

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

1. 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 2015 aproximadamente US\$2,220,000, de valores por pagar. Ver Nota 14.

A efectos de esta emisión, la Compañía tuvo que someterse a una calificación por parte de una empresa calificadora de riesgos; y a agosto del 2015 mantiene una calificación de "AA+".

Situación económica del país

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

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

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado una reducción del 5% en las ventas de la Compañía.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la autorización de fecha 14 de marzo del 2016 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 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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.

Para fines de comparación se efectuaron ciertas reclasificaciones menores en las cifras correspondientes del ejercicio 2014.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, 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 2015 (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:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14 reguladas	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	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

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.

2.2 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.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado 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.

2.3 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 21.

2.4 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.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1. 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 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 2015 y del 2014, 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,

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

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 2015 y 2014 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.

2.5.2.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:

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.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos y préstamos otorgados a empleados, que están registrados 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.
- 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 período 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.

2.5.3 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

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

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 2015 y 2014 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.

2.5.4 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.

2.6 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.

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

2.7 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.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

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	10 - 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 diciembre del 2015 y 2014 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 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.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

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.

2.9 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 15 años.

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta 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 2015 y 2014, 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.

2.11 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

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

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.

En el 2015 y 2014 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.

2.12 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

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

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.

2.13 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.

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.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6,31% (2014: 6,54%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

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.

2.14 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.

2.15 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.

2.16 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.

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

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

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.

2.17 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

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

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.

- 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 2015 (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 2015 y 2014 el perfil de la tasa de los pasivos financieros de la Compañía que devengan interés es como sigue:

	2015	2014
Pasivos financieros a:		
Tasa de interés fija	11,800,989	10,695,785
Tasa de interés variable	3,672,669	3,415,845
	<u>15,473,658</u>	<u>14,111,630</u>

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.

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

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

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 2014) 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 XX meses. 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.

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA
Banco del Pacifico 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-	AA+
Ocean Bank Miami (No disponible)	-	-
Santander Miami (No disponible)	-	-
JP Morgan Chase Bank N.A.	AA	AA

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

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

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.

	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	2,697,333	388,667
Cuentas por pagar a proveedores	10,584,564	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,389,383	-	-
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 3 y 5 años
2014			
Préstamos con entidades financieras	7,016,264	2,772,063	700,405
Emisión de obligaciones	1,233,400	2,245,600	1,400,267
Cuentas por pagar a proveedores	15,702,602	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,082,891	-	-

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.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

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 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	2015	2014
Cuentas por pagar a proveedores	10,294,700	15,027,193
Total de obligaciones financieras y emisión de obligaciones	15,472,658	14,111,630
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,389,383	3,082,891
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	(1,503,455)	(2,227,420)
Deuda neta	25,653,286	29,994,294
Total patrimonio	37,067,784	32,752,980
Capital total	62,721,070	62,747,274
Ratio de apalancamiento	41%	48%

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,503,455	-	2,227,420	-
Inversiones temporales	78,006	-	73,273	-
	<u>1,581,461</u>	<u>-</u>	<u>2,300,693</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	17,446,121	-	14,925,323	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,684,996	-	3,322,507	-
Otras cuentas por cobrar (1)	279,690	-	271,935	-
Total activos financieros	<u>20,992,268</u>	<u>-</u>	<u>20,820,458</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con entidades financieras	8,047,797	4,226,051	6,801,426	3,168,076
Emisión de obligaciones	979,810	2,220,000	995,461	3,146,667
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	10,294,700	-	15,027,193	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,389,383	-	3,082,891	-
Otras cuentas por pagar	767,719	-	480,169	-
Total pasivos financieros	<u>21,479,409</u>	<u>6,446,051</u>	<u>26,387,140</u>	<u>6,314,743</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 2015**
(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 2015 según el Banco Central del Ecuador 9.12% vs 8.69% tasa promedio que devengan los préstamos locales).

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2015	2014
Efectivo en caja	10,679	11,083
Bancos	1,492,776	2,216,337
	<u>1,503,455</u>	<u>2,227,420</u>

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Composición al 31 de diciembre:

	2015	2014
Clientes	17,914,375	15,280,657
Menos - provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(468,254)	(355,334)
	<u>17,446,121</u>	<u>14,925,323</u>

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

	2015		2014	
Por vencer	9,759,880	54%	7,910,789	52%
Vencidas:				
Hasta 30 días	5,500,236	31%	5,885,619	39%
31 a 60 días	1,040,014	6%	505,599	3%
61 a 90 días	378,573	2%	240,719	2%
91 a 120 días	297,667	2%	34,879	0%
121 a 180 días	164,388	1%	139,845	1%
180 a 360 días	106,454	1%	115,466	1%
Más de 360	667,163	4%	447,741	3%
	<u>8,154,495</u>	<u>46%</u>	<u>7,369,868</u>	<u>48%</u>
	<u>17,914,375</u>	<u>100%</u>	<u>15,280,657</u>	<u>100%</u>

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

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

	2015	2014
Saldo al 1 de enero	355,334	245,334
Incremento	132,000	110,000
Utilizaciones	(19,080)	-
	<u>468,254</u>	<u>355,334</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2015	2014
Anticipo a empleados y funcionarios	176,963	187,958
Anticipo a proveedores (1)	239,820	191,371
Otras	102,727	83,977
	<u>519,510</u>	<u>463,306</u>

- (1) Corresponde principalmente a: i) anticipos entregados a proveedores del exterior por importaciones de mercaderías por aproximadamente US\$131,532 (2014: US\$164,442).

9. INVENTARIOS

	2015	2014
Materias primas (1)	3,373,159	3,077,454
Productos terminados (1)	6,888,968	5,514,241
Productos en proceso (1)	2,124,935	2,577,638
Materiales y suministros (1)	778,468	833,842
Importaciones en tránsito	116,726	2,427,800
Repuestos y accesorios	431,992	425,455
	<u>13,714,248</u>	<u>14,856,430</u>

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

	2015	2014
Plásticos	6,987,823	5,697,512
Juguetes	1,361,221	798,968
Calzado	3,038,784	2,750,628
Zapatillas	1,777,702	2,756,067
	<u>13,165,530</u>	<u>12,003,175</u>

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

10. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

	Terrenos	Instalaciones	Maquinaria y equipos	Edificios	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Activos en tránsito	Obras en curso	Total
Saldo al 1 de enero del 2014										
Costo	3,327,402	2,258,855	20,646,987	13,817,077	230,799	1,167,480	285,150	168,257	-	41,902,007
Depreciación acumulada	-	(1,526,044)	(4,823,775)	(878,615)	(131,936)	(769,309)	(159,521)	-	-	(8,286,203)
Valor en libros al 1 de enero del 2014	3,327,402	732,811	15,823,212	12,938,462	98,863	398,171	125,626	168,257	-	33,612,804
Movimientos 2014										
Adiciones (1)	-	14,253	-	-	33,891	62,212	37,486	1,946,650	1,589,448	3,683,940
Transferencias	-	-	2,662,568	-	-	-	-	(1,550,427)	(1,112,141)	-
Bajas/ventas	-	-	(10,964)	-	-	-	-	-	-	(10,964)
Depreciación	-	(170,012)	(1,882,706)	(372,290)	(20,925)	(172,435)	(74,897)	-	-	(2,693,265)
Baja depreciación	-	-	196	-	-	-	-	-	-	196
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	3,327,402	577,052	16,592,306	12,566,172	111,829	287,948	88,215	564,480	477,307	34,592,711
Al 31 de diciembre del 2014										
Costo	3,327,402	2,273,108	23,298,591	13,817,077	264,600	1,229,692	322,636	564,480	477,307	45,574,983
Depreciación acumulada	-	(1,696,056)	(6,706,286)	(1,250,905)	(352,861)	(941,744)	(234,421)	-	-	(10,982,272)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	3,327,402	577,052	16,592,306	12,566,172	111,829	287,948	88,215	564,480	477,307	34,592,711
Movimientos 2015										
Adiciones (1)	-	19,736	30,885	-	8,100	-	-	1,414,236	2,969,712	4,442,669
Transferencias	-	11,885	3,198,274	298,659	3,875	-	5,267	(1,669,845)	(1,848,115)	-
Bajas/ventas	-	(1,621)	(38,268)	-	-	(166,922)	-	(685)	-	(207,496)
Depreciación	-	(95,876)	(2,197,654)	(374,775)	(21,860)	(137,671)	(49,651)	-	-	(2,877,487)
Baja depreciación	-	-	98,492	-	-	166,562	-	-	-	166,492
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	3,327,402	511,176	17,614,445	12,490,056	101,944	143,917	43,831	308,186	1,598,904	36,139,861
Al 31 de diciembre del 2015										
Costo	3,327,402	2,303,108	26,489,482	14,115,736	276,665	1,062,770	327,903	308,186	1,598,904	49,810,156
Depreciación acumulada	-	(1,791,932)	(8,875,037)	(1,625,680)	(174,721)	(918,853)	(284,072)	-	-	(13,670,295)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	3,327,402	511,176	17,614,445	12,490,056	101,944	143,917	43,831	308,186	1,598,904	36,139,861

(1) Durante el año 2015, las principales adiciones se efectuaron en los rubros maquinarias y equipos por aproximadamente US\$3,273,007 (2014: US\$2,662,568), realizadas fundamentalmente para la producción.

Existen activos entregados en garantía de préstamos con entidades financieras. Ver Nota 13.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(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 2015 se generaron ingresos por concepto de alquiler por US\$470,170 (2014: US\$411,789), y gastos de mantenimiento y servicios por US\$376,955 (2014: US\$375,000).

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2014			
Costo	543,793	4,135,563	4,679,356
Depreciación acumulada	-	(173,842)	(173,842)
Valor en libros al 1 de enero del 2014	543,793	3,961,721	4,505,514
Movimientos 2014			
Depreciación	-	(162,020)	(162,020)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	543,793	3,799,701	4,343,494
Al 31 de diciembre del 2014			
Costo	543,793	4,135,563	4,679,356
Depreciación acumulada	-	(335,862)	(335,862)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	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

b) Valor razonable de propiedades de inversión

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las propiedades de inversión, comprenden principalmente edificaciones de locales comerciales en el centro comercial Plaza Nueve, ubicado en Km 9.5 de la vía a Daule. Se valoran 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

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

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, asciende 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.

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	4,497,428	3,176,851
Proveedores del exterior	5,797,272	11,850,342
	<u>10,294,700</u>	<u>15,027,193</u>

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.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

13. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés anual</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>		
Banco Bolivariano C.A.	7.50% - 8.83%	7.50%	3,307,252	2,525,055
Banco de Guayaquil S.A.	-	8%	-	1,352,578
Banco Internacional S.A.	8% - 9.12%	-	2,829,997	-
JP Morgan Chase Bank N.A.	7.20% - 7.28%	-	2,919,541	-
Corporación Financiera Nacional (1)	9.02%	9.02%	2,009,562	2,676,024
Banco Santander Internacional	3.43% - 3.57%	3.43% - 3.57%	1,207,496	3,265,845
Otros	-	3%	-	150,000
			12,273,848	9,969,502
No corriente			(4,226,051)	(3,168,076)
			<u>8,047,797</u>	<u>6,801,426</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 2015 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\$7,854,000 (aproximadamente US\$8,066,000 en el 2014) y propiedades de inversión, por el valor neto de aproximadamente US\$4,181,000 (aproximadamente US\$4,505,000, en el 2014).

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo:

<u>Años</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2016	-	1,842,026
2017	3,563,025	663,025
2018	663,026	663,025
	<u>4,226,051</u>	<u>3,168,076</u>

14. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Emisión de obligaciones (1)	<u>3,199,810</u>	<u>4,142,128</u>
	<u>3,199,810</u>	<u>4,142,128</u>
Menos - porción corriente	<u>(979,810)</u>	<u>(995,461)</u>
	<u>2,220,000</u>	<u>3,146,667</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 2015 se han cancelado US\$307,333 (2013: US\$381,467) en concepto de intereses, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro Gastos financieros, neto en el estado de resultados integrales.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

<u>Emisión de obligaciones</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo de monto emitido		4,142,127	5,084,446
Pagos de capital realizados en:			
	2014	-	(926,667)
	2015	(926,667)	-
Costos de emisión			
	2014	-	(381,467)
	2015	(307,333)	-
Costo financiero devengado			
	2014	-	365,816
	2015	291,683	-
Saldo al 31 de diciembre		<u>3,199,810</u>	<u>4,142,128</u>

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

<u>Años</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2016	-	926,667
2017	926,667	926,667
2018	926,667	926,667
2019	366,667	366,667
	<u>2,220,000</u>	<u>3,146,667</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 2015 y 2014, la Compañía se encuentra en cumplimiento de estos resguardos.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2015	2014
Anticipo de clientes	66,030	66,618
Depósitos en garantía y garantías aduaneras (1)	330,398	99,549
Retenciones al personal en favor de terceros	200,741	64,672
Otros	170,550	249,330
	<u>767,719</u>	<u>480,169</u>

- (1) Correspondía a garantías aduaneras efectuadas con el Banco Bolivariano C.A. por US\$240,000 para pagar liquidación de aduana.

16. BENEFICIOS SOCIALES

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
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>
Año 2014				
Beneficios sociales corrientes				
Beneficios a empleados (1)	1,219,171	15,450,246	(15,419,853)	1,249,564
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	849,229	964,050	(849,229)	964,050
	<u>2,068,400</u>	<u>16,414,296</u>	<u>(16,269,082)</u>	<u>2,213,614</u>

- (1) Incluye provisiones por décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, aporte patronal por pagar al IESS y vacaciones.
- (2) Ver Nota 2.13.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

17. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO -

Jubilación patronal y desahucio

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron sobre una base de aproximadamente 1,224 personas (2014: 1,276 personas)

	2015	2014
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tabla de rotación	20,41%	18,03%
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.

a) El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio en el pasivo:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Al 1 de enero	6,208,267	5,656,179	1,140,071	1,098,897	7,348,338	6,755,076
Costo por servicios corrientes (1)	397,686	369,955	99,816	79,332	497,502	449,287
Costos por intereses (1)	378,551	262,995	71,743	74,040	450,294	337,035
Servicios por modificación al plan, reducciones o liquidaciones anticipadas (1)	(183,091)	-	-	-	(183,091)	-
Costo de servicio pasado	-	-	122,788	-	122,788	-
Pérdida (ganancia) actuarial	(126,072)	86,806	79,435	(40,231)	(46,637)	46,575
Beneficios pagados	(216,449)	(167,668)	(245,591)	(71,967)	(462,040)	(239,635)
Al 31 de diciembre	6,458,892	6,208,267	1,268,253	1,140,071	7,727,145	7,348,338

- (1) El gasto registrado en el 2015 fue de US\$ 887,493 (2014: US\$689,991) por jubilación patronal y desahucio.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

b) 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:

Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	264,301	92,568
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	4%	7%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(237,762)	(82,754)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-4%	-7%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	271,881	95,231
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4%	8%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(246,133)	(85,658)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-4%	-7%
Tasa de mortalidad		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(187,087)	(36,736)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	185,300	36,385
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	3%	3%

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	1,446,546	1,344,823
Impuesto a la renta diferido	249,786	(131,450)
	<u>1,696,332</u>	<u>1,213,373</u>

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

b) Impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar

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

	2015	2014
Impuestos por recuperar		
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta	807,921	1,356,780
Impuesto a la salida de divisas	293,609	596,659
Crédito tributario (notas de crédito)	212,728	-
	<u>1,314,258</u>	<u>1,953,439</u>
Otros impuestos por pagar		
Retenciones a empleados de Impuesto a la Renta	40,364	31,779
Impuesto a la renta años anteriores	-	94,485
Impuesto a la salida de divisas	493,814	751,864
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	42,015	43,206
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	89,094	73,354
Impuesto al Valor Agregado en ventas	235,196	349,051
	<u>900,483</u>	<u>1,343,739</u>

c) Situación fiscal

Durante el 2013, la Compañía presentó un reclamo administrativo mediante trámite No. 109012013083289, solicitando al Servicio de Rentas Internas (SRI) que se le reintegre montos pagados en exceso por concepto de retenciones en la fuente del impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas US\$704,034 y US\$137,771 respectivamente, correspondiente al año 2012. En noviembre de 2013 el SRI mediante Resolución No. 109012013RRECo68271 respondió el reclamo administrativo interpuesto por la Compañía y resolvió negar dicho reclamo debido a que la Compañía no presentó los mayores debidamente conciliados con los casilleros 702 y 707 de su declaración de impuesto a la renta del año 2012. El 13 de diciembre del 2013, mediante trámite 109012013153439 la Compañía interpuso un reclamo Administrativo con el propósito que se reintegre los valores no devueltos, en febrero del 2014 la Compañía solicitó que se apertura en el respectivo termino de prueba y mediante providencia N.- 109012014PRECo01266 la entidad tributaria procedió a abrir la causa a prueba. En mayo de 2014 el SRI mediante Resolución N.- 109012014RRECo38837 resolvió que se reintegre a favor de la Compañía US\$702,785 más intereses por concepto de retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año 2012; así como el impuesto a la salida de divisas por US\$253,000 (incluye intereses).

En mayo del 2014 se recibió la acreditación en cuenta de los valores reconocidos más intereses.

En octubre del 2013, la Administración tributaria, notificó el inicio del proceso de determinación de la obligación tributaria del impuesto a la renta del año 2012. El 31 de diciembre de 2014 la autoridad tributaria emitió el Acta de Determinación No- 09201401262236, donde determina como saldo a favor del contribuyente por un monto menor en US\$94,485 al declarado por la Compañía; por lo tanto en función a los valores determinados por la Administración Tributaria ésta deberá restituir

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

dicho excedente que fue reintegrado previamente. En febrero del 2015 la Compañía procede a la devolución de dichos valores mediante nota de crédito cartular endosada a la Administración.

Durante el 2014, la Compañía presentó un reclamo administrativo mediante trámite No. 109012014106538, solicitando al Servicio de Rentas Internas (SRI) que se le reintegre US\$1,125,252 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 2013. El 18 de diciembre de 2014 el SRI mediante Resolución N.- 109012014RDEV104550 resolvió que se reintegre a favor de la Compañía US\$1,078,998 más intereses, por concepto de retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas, mediante la emisión de nota de crédito cartular y que podrá ser utilizada para el pago del impuesto a la renta causado o su anticipo en los cuatro ejercicios fiscales posteriores.

En diciembre de 2014, se recibió la acreditación en cuenta de US\$766,859 (incluye intereses) por concepto de retenciones en la fuente de impuesto a la renta y la emisión de nota de crédito cartular por US\$348,220 que incluye saldo pendiente del ejercicio 2012 y reintegro del año 2013.

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.

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 de 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 de 2015 se apertura la causa a prueba.

Al cierre de febrero del 2016 se han presentado las pruebas y aún no hay resolución del trámite.

El período comprendido entre los años 2012 a 2015 se encuentra abierto a revisión por parte de las autoridades fiscales.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

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 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 2014, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y que las transacciones del 2015 son similares a las del 2014, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2015.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

e) Conciliación tributaria - contable

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

	2015	2014
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	7,017,058	6,426,998
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(1,052,559)	(964,050)
Utilidad antes de impuesto	5,964,499	5,462,948
Más - Gastos no deducibles (1)	1,022,606	692,600
Menos - Beneficio tributario por pago a trabajadores discapacitados	(48,258)	(42,718)
Base imponible	6,938,847	6,112,830
Impuesto a la renta calculado a la tasa 12% US\$800,000	96,000	-
Impuesto a la renta calculado a la tasa 22% US\$6,138,847 (2014: US\$6,112,830)	1,350,546	1,344,823
Impuesto a la renta corriente	1,446,546	1,344,823
Menos - Anticipos de impuesto a la renta y retenciones de impuesto a la renta en la fuente	(2,176,909)	(1,584,914)
Impuesto a la renta por pagar (Impuesto a la renta por recuperar)	(730,363)	(240,091)

- (1) Incluye principalmente: i) depreciación por revalúo de propiedades, plantas y equipos por aproximadamente US\$475,000, ii) jubilación patronal por aproximadamente US\$318,000 (2014: US\$247,000), iii) provisión por impuesto a la salida de divisas por aproximadamente US\$145,000. Adicionalmente en el 2014, incluía US\$332,000, por ajuste de valor neto realización de inventarios.

Durante el 2015 y 2014, 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\$737,306 (2014: US\$760,621), siguiendo las bases descritas en la Nota 2.11.

f) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	2015	2014
Impuesto diferido que se realizará dentro de 12 meses	250,000	250,000
Impuesto diferido que se realizará después de 12 meses	751,830	502,044
	1,001,830	752,044

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

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

Al 1 de enero del 2014	883,494
Movimiento del año	<u>(131,450)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	752,044
Movimiento del año	<u>249,786</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u><u>1,001,830</u></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	Inventarios	Provisión por jubilación patronal y desahucio	Provisión de cuentas por cobrarables	Propiedades, plantas y equipos	Total
Impuestos diferidos:						
Al 1 de enero de 2014	46,625	-	134,135	(53,974)	(1,010,280)	(883,494)
Movimiento del año	<u>(11,657)</u>	-	<u>33,235</u>	<u>134,072</u>	<u>(24,200)</u>	<u>131,450</u>
Al 31 de diciembre del 2014	34,968	-	167,370	80,098	(1,034,480)	(752,044)
Movimiento del año	<u>(3,070)</u>	<u>73,040</u>	<u>43,951</u>	<u>78,174</u>	<u>(441,881)</u>	<u>(249,786)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>31,898</u>	<u>73,040</u>	<u>211,321</u>	<u>158,272</u>	<u>(1,476,361)</u>	<u>(1,001,830)</u>

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Utilidad del año antes de impuestos	5,964,499	5,462,948
Impuesto a la tasa vigente 22%	1,312,190	1,201,848
Más - Gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	314,759	20,923
Más - Efecto por reducción de tasa	80,000	-
Menos - Beneficio tributario por pago a trabajadores discapacitados	(10,617)	(9,398)
Gasto por impuestos	1,696,332	1,213,373
Tasa efectiva	28%	22%

19. CAPITAL SOCIAL Y DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS**a) Capital**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 8,410,000, acciones ordinarias, nominativas y liberadas de valor nominal US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los accionistas de PICA - Plásticos Industriales C.A. son:

	2015		2014	
	%	US\$	%	US\$
Ilponto S.A.	66,25	5,571,625	66,25	5,571,625
Fideicomiso Boyacá	11,25	946,125	11,25	946,125
Fideicomiso Espartaco	11,25	946,125	-	-
Tridelta S.A.	11,25	946,125	11,25	946,125
Lenancia S.A.	-	-	11,25	946,125
	100,00	8,410,000	100,00	8,410,000

b) Distribución de dividendos

Durante el 2015, la Compañía no declaró dividendos a sus accionistas. En el 2014 se declararon dividendos por US\$4,500,000 de los cuales se pagaron US\$1,500,000 quedando pendiente al cierre del 2014

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

US\$3,000,000. De este saldo en el 2015 se cancelaron US\$1,762,500 por lo cual al cierre del 2015 existen valores pendientes de pago por US\$1,237,500. Ver Nota 20.

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2015 y 2014 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>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas corrientes				
Pycca S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	1,452,550	3,100,786
Manta Oro Hotelera Manta S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	403
Inmopica - Inmuebles Pica S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	219,867	219,867
Hotel Oro Verde S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	5,564	-
Karabú Turismo C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	7,015	1,451
			<u>1,684,996</u>	<u>3,322,507</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas no corrientes				
Unicentro Turístico Jabucam			<u>30,000</u>	<u>50,664</u>
			<u>30,000</u>	<u>50,664</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas				
Pycca S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	27,200	40,876
Inmopica - Inmuebles Pica S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	80,476	14,097
Unicentro Turístico Jabucam	Entidad del Grupo	Comercial	3,039	-
Hotel Oro Verde S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	8,004	21,114
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	6,804
Accionistas (2)	Accionistas	Dividendos	<u>1,237,500</u>	<u>3,000,000</u>
			<u>1,389,383</u>	<u>3,082,891</u>

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

(2) Saldo de dividendos. Ver Nota 19 (b).

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta de producto terminado				
Pycca S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	13,731,777	14,941,765
			<u>13,731,777</u>	<u>14,941,765</u>
Servicios administrativos				
Pycca S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	555,092	509,961
			<u>555,092</u>	<u>509,961</u>
Arriendo de inmuebles				
Pycca S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	137,162	156,542
Manta Oro Hotelera Manta S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	5,000	-
Hotel Oro Verde S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	5,389	-
Karabú Turismo C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	5,389	-
Unicentro Turístico Jabucam	Entidad del Grupo	Comercial	-	-
			<u>152,940</u>	<u>156,542</u>
Compra de bienes				
Pycca S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	82,803	16,240
			<u>82,803</u>	<u>16,240</u>
Gastos por servicios varios				
Hotel Oro Verde S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	46,107	37,182
Karabú Turismo	Entidad del Grupo	Comercial	5,948	8,079
Inmopica S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	2,701
Predios y condominios	Entidad del Grupo	Comercial	-	86
			<u>52,055</u>	<u>48,048</u>
Gastos por arriendo de inmuebles				
Inmopica - Inmuebles Pica S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	170,427	195,912
Unicentro Turístico Jabucam S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	10,896	12,204
Bienes raíces inmuebles S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	9,528	10,776
Cadena La Gaviota S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	22,566	-
Predios y Construcciones S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	80,006	91,092
			<u>293,423</u>	<u>309,984</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>2015</u>	<u>2014</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	2,526,159	2,247,974

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

21. 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 8.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

Año 2015

	Plásticos	Calzado	Juguetes	Zapatillas	Otros	Total
Ingresos por ventas	57,008,611	7,726,777	6,665,075	6,516,529	409,506	78,326,498
Costo de ventas	(37,091,264)	(6,222,853)	(4,665,677)	(5,237,395)	(8,807)	(53,225,996)
Utilidad bruta	19,917,347	1,503,924	1,999,398	1,279,134	400,699	25,100,502
Margen bruto	35%	19%	30%	20%	98%	32%
Gastos administrativos	(7,232,166)	(1,192,697)	(844,810)	(990,312)	(43,130)	(10,303,115)
Gastos de ventas	(6,373,783)	(861,200)	(665,010)	(383,696)	(19,884)	(8,083,573)
	6,311,398	(549,973)	489,578	(594,874)	337,685	6,113,814
Margen operacional	11%	-7%	7%	-9%	82%	9%

Año 2014

	Plásticos	Calzado	Juguetes	Zapatillas	Otros	Total
Ingresos por ventas	58,831,081	8,669,496	6,152,803	7,977,023	404,367	82,034,770
Costo de ventas	(40,315,569)	(7,106,519)	(4,560,237)	(6,663,540)	(24,605)	(58,670,490)
Utilidad bruta	18,515,512	1,562,977	1,592,566	1,313,483	379,742	23,364,280
Margen bruto	31%	18%	26%	16%		28%
Gastos administrativos	(7,298,360)	(1,266,804)	(637,410)	(1,155,376)	(104,925)	(10,462,875)
Gastos de ventas	(5,735,907)	(951,729)	(547,099)	(935,563)	(11,845)	(8,182,143)
	5,481,245	(655,556)	408,057	(777,456)	(116,770)	4,719,262
Margen operacional	9%	-8%	7%	-10%	-29%	6%

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

22. COSTOS Y GASTOS

	2015			2014			Total	
	Costo de venta	Gastos de venta	Gastos administrativos	Costo de venta	Gastos de venta	Gastos administrativos	2015	2014
Compras de mercaderías	33,261,381	-	-	40,109,268	-	-	33,261,381	40,109,268
Sueldos y beneficios sociales	10,204,161	3,687,187	3,418,628	9,993,133	3,360,825	3,158,007	17,399,976	16,511,965
Licencias (nota 23)	718,290	203,671	130,598	695,138	84,035	184,877	1,052,599	964,050
Gasto por publicidad y propaganda	2,503	1,172,579	84,330	6,409	1,046,997	21,206	1,299,412	1,074,612
Gasto por transporte	226,594	153,850	8,839	221,847	329,569	26,931	389,283	578,347
Gasto por impuestos y contribuciones	9,742	96,234	371,058	5,199	82,990	402,186	477,034	490,375
Gasto por mantenimiento y reparaciones	759,298	160,773	127,426	753,080	182,548	128,194	1,047,497	1,063,822
Gasto por honorarios	49,720	129,321	1,307,489	33,368	53,548	1,313,568	1,486,530	1,400,484
Gasto por depreciación PP&E	2,525,030	172,158	180,299	2,294,374	170,300	228,591	2,877,487	2,693,265
Gasto por depreciación Propiedades de inversión	162,020	-	-	162,020	-	-	162,020	162,020
Gasto por servicios básicos	1,964,064	110,995	164,283	1,743,631	117,591	160,720	2,239,342	2,021,942
Gasto por materiales y repuestos	1,348,554	682,420	141,404	1,446,983	458,416	72,448	2,172,378	1,977,847
Gastos por combustibles	249,489	5,518	16,133	311,958	3,006	22,528	271,140	337,492
Gasto por seguro	212,360	43,948	39,328	214,656	44,441	38,462	295,636	297,539
Gasto por arriendo de activos fijos	213,564	332,180	82,353	198,915	304,482	59,619	628,097	563,016
Gasto por guardería y vigilancia	254,530	70,100	264,782	264,465	66,033	261,597	599,412	592,095
Indemnizaciones	642	16,352	332,362	3,363	90,717	369,637	349,356	463,717
Otros	974,054	1,766,287	3,633,803	212,683	1,786,645	4,014,304	6,374,144	6,013,632
	<u>53,225,996</u>	<u>8,803,573</u>	<u>10,303,115</u>	<u>58,070,400</u>	<u>8,182,143</u>	<u>10,462,875</u>	<u>72,332,684</u>	<u>77,315,508</u>

Ingresos y egresos financieros

Gastos financieros

Intereses devengados sobre préstamos con entidades financieras
Intereses devengados sobre emisión de obligaciones
Gastos y comisiones bancarias

2015	2014
794,877	365,816
291,683	654,414
<u>76,232</u>	<u>75,903</u>
<u>1,162,792</u>	<u>1,096,133</u>

Ingresos financieros

Intereses ganados

6,552	5,965
<u>6,552</u>	<u>5,965</u>
<u>1,156,240</u>	<u>1,090,168</u>

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

23. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

	2015	2014
<u>Otros ingresos</u>		
Arriendo de inmuebles (1)	960,514	889,018
Servicios administrativos (2)	555,092	509,961
Servicios de logística y distribución	186,510	223,577
Venta de artículos o materiales usados	83,152	688,521
Otros	133,751	269,649
	<u>1,919,019</u>	<u>2,580,726</u>
<u>Otros egresos</u>		
Gastos plaza nueve	(376,955)	(375,003)
Gastos y adecuaciones menores de bodegas para arrendar	(177,150)	(183,983)
Otros	(237,989)	(187,886)
	<u>(792,094)</u>	<u>(746,872)</u>
	<u>1,126,925</u>	<u>1,833,854</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.

24. CONTINGENCIAS

La Compañía está defendiéndose de demandas planteadas por 56 ex - trabajadores quienes reclaman un monto en agregado de US\$1,575,000, por diferencias en remuneraciones, bonificación por desahucio, indemnizaciones por despido intempestivo y jubilación patronal.

A la fecha de estos estados financieros existen: i) 14 casos en que los demandantes reclamaban originalmente US\$357,000 y que en primeras instancias se ordenó pagos por aproximadamente US\$50,000, monto que ha sido consignado en los juzgados por parte de la Compañía, sin embargo ésta aún podría apelar, ii) 5 casos en los que los demandantes reclamaban originalmente US\$121,000 y que en primeras instancias se ordenaron pagos por US\$81,000, montos que no se han consignado y que están en proceso de apelación, iii) 24 casos que totalizan US\$383,000 que se han declarado sin lugar a la demanda y iv) 13 casos que suman US\$714,000 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 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

25. 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 Princessa, 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 2014. En Octubre de 2014 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.

La Compañía y Mattel Europa B. V., Netherlands, suscribieron el 1 de enero de 2014 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 2014 y a la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía se encuentra en negociaciones para la renovación del contrato.

La Compañía y Universal Studios Licensing LLC (Universal) firmaron el 13 de noviembre de 2014 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.

Los gastos incurridos por estos conceptos se detallan en la Nota 22.

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.

III. Convenio con MIPRO:

La Compañía y el Ministerio de Industrias y Productividad (MIPRO) firmaron el 16 de julio de 2014 el convenio específico de cooperación técnica que propicie el incremento de la producción nacional con miras a la sustitución de importaciones y fomento de las exportaciones, mediante el cual las partes se comprometen a implementar mecanismos para el fortalecimiento de la cadena productiva del sector, en función del cambio de la matriz productiva que ha emprendido el Gobierno Nacional. Las obligaciones de

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

la Compañía según el convenio son:

- Incrementar la producción nacional para el año 2014 en un monto aproximado de US\$9,300,000, para lo cual importará materia prima e insumos por un monto máximo de US\$27,900,000 durante el 2014.
- Reducir para el año 2014 la importación de maquinaria en 15% respecto al promedio histórico de los años 2012 – 2013.
- Facilitar la información necesaria para que con apoyo del Ministerio de Industrias y Productividad se localice la producción nacional de los artículos que actualmente importa para generar sustitución de importación.
- Mantener el histórico de importaciones de productos terminados respecto al promedio histórico de los años 2012 – 2013, para cuyo efecto el Ministerio monitoreará el monto de importación, de manera que se cumpla con lo convenido.

El plazo de duración del convenio era de dos años a partir de la fecha de suscripción, el mismo que fue reemplazado por un nuevo convenio firmado son febrero de 2015 y las nuevas obligaciones a cumplir son:

- Incrementar la producción nacional para el año 2015 en un monto aproximado de US\$15,342,000, respecto al promedio histórico de producción de los años 2012 - 2013.
- Importar para el año 2015 un monto total aproximado de US\$33,400,000, para cuyo efecto el Ministerio monitoreará el monto de importación, de manera que se cumpla con lo convenido.

El plazo de duración del nuevo convenio es de un año a partir de la fecha de suscripción.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.