995	164,283	2,318,062	2,234,342
Gasto por materiales y repuestos	1,413,770	631,245	212,537	1,348,554	682,420	141,404	2,277,652	2,172,338
Gastos por combustibles	268,371	3,142	20,389	249,409	5,518	16,133	285,002	271,410
Gasto por seguro	211,117	13,373	51,130	212,460	43,948	19,328	305,420	295,616
Gasto por amortización de activos fijos	385,772	43,727	190,306	213,764	332,180	82,353	947,805	628,097
Gasto por guardiana y vigilancia	160,381	67,854	345,362	254,530	264,782	57,397	579,997	294,402
Indemnizaciones	2,607	53,766	899,690	642	16,352	332,362	958,013	349,356
Otros	2,046,991	725,686	422,098	1,136,074	1,567,286	1,120,080	3,194,886	3,871,040
	<u>45,340,610</u>	<u>3,051,745</u>	<u>10,499,695</u>	<u>53,573,247</u>	<u>8,899,606</u>	<u>10,454,171</u>	<u>64,892,050</u>	<u>72,929,024</u>

Ingresos y egresos financieros

	2016	2015
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses devengados sobre préstamos con entidades financieras	954,426	794,877
Intereses devengados sobre emisión de obligaciones	215,105	291,683
Gastos y comisiones bancarias	13,365	76,232
	<u>1,182,896</u>	<u>1,162,792</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses ganados	11,918	6,552
	<u>11,918</u>	<u>6,552</u>
	<u>1,170,978</u>	<u>1,156,240</u>

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

24. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

	2016	2015
Otros ingresos		
Arriendo de inmuebles (1)	1,008,411	960,514
Servicios administrativos (2)	497,445	555,092
Servicios de logística y distribución	-	186,510
Venta de artículos o materiales usados	209,343	83,152
Remates (3)	258,238	-
Otros	287,138	133,751
	<u>2,260,575</u>	<u>1,919,019</u>
Otros egresos		
Gastos plaza nueve	(432,857)	(376,955)
Gastos y alocuciones menores de bodegas para arrendar	(198,494)	(177,150)
Remates (3)	(668,478)	-
Otros	(187,202)	(237,989)
	<u>(1,487,031)</u>	<u>(792,094)</u>
	<u>773,545</u>	<u>1,126,925</u>

- (1) Corresponde a los ingresos que se generaban por arriendo de locales comerciales en el centro comercial de Plaza Nueve.
- (2) Corresponde a ingresos por servicios prestados por personal que pertenece a PICA - Plásticos Industriales C.A. a su relacionada Pycca S.A.
- (3) Corresponde a la venta de mercadería averiada.

25. CONTINGENCIAS

La Compañía está defendiéndose de demandas planteadas por 68 ex - trabajadores quienes reclaman un monto en agregado de US\$1,677,000, por diferencias en remuneraciones, bonificación por desahucio, indemnizaciones por despido intempestivo y jubilación patronal.

A la fecha de estos estados financieros existen: i) 24 casos en que los demandantes reclamaban originalmente US\$583,000 y que en primeras instancias se ordenó pagos por aproximadamente US\$126,000, monto que ha sido consignado en los juzgados por parte de la Compañía, sin embargo ésta aún podría apelar, ii) 3 casos en los que los demandantes reclamaban originalmente US\$17,000 y que en primeras instancias se ordenaron pagos por US\$18,000, montos que no se han consignado y que están en proceso de apelación, iii) 27 casos que totalizan US\$422,000 que se han declarado sin lugar a la demanda y iv) 14 casos que suman US\$655,000 que están en proceso de audiencias preliminares. La Administración de la Compañía, en base al criterio de sus asesores legales y las sentencias antes indicadas que mandaron a pagar montos significativamente menores a los reclamados, considera que el pasivo que podría resultar de la resolución final de estos procesos no sería significativo.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

26. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

I. Contrato de Licencias:

La Compañía y Disney Consumer Products Latin America, Inc., suscribieron en octubre de 2012 un contrato de licencia de derechos de autor, en la que se otorga una licencia para reproducir y/o utilizar algunos de los materiales y marcas de propiedad de Disney (Disney Princesa, Disney Babies, los Aristogatos de Disney Marie, Cars 2, Toy Story 1-2-3, Monsters University) sobre los productos que elabora y distribuye la Compañía. El precio acordado oscila entre el 13% y 19% sobre las ventas de los productos que incluyan el diseño de Disney. El vencimiento del contrato fue en septiembre 2015. En octubre de 2015 se renovó el contrato bajo los mismos términos para los siguientes materiales y marcas (Cars, Disney Fairies, Frozen, La Casa de Mickey Mouse, Minnie, Personajes de Winnie The Pooh, Princesas de Disney, Toys Story 1, 2 y 3, Personajes Estandar de Disney) y tiene vencimiento en septiembre de 2016, luego de lo cual fue renovado hasta septiembre del 2017.

La Compañía y Mattel Europa B. V., Netherlands, suscribieron el 1 de enero de 2015 un contrato de licencia de derechos de autor, en la que se otorga una licencia para reproducir y/o utilizar algunos de los materiales y marcas de propiedad de Mattel Europa B. V., Netherlands (Barbie, Hot Wheels, Max Steel, Monsters High y Max Steel) sobre los productos que elabora y distribuye la Compañía. El precio acordado es equivalente al 11% sobre las ventas netas, adicional un 5% si los bienes se venden en términos F.O.B fuera del territorio ecuatoriano. El contrato venció el 31 de diciembre de 2015 y fue renovado hasta diciembre del 2017.

La Compañía y Universal Studios Licensing LLC (Universal) firmaron el 13 de noviembre de 2015 un contrato de licencia de derechos de autor, en la que se otorga una licencia para reproducir y/o utilizar las marcas de propiedad de Universal (Minions) sobre los productos que elabora y distribuye la Compañía. El precio pactado es el 12% sobre las ventas netas. El contrato tiene vencimiento el 30 de junio de 2016 y fue renovado hasta junio del 2017.

Los gastos incurridos por estos conceptos se detallan en la Nota 23.

II. Contrato Colectivo:

En septiembre del 2015 la Compañía firmó el vigésimo contrato colectivo de trabajo con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2016, en el cual se estable ciertos beneficios a favor de los trabajadores a más de los dispuestos por Ley. A la fecha de la emisión de estos estados financieros, el vigésimo primer contrato colectivo está pendiente de firmarse ante el Director Regional del Trabajo y Servicio Público de Guayaquil.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.