

## **PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.**

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

---

#### **I. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **Constitución y objeto social**

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

##### **Emisión de obligaciones**

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

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

##### **Situación económica del país**

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

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

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

## **PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.**

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

---

#### **Aprobación de los estados financieros**

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

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

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

### **2.1 Bases de preparación de estados financieros**

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

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

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

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

#### **Nuevos pronunciamientos contables**

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

**PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.**

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

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

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

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

## PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

#### 2.2 Cambio en política contable

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

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

  

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

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

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

## **PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.**

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

---

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

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

#### **2.3 Moneda funcional y moneda de presentación**

- (a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

- (b) Transacciones y saldos

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

#### **2.4 Información financiera por segmentos**

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

#### **2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

#### **2.6 Activos y pasivos financieros**

##### **2.6.1 Clasificación:**

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

## **PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.**

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

---

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

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

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

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

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

#### **2.6.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

##### **Reconocimiento**

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

##### **Medición inicial**

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

## **PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.**

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

---

#### **Medición posterior**

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

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

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

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

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

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

## **PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.**

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

---

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

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

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

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

#### **2.6.3 Deterioro de activos financieros:**

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

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

#### **2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros:**

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

#### **2.7 Inventarios**

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

## PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

---

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

#### 2.8 Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

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

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

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

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

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

## **PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.**

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

---

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

#### **2.9 Propiedades de inversión**

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

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

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

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

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

#### **2.10 Intangibles**

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

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

## **PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.**

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

---

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

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

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

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

#### **2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido**

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

##### **Impuesto a la renta corriente**

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

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

## **PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.**

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

---

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

#### **Impuesto a la renta diferido**

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

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

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

#### **2.13 Provisiones**

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

#### **2.14 Beneficios a los empleados**

**Beneficios sociales corrientes:** Corresponden principalmente a:

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

## **PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.**

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

---

#### **Beneficios sociales no corrientes (Jubilación patronal y desahucio):**

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

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

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

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

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

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

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

#### **2.15 Distribución de dividendos**

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

**PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.**

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

---

**2.16 Reservas**

Legal

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

Facultativa

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

**2.17 Resultados acumulados**

Reserva de capital

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

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

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

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

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

**PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.**

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

---

**2.18 Reconocimiento de ingresos**

Ingresos ordinarios por venta de bienes

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

Segmentos plásticos, juguetes, calzado y zapatillas:

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

Ingresos por servicios

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

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

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

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

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

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

## **PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.**

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

---

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

#### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

##### **4.1 Factores de riesgos financieros**

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

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

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

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

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

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

## PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

#### a) Riesgos de mercado -

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

##### i) Riesgo de moneda:

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

##### ii) Riesgo por tasa de interés:

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

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

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

#### Análisis de Sensibilidad para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

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

##### iii) Riesgo de precio:

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

## PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

---

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

b) Riesgo de crédito:

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

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

Cuentas por cobrar comerciales

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

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

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

## PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

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

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

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

#### c) Riesgo de liquidez:

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

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

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

## PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

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

#### 4.2 Administración del riesgo de capital

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

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

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

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

## PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

#### 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

##### Categorías de instrumentos financieros

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

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

(1) Se excluyen anticipos entregados a proveedores.

##### Valor razonable de instrumentos financieros

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

**PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.**

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

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

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

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

**7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**

**a) Composición al 31 de diciembre:**

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

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

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

**PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.**

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

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

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

**8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

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

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

**9. INVENTARIOS**

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

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

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

**PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.**

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

**10. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS**

|                                             | Terrenos  | Instalaciones | Máquinas y equipos | Edificios   | Muebles y enseres | Vehículos   | Equipos de computación | Activos en tránsito | Obras en curso | Total        |
|---------------------------------------------|-----------|---------------|--------------------|-------------|-------------------|-------------|------------------------|---------------------|----------------|--------------|
| <b>Saldo al 1 de enero del 2015</b>         |           |               |                    |             |                   |             |                        |                     |                |              |
| Costo                                       | 3,327,402 | 2,273,108     | 23,298,591         | 13,817,077  | 26,4690           | 1,229,692   | 322,036                | 564,480             | 477,307        | 45,574,983   |
| Depreciación acumulada                      | -         | (1,596,046)   | (6,766,285)        | (1,550,903) | (153,881)         | (941,741)   | (234,421)              | -                   | -              | (10,083,276) |
| Valor en libros al 1 de enero del 2015      | 3,327,402 | 577,062       | 16,532,306         | 12,266,174  | 111,829           | 287,951     | 88,215                 | 564,480             | 477,307        | 34,502,711   |
| <b>Movimientos 2015</b>                     |           |               |                    |             |                   |             |                        |                     |                |              |
| Adiciones (1)                               | -         | 19,736        | 30,885             | -           | 8,100             | -           | -                      | 1,414,239           | 2,999,772      | 4,442,699    |
| Transferencias                              | -         | 11,885        | 3,193,274          | 298,639     | 3,875             | -           | 5,267                  | (1,009,845)         | (1,818,115)    | -            |
| Bajas/ventas                                | -         | (1,621)       | (9,366)            | -           | -                 | (6,360)     | -                      | (665)               | -              | (18,032)     |
| Depreciación                                | -         | (95,876)      | (2,197,654)        | (374,731)   | (21,860)          | (137,671)   | (49,057)               | -                   | -              | (2,877,781)  |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2015 | 3,327,402 | 511,176       | 17,514,445         | 12,490,046  | 101,644           | 143,917     | 43,871                 | 554,635             | 1,598,904      | 36,195,861   |
| <b>Al 31 de diciembre del 2015</b>          |           |               |                    |             |                   |             |                        |                     |                |              |
| Costo                                       | 3,327,402 | 2,393,108     | 26,538,384         | 14,115,736  | 276,065           | 1,223,332   | 327,903                | 308,186             | 1,598,904      | 49,999,620   |
| Depreciación acumulada                      | -         | (1,791,922)   | (8,903,939)        | (1,655,680) | (174,721)         | (1,079,413) | (234,072)              | -                   | -              | (13,839,750) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2015 | 3,327,402 | 511,176       | 17,614,445         | 12,490,056  | 101,344           | 143,917     | 43,831                 | 308,186             | 1,598,904      | 36,159,870   |
| <b>Movimientos 2016</b>                     |           |               |                    |             |                   |             |                        |                     |                |              |
| Adiciones (1)                               | -         | -             | 1,129,084          | -           | -                 | -           | -                      | 650,000             | 1,330,507      | 3,119,591    |
| Transferencias                              | -         | -             | 2,869,977          | -           | 8,580             | -           | -                      | (308,186)           | (2,570,377)    | -            |
| Bajas/ventas                                | -         | (46,839)      | (43,000)           | -           | -                 | -           | (150)                  | -                   | -              | (89,990)     |
| Depreciación                                | -         | (64,783)      | (2,314,813)        | (385,769)   | (21,345)          | (168,060)   | (32,762)               | -                   | -              | (3,178,832)  |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2016 | 3,327,402 | 399,554       | 19,255,662         | 12,100,287  | 89,179            | 75,357      | 10,919                 | 650,000             | 928,527        | 36,274,000   |
| <b>Al 31 de diciembre del 2016</b>          |           |               |                    |             |                   |             |                        |                     |                |              |
| Costo                                       | 3,327,402 | 2,256,209     | 30,474,444         | 14,115,736  | 285,245           | 1,223,332   | 327,733                | 650,000             | 365,140        | 53,025,321   |
| Depreciación acumulada                      | -         | (1,856,715)   | (11,218,782)       | (2,015,449) | (196,066)         | (1,147,975) | (306,814)              | -                   | -              | (16,737,821) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2016 | 3,327,402 | 399,494       | 19,255,662         | 12,100,287  | 89,179            | 75,357      | 10,919                 | 650,000             | 365,140        | 36,274,000   |

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

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

**PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.**

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

**11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

**a) Composición:**

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

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

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

## **PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.**

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

---

#### **b) Valor razonable de propiedades de inversión**

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

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

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

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

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

**PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.**

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

**12. ACTIVOS INTANGIBLES**

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

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

**13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

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

## PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

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

#### 14. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

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

Corresponden a obligaciones financieras para financiar capital de trabajo.

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

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

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo:

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

**PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.**

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

**15. EMISIÓN DE OBLIGACIONES**

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

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

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

**PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.**

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

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

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

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

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

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

**16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

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

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

**PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.**

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

**17. BENEFICIOS SOCIALES**

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

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

(2) Ver Nota 2.14.

**18. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO -**

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

|                                                                                 | Jubilación       |                  | Desahucio        |                  | Total            |                   |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
|                                                                                 | 2016             | 2015             | 2016             | 2015             | 2016             | 2015              |
| Al 1 de enero (*)                                                               | 5,642,158        | 6,785,359        | 1,786,266        | 1,901,428        | 8,604,224        | 11,686,787        |
| Gasto por servicios corrientes (1)                                              | 513,888          | 543,602          | 198,051          | 415,578          | 712,939          | 959,180           |
| Gastos por intereses (1)                                                        | 902,601          | 275,486          | 75,941           | 528,318          | 978,542          | 723,804           |
| Costo de servicio pasado (1)                                                    | -                | -                | -                | 170,329          | -                | 170,329           |
| Servicios por modificación al plan, reducciones o liquidaciones anticipadas (2) | (501,495)        | (249,901)        | -                | -                | (501,495)        | (249,901)         |
| Pérdida (ganancia) actuarial (2)                                                | 417,091          | 1,014,618        | (78,781)         | 36,183           | 338,310          | 1,050,800         |
| Beneficios pagados                                                              | (1,399,019)      | (1,210,150)      | (407,782)        | (245,590)        | (1,806,801)      | (1,455,740)       |
| Al 31 de diciembre                                                              | <u>7,354,112</u> | <u>8,944,158</u> | <u>1,545,122</u> | <u>1,756,766</u> | <u>8,899,234</u> | <u>10,700,924</u> |

(\*) Saldo reestructurados. Ver Nota 2.2

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

(2) Reconocidos en otros resultados integrales.

**PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.**

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

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

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

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

c) **Análisis de Sensibilidad**

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

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

**PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.**

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

**19. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**a) Impuesto a la renta**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

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

**b) Impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar**

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

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

**c) Situación fiscal**

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

## **PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.**

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **d) Precios de transferencia**

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

## PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

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

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

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

#### c) Conciliación tributaria - contable

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

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

(\*) Cifras no reestructuradas.

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

## PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

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

#### f) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

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

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

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

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

|                             | Activo                                             |              |               |                                                        |                                        | Pasivo                            |                  |
|-----------------------------|----------------------------------------------------|--------------|---------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|------------------|
|                             | Provisión de<br>Impuesto a la salida<br>de divisas | Provisiones  | Inventarios   | Provisión por<br>habilitación petrolera y<br>desahucio | Provisión de cuentas<br>inmovilizables | Propiedades, plantas y<br>equipos | Total            |
| Impuestos diferido          |                                                    |              |               |                                                        |                                        |                                   |                  |
| Al 1 de enero de 2015       | 34,968                                             | -            | -             | 107,370                                                | 80,098                                 | (1,034,480)                       | (752,044)        |
| Movimiento del año          | (3,020)                                            | -            | 73,040        | 43,951                                                 | 74,174                                 | (441,881)                         | (249,786)        |
| Al 31 de diciembre del 2015 | 31,848                                             | -            | 73,040        | 211,321                                                | 158,272                                | (1,476,361)                       | (1,001,830)      |
| Movimiento del año          | -                                                  | 5,960        | -             | 71,813                                                 | 35,660                                 | 7,380                             | 123,853          |
| Al 31 de diciembre del 2016 | <u>31,848</u>                                      | <u>5,960</u> | <u>73,040</u> | <u>286,134</u>                                         | <u>193,932</u>                         | <u>(1,468,981)</u>                | <u>(877,977)</u> |

## PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

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

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

(\*) Cifras no reestructuradas.

## 20. CAPITAL SOCIAL Y DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

### a) Capital

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

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

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

### b) Distribución de dividendos

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

## PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

#### 21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

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

##### Saldos -

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

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

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

## PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

#### Transacciones

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

#### Remuneraciones personal clave de la gerencia

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

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

## **PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.**

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

---

#### **22. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS**

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

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

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

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

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

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

**Año 2016**

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

**Año 2015**

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

## PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

#### 23. COSTOS Y GASTOS

|                                                           | 2016              |                  |                        | 2015              |                  |                        | Total             |                   |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------------|-------------------|------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                           | Costo de venta    | Gastos de venta  | Gastos administrativos | Costo de venta    | Gastos de venta  | Gastos administrativos | 2016              | 2015              |
| Compras de mercancías                                     | 25,096,885        | -                | -                      | 33,261,381        | -                | -                      | 25,096,885        | 33,261,381        |
| Saludos y beneficios sociales                             | 10,667,660        | 3,880,368        | 4,634,604              | 10,643,412        | 3,783,220        | 3,599,684              | 17,972,520        | 17,996,316        |
| Licencias (Nota 26)                                       | 30,881            | 470,335          | 103,427                | 518,090           | 203,671          | 131,598                | 504,463           | 1,052,559         |
| Gasto por publicidad y propaganda                         | 51,884            | 1,192,808        | 18,859                 | 2,503             | 1,172,579        | 84,310                 | 1,404,681         | 1,239,412         |
| Gasto por transporte                                      | 127,993           | 314,935          | 1,841,715              | 285,594           | 352,851          | 2,109,942              | 2,432,743         | 2,889,387         |
| Gasto por impuestos y contribuciones                      | 293,132           | 206,435          | 638,329                | 9,342             | 96,234           | 371,058                | 1,147,596         | 473,434           |
| Gasto por mantenimiento y reparaciones                    | 566,136           | 118,760          | 105,875                | 759,298           | 160,773          | 123,426                | 730,371           | 1,047,497         |
| Gasto por honorarios                                      | 48,094            | 549,068          | 1,132,402              | 49,720            | 129,321          | 1,307,489              | 1,724,594         | 1,486,530         |
| Gasto por depreciación (PPE) (Nota 10)                    | 2,588,173         | 193,148          | 110,241                | 2,545,030         | 192,158          | 186,299                | 2,891,562         | 2,873,487         |
| Gasto por depreciación Propiedades de inversión (Nota 10) | -                 | -                | 262,020                | -                 | -                | 162,020                | 162,020           | 162,020           |
| Gasto por servicios básicos                               | 2,015,853         | 111,895          | 170,314                | 1,464,064         | 180,995          | 164,283                | 2,318,062         | 2,234,342         |
| Gasto por materiales y repuestos                          | 1,413,770         | 631,245          | 212,537                | 1,348,554         | 682,420          | 141,404                | 2,277,652         | 2,172,338         |
| Gastos por combustibles                                   | 268,371           | 3,142            | 20,389                 | 249,469           | 5,518            | 16,133                 | 285,092           | 271,410           |
| Gasto por seguro                                          | 211,117           | 13,373           | 51,130                 | 212,460           | 43,948           | 39,328                 | 305,420           | 295,616           |
| Gasto por amortización de activos fijos                   | 385,772           | 43,727           | 190,306                | 213,764           | 332,180          | 82,353                 | 947,805           | 628,097           |
| Gasto por guardiana y vigilancia                          | 160,381           | 67,854           | 345,362                | 251,530           | 264,782          | 57,397                 | 579,997           | 584,402           |
| Indemnizaciones                                           | 2,607             | 53,766           | 899,690                | 642               | 16,352           | 332,362                | 958,013           | 349,356           |
| Otros                                                     | 2,046,991         | 725,686          | 422,098                | 1,136,074         | 1,567,286        | 1,120,080              | 3,194,886         | 3,871,040         |
|                                                           | <u>45,340,610</u> | <u>3,051,745</u> | <u>10,499,695</u>      | <u>53,573,247</u> | <u>8,899,606</u> | <u>10,454,171</u>      | <u>64,892,050</u> | <u>72,929,024</u> |

#### Ingresos y egresos financieros

|                                                                | 2016             | 2015             |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <u>Gastos financieros</u>                                      |                  |                  |
| Intereses devengados sobre préstamos con entidades financieras | 951,426          | 794,877          |
| Intereses devengados sobre emisión de obligaciones             | 215,105          | 291,683          |
| Gastos y comisiones bancarias                                  | 13,365           | 76,232           |
|                                                                | <u>1,182,896</u> | <u>1,162,792</u> |
| <u>Ingresos financieros</u>                                    |                  |                  |
| Intereses ganados                                              | 11,918           | 6,552            |
|                                                                | <u>11,918</u>    | <u>6,552</u>     |
|                                                                | <u>1,170,978</u> | <u>1,156,240</u> |

## PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

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

#### 24. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

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

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

#### 25. CONTINGENCIAS

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

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

## **PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.**

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

---

#### **26. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA**

##### **I. Contrato de Licencias:**

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

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

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

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

##### **II. Contrato Colectivo:**

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

**PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.**

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

---

**27. EVENTOS SUBSECUENTES**

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