

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y objeto social

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

Emisión de obligaciones

La Compañía en años anteriores realizó emisión de obligaciones a través del mercado de valores, manteniendo al 31 de diciembre del 2017 aproximadamente US\$1,315,000, de valores por pagar. Ver Nota 14.

A efectos de esta emisión, la Compañía tuvo que someterse a una calificación por parte de una empresa calificadora de riesgos; y a enero del 2018 mantiene una calificación de "AAA-".

Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos significativos en sus operaciones.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización de fecha 19 de marzo del 2018 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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a 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	Las enmiendas 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 (instrumentos financieros), 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
CINIIF 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
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

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, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. En relación a las NIIF 15 y 9; la Administración informa que, basada en una evaluación general de los mismos, no habrían impactos significativos al aplicar estas normas debido a:

- NIIF 15 - Los ingresos de la Compañía se registran al entregar sus productos es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño y no hay obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la entrega de dichos productos, el precio de la transacción es por el valor de la contraprestación y no existen costos incurridos para obtener y cumplir los contratos; por lo tanto no se esperan efectos al adoptar esta norma; y,
- NIIF 9 - Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus clientes y relacionadas que se liquidan hasta de 30 a 90 días y que históricamente han presentado un bajo monto de deterioro inclusive si se provisionaran sobre pérdidas esperadas futuras.

En relación a la NIIF 16, la Compañía opera con concesión de locales alquilados donde funcionan algunas de sus bodegas y su edificio Administrativo; al momento la Administración se encuentra realizando el análisis de los efectos de esta norma que entrará en vigencia en enero del 2019.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

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

2.3 Información financiera por segmentos

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados a los responsables de tomar decisiones operativas relevantes. Dichos ejecutivos son responsables de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, los cuales se han definido como: Plásticos, juguetes, calzado y zapatillas. Esta información se detalla en la Nota 21.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1. Clasificación:

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

Al 31 de diciembre del 2017 y del 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". De igual forma,

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. 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 2017 y 2016 la Compañía no mantiene inversiones mayores a 12 meses.

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

2.5.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

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

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 a obligaciones de pago principalmente con Pycca S.A. por la adquisición de inventarios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan 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 2017 y 2016 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.

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

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 diciembre del 2017 y 2016 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.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Intangibles

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

Licencias de software: Costos incurridos para la adquisición de software, el cual se amortiza en línea recta en un período de 2 años.

Concesiones: Hasta el 2016 comprendía el pago por la concesión de un área dentro de centros comerciales para el funcionamiento de un local y se amortizaban en línea recta en el plazo del contrato. Las mejoras a propiedades arrendadas se clasificaban en el rubro Propiedades, plantas y equipos y eran depreciadas en línea recta en función de los plazos de los contratos de concesión, que oscilaban entre los 3 y 10 años.

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades, plantas y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, plantas y equipos) 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 2017 y 2016, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, plantas y equipos y activos intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se 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

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

En el 2017 y 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

2.12 Provisiones

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

2.13 Beneficios a los empleados

Beneficios sociales corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

administrativos y gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios sociales no corrientes (Jubilación patronal y desahucio):

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

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 4.02% (2016: 4.14%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en los Estados Unidos de Norteamérica, 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.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.14 Distribución de dividendos

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

2.15 Reservas

Legal

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

Facultativa

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

2.16 Resultados acumulados

Reserva de capital

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

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

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

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

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

“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.

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:

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 calificación por niveles de riesgo determinado en función al comportamiento de pago histórico de los últimos 6 meses. Las categorías se denominan: A- Excelente, B – normal, C – deficiente, D – dudoso recaudo, E – pérdida. Una vez clasificada y calificada la cartera se agrupan por vencimientos sobre los cuales se aplican los porcentajes de pérdidas estimadas. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedades, planta y equipos 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.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 2017 y 2016 el perfil de la tasa de los pasivos financieros de la Compañía que devengan interés es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos financieros a:		
Tasa de interés fija	8,587,482	9,239,268
Tasa de interés variable	<u>2,979,421</u>	<u>4,262,421</u>
	<u>11,566,903</u>	<u>13,501,689</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\$45,153 en el 2017 y aproximadamente US\$135,010 en el 2016. Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

iii) Riesgo de precio:

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

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

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina 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 19% (18%, en el 2016) 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 2017 (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	
	2017	2016
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
Ocean Bank Miami (No disponible)	-	-
Santander Miami (No disponible)	-	-
JP Morgan Chase Bank N.A.	AA	AA

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2017. 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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 3 y 5 años
2017			
Préstamos con entidades financieras	3,403,051	4,948,287	3,752,459
Emisión de obligaciones	1,011,600	388,667	-
Cuentas por pagar a proveedores	10,019,804	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	99,449	-	-
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 3 y 5 años
2016			
Préstamos con entidades financieras	8,775,481	3,101,592	-
Emisión de obligaciones	1,085,733	1,400,267	-
Cuentas por pagar a proveedores	9,947,552	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	20,164	-	-

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 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Cuentas por pagar a proveedores	9,653,408	9,638,774
Total de obligaciones financieras y emisión de obligaciones	11,566,723	13,501,690
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	99,449	20,164
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(3,452,906)	(2,775,021)
Deuda neta	17,866,674	20,385,607
Total patrimonio	31,574,929	31,432,160
Capital total	49,441,603	51,817,767
Ratio de apalancamiento	36%	39%

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(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:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,452,906	-	2,775,021	-
Inversiones temporales	470,034	-	154,440	-
	<u>3,922,940</u>	<u>-</u>	<u>2,929,461</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	12,075,219	-	12,913,552	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,226,650	-	2,157,448	-
Otras cuentas por cobrar (1)	153,145	-	234,983	-
Total activos financieros	<u>18,377,954</u>	<u>-</u>	<u>18,350,889</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con entidades financieras	2,859,475	7,392,071	8,366,067	2,880,574
Emisión de obligaciones	948,510	366,667	961,716	1,293,333
Cuentas por pagar a proveedores	9,653,408	-	9,638,774	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	99,449	-	20,164	-
Otras cuentas por pagar	1,041,505	-	586,855	-
Total pasivos financieros	<u>14,602,347</u>	<u>7,758,738</u>	<u>19,573,576</u>	<u>4,173,907</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 que devengan intereses equivalentes a las tasas activas de estos instrumentos vigentes en el mercado (8% vs 8% 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 2017 (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 2017 según el Banco Central del Ecuador 10.21% vs 9.56% tasa promedio que devengan los préstamos).

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2017	2016
Efectivo en caja	10,178	10,679
Bancos	3,367,911	2,764,342
Inversiones temporales (1)	74,817	-
	<u>3,452,906</u>	<u>2,775,021</u>

- (1) Corresponde a una póliza de acumulación colocada a 31 días que devenga una tasa de interés anual del 3.3%, la cual fue liquidada en enero del 2018.

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
Clientes	12,743,950	13,562,240
Menos - provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(668,731)	(648,688)
	<u>12,075,219</u>	<u>12,913,552</u>

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

	2017		2016	
Por vencer	8,005,557	63%	8,154,912	60%
Vencidas:				
Hasta 30 días	3,340,330	26%	3,697,037	27%
31 a 60 días	210,632	2%	386,337	3%
61 a 90 días	116,457	1%	128,531	1%
91 a 120 días	57,846	0%	50,217	0%
121 a 180 días	138,173	1%	183,552	1%
180 a 360 días	275,855	2%	273,293	2%
Más de 360	599,100	5%	688,361	5%
	<u>4,738,393</u>	<u>37%</u>	<u>5,407,328</u>	<u>40%</u>
	<u>12,743,950</u>	<u>100%</u>	<u>13,562,240</u>	<u>100%</u>

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	648,688	468,254
Incremento	228,867	224,000
Utilizaciones (1)	(208,824)	(43,566)
	<u>668,731</u>	<u>648,688</u>

- (1) Corresponde a cartera a más de 5 años de antigüedad que fue dada de baja.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo a empleados y funcionarios	158,914	163,905
Anticipo a proveedores (1)	109,291	231,068
Otras	20,281	71,076
	<u>288,486</u>	<u>466,049</u>

- (1) Corresponde principalmente a: i) anticipos entregados a proveedores del exterior por importaciones de mercaderías por aproximadamente US\$90,833 (2016: US\$130,000).

9. INVENTARIOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materias primas (1)	3,187,277	2,580,129
Productos terminados (1)	4,445,728	4,965,923
Productos en proceso (1)	1,870,004	1,938,995
Materiales y suministros (1)	719,289	792,498
Importaciones en tránsito	23,750	212,207
Repuestos y accesorios	466,137	464,070
	<u>10,712,185</u>	<u>10,953,822</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Plásticos	6,730,099	5,994,719
Juguetes	1,030,280	1,158,943
Calzado	2,305,508	3,046,855
Zapatillas	156,411	77,028
	<u>10,222,298</u>	<u>10,277,545</u>

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

	Terrenos	Instalaciones	Máquinas y equipos	Edificios	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Activos en tránsito	Obras en curso	Total
Saldo al 1 de enero del 2016										
Costo	3,327,402	2,303,308	26,518,384	4,115,736	276,665	1,223,332	327,903	308,186	1,598,904	49,999,620
Depreciación acumulada	-	(1,791,932)	(8,903,939)	(1,625,680)	(74,721)	(1,079,415)	(284,072)	-	-	(13,839,759)
Valore libros al 1 de enero del 2016	3,327,402	511,376	17,614,445	2,490,056	201,944	143,917	43,831	308,186	1,598,904	36,159,861
Movimientos 2016										
Adiciones (1)	-	-	1,029,084	-	-	-	-	650,000	1,336,607	3,115,691
Transferencias (1)	-	-	2,869,977	-	8,580	-	-	(308,186)	(2,570,371)	-
Bajas/ventas	-	(46,839)	(43,001)	-	-	-	(150)	-	-	(89,990)
Depreciación	-	(64,783)	(2,314,843)	(389,769)	(213,451)	(68,060)	(32,752)	-	-	(2,891,562)
Valore libros al 31 de diciembre del 2016	3,327,402	399,554	19,255,662	2,100,287	89,179	75,857	10,929	650,000	365,140	36,274,000
Al 31 de diciembre del 2016										
Costo	3,327,402	2,256,269	30,474,444	4,115,736	285,245	1,223,332	327,753	650,000	365,140	53,025,321
Depreciación acumulada	-	(1,856,715)	(11,218,782)	(2,015,449)	(296,066)	(1,147,475)	(316,824)	-	-	(16,751,321)
Valore libros al 31 de diciembre del 2016	3,327,402	399,554	19,255,662	2,100,287	89,179	75,857	10,929	650,000	365,140	36,274,000
Movimientos 2017										
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	3,627,859	3,627,859
Transferencias (1)	650,000	36,351	2,159,890	762,367	2,210	-	31,961	(650,000)	(2,992,779)	-
Bajas/ventas	-	-	(2,557)	-	-	-	-	-	-	(2,557)
Depreciación	-	(81,149)	(2,494,165)	(416,370)	(17,277)	(40,559)	(11,080)	-	-	(3,060,600)
Valore libros al 31 de diciembre del 2017	3,977,402	354,756	18,918,830	2,446,284	74,112	35,298	31,800	-	1,000,220	36,838,702
Al 31 de diciembre del 2017										
Costo	3,977,402	2,292,620	32,631,777	4,878,103	287,455	1,223,332	359,714	-	1,000,220	56,650,623
Depreciación acumulada	-	(1,937,864)	(13,712,947)	(2,431,819)	(213,343)	(1,188,034)	(327,914)	-	-	(19,811,921)
Valore libros al 31 de diciembre del 2017	3,977,402	354,756	18,918,830	2,446,284	74,112	35,298	31,800	-	1,000,220	36,838,702

- (1) Durante el año 2017, las principales adiciones se efectuaron en los rubros maquinarias y equipos por aproximadamente US\$2,159,980 (2016: US\$3,999,000), realizadas fundamentalmente para la línea de productos plásticos.

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

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS INTANGIBLES

	Concesiones (1)	Activos intangibles (2)	Total
Al 1 de enero del 2016			
Costo	108,350	-	108,350
Amortización acumulada	(87,584)	-	(87,584)
Valor en libros al 1 de enero del 2016	20,766	-	20,766
Movimientos 2016			
Adiciones	-	272,213	272,213
Amortización	(10,834)	-	(10,834)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	9,932	272,213	282,145
Al 31 de diciembre del 2016			
Costo	108,350	272,213	380,563
Amortización acumulada	(98,418)	-	(98,418)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	9,932	272,213	282,145
Movimientos 2017			
Adiciones	-	8,039	8,039
Baja	(9,932)	-	(9,932)
Amortización	-	(54,493)	(54,493)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	-	225,759	225,759
Al 31 de diciembre del 2017			
Costo	98,418	280,252	378,670
Amortización acumulada	(98,418)	(54,493)	(152,911)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	-	225,759	225,759

- (1) Correspondía a concesiones de áreas comerciales otorgadas a la Compañía en el centro comercial del terminal terrestre, que tenían 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.

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2017	2016
Proveedores locales	2,325,484	3,463,209
Proveedores del exterior	7,327,924	6,175,565
	9,653,408	9,638,774

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

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés anual</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>		
Banco Bolivariano C.A.	6.25% - 7%	7% - 8.83%	2,979,240	2,835,119
Banco Internacional S.A.	6.75% - 7.5%	7.5% - 9.02%	2,603,524	2,996,346
JP Morgan Chase Bank N.A.	9.50%	7.20% - 7.28%	2,993,646	2,920,104
Corporación Financiera Nacional (1)	9.02%	9.02%	671,664	1,341,667
Banco Santander Internacional	2.5%	1.65%	1,003,472	1,153,405
			10,251,546	11,246,641
No corriente			(7,392,071)	(2,880,574)
			<u>2,859,475</u>	<u>8,366,067</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 2017 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\$4,621,485 (aproximadamente US\$7,641,000 en el 2016).

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo:

<u>Años</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2018	-	1,795,501
2019	1,878,161	1,085,073
2020	2,195,177	-
2021	418,733	-
2022	2,900,000	-
	<u>7,392,071</u>	<u>2,880,574</u>

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

14. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

	2017	2016
Emisión de obligaciones (1)	1,315,177	2,255,049
Menos - porción corriente	(948,510)	(961,716)
	<u>366,667</u>	<u>1,293,333</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.

<u>Emisión de obligaciones</u>	2017	2016
Saldo de monto emitido	2,255,049	3,199,810
Pagos de capital realizados en:		
2016	-	(926,667)
2017	(926,667)	-
Pagos de interés		
2016	-	(233,199)
2017	(159,066)	-
Costo financiero devengado		
2016	-	215,105
2017	145,861	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,315,177</u>	<u>2,255,049</u>

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Años</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2018	-	926,666
2019	366,667	366,667
	<u>366,667</u>	<u>1,293,333</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 2017 y 2016, la Compañía se encuentra en cumplimiento de estos resguardos.

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo de clientes	121,720	109,768
Depósitos en garantía y garantías aduaneras	48,251	82,717
Retenciones al personal en favor de terceros	184,682	167,231
Otros (1)	686,852	227,139
	<u>1,041,505</u>	<u>586,855</u>

- (1) Corresponde principalmente a provisiones de pagos de proveedores por aproximadamente US\$501,404 (2016: US\$53,000) cuyas facturas aún no han sido recibidas.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. BENEFICIOS SOCIALES

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
2017				
Beneficios sociales corrientes				
Beneficios a empleados (1)	1,211,473	16,704,893	(16,709,810)	1,206,556
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	513,470	895,759	(513,470)	895,759
	<u>1,724,943</u>	<u>17,600,652</u>	<u>(17,223,280)</u>	<u>2,102,315</u>
2016				
Beneficios sociales corrientes				
Beneficios a empleados (1)	1,253,213	16,555,138	(16,596,878)	1,211,473
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	1,052,559	513,470	(1,052,559)	513,470
	<u>2,305,772</u>	<u>17,068,608</u>	<u>(17,649,437)</u>	<u>1,724,943</u>

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

(2) Ver Nota 2.13.

17. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO -

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	7,354,498	6,942,458	1,545,122	1,796,766	8,899,620	8,699,224
Costo por servicios corrientes (1)	592,756	533,888	481,599	198,051	874,355	731,939
Costos por intereses (1)	394,476	302,091	6,1868	75,948	400,644	378,039
Servicios por modificación al plan, reducciones o liquidaciones anticipadas (2)	(138,994)	(593,495)	-	-	(138,994)	(593,495)
Pérdida (ganancia) actuarial (2)	452,447	477,991	70,910	(78,781)	523,357	399,210
Beneficios pagados	(448,254)	(299,035)	(301,146)	(407,762)	(749,400)	(706,797)
Transferencia de empleados hacia otra empresa del Grupo (3)	(158,688)	-	(40,051)	-	(204,739)	-
Al 31 de diciembre	<u>7,958,241</u>	<u>7,354,498</u>	<u>1,614,592</u>	<u>1,545,122</u>	<u>9,572,833</u>	<u>8,899,620</u>

(1) El gasto registrado en el 2017 fue de US\$1,242,799 (2016: US\$1,111,478) por jubilación patronal y desahucio.

(2) Reconocidos en otros resultados integrales.

(3) Corresponde a empleados transferidos a su relacionada Pycca S.A.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- b) Las principales hipótesis actuariales usadas fueron sobre una base de 1,130 personas (2016: 1,155 personas)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa incremento salarial	2.50%	3.00%
Tasa incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tabla de rotación	17.46%	15.97%
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:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(148,117)	(42,278)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-2%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	160,580	45,828
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	2%	3%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	162,241	47,529
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	2%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(150,935)	(44,305)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-2%	-3%
Tasa de mortalidad		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(100,689)	42,639
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	-1%	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	105,378	(40,368)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	1%	-3%

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	2017	2015
Impuesto a la renta corriente	1,350,757	881,905
Impuesto a la renta diferido	198,081	(123,853)
	<u>1,548,838</u>	<u>758,052</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:

	2017	2016
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta	622,660	983,900
Impuesto a la salida de divisas	368,177	305,004
Crédito tributario (notas de crédito)	268,915	1,741
	<u>1,259,752</u>	<u>1,290,645</u>
<u>Otros impuestos por pagar</u>		
Retenciones a empleados de Impuesto a la Renta	47,852	46,976
Impuesto a la salida de divisas	561,152	503,759
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	90,145	40,384
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	134,069	95,340
Impuesto al Valor Agregado en ventas	338,323	224,964
Otros	-	509
	<u>1,171,541</u>	<u>911,932</u>

c) Situación fiscal

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 109012016172539, 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. 109012016RRREC021729 correspondiente al trámite 109012016172539. En abril del 2016 la Compañía presentó la solicitud para la apertura de un recurso de revisión a la resolución

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

No. 109012016RRREC021729 emitida al trámite 109012016172539. Hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros se encuentre el trámite en mención en proceso.

Al cierre de marzo del 2018 se han presentado los reclamos 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 2016 por US\$57,834 por las retenciones que fueron negadas en el trámite 10901201681619. En abril del 2017, mediante resolución No. 10901217RREC057286 se recibió la emisión de nota de crédito cartular por US\$57,834 por concepto de retenciones de impuesto a la salida de divisas.

En junio del 2017, la Compañía presentó un reclamo formal de pago en exceso correspondiente a los saldos del ejercicio económico del 2016 mediante trámite 109012017118731, por retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas por la suma de US\$848,508. En julio del 2017 se apertura la causa a prueba.

En diciembre del 2017, mediante resolución No. 109012017RDEV221266 resuelve aceptar parcialmente la solicitud de pago en excesos correspondiente al ejercicio económico 2016 por la suma de US\$823,992 y en la misma fecha se recibió la acreditación. En enero del 2018 mediante trámite 109012018009998 la Compañía presentó un reclamo formal de pago en exceso correspondiente al ejercicio económico 2016 por US\$24,466 por las retenciones que fueron negadas en el trámite 109012017118731, cuyo trámite aún sigue en proceso.

Los años 2014 a 2017 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 2018 conforme el noveno

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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 2016, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y que las transacciones del 2017 son similares a las del 2016, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2017.

e) Conciliación tributaria - contable

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

	2017	2016
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	5,971,729	3,423,136
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(895,759)	(513,470)
Utilidad antes de impuesto	5,075,970	2,909,666
Más - Gastos no deducibles (1)	1,816,619	1,768,265
Menos - Beneficio tributario por pago a trabajadores discapacitados	(70,964)	(123,816)
Base imponible	6,821,625	4,554,115
Impuesto a la renta calculado a la tasa 12% US\$1,500,000 (2016: US\$1,200,000)	180,000	144,000
Impuesto a la renta calculado a la tasa 22% US\$5,321,624 (2016: US\$3,354,115)	1,170,757	737,905
Impuesto a la renta corriente	1,350,757	881,905
Menos - Anticipos de impuesto a la renta y retenciones de impuesto a la renta en la fuente	(1,871,343)	(1,730,413)
Impuesto a la renta por pagar (Impuesto a la renta por recuperar)	(520,586)	(848,508)

- (1) Incluye principalmente: i) depreciación por revalúo de propiedades, plantas y equipos por aproximadamente US\$528,000 (2016: US\$475,000), ii) jubilación patronal por aproximadamente US\$517,000 (2016: US\$483,000), Adicionalmente en el 2016, incluía la provisión por impuesto a la salida de divisas por aproximadamente US\$145,000.

Durante el 2017 y 2016, 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\$658,457 (2016: US\$738,956), siguiendo las bases descritas en la Nota 2.11.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

f) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	2017	2016
Impuesto diferido que se realizará dentro de 12 meses	43,395	198,081
Impuesto diferido que se realizará después de 12 meses	1,032,663	679,896
	<u>1,076,058</u>	<u>877,977</u>

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

Al 1 de enero del 2016	1,001,830
Movimiento del año	<u>(123,853)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	877,977
Movimiento del año	<u>198,081</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>1,076,058</u>

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

	Activo					Pasivo	
	Provisión de Impuesto a la salida de divisas	Provisiones	Inventarios	Provisión por jubilación patronal y desahucio (1)	Provisión de cuentas incobrables	Propiedades, plantas y equipos	Total
Impuestos diferido							
Al 1 de enero de 2016	31,898	-	73,040	211,321	158,272	(1,476,361)	(1,001,830)
Movimiento del año	-	5,660	-	74,863	35,660	7,380	123,853
Al 31 de diciembre del 2016	31,898	-	73,040	286,174	193,932	(1,468,981)	(877,977)
Movimiento del año (2)	4,350	98,040	9,560	(246,738)	(35,660)	(28,033)	(198,081)
Al 31 de diciembre del 2017	<u>36,248</u>	<u>98,040</u>	<u>83,000</u>	<u>39,436</u>	<u>158,272</u>	<u>(1,497,014)</u>	<u>(1,076,058)</u>

- Durante el 2017 la Compañía realizó un análisis considerando las leyes tributarias vigentes y la probabilidad de poder reversar estas diferencias en el futuro, como resultado de este análisis decidió reversar estas diferencias temporarias.
- En diciembre del 2017, la Compañía realizó el ajuste de sus impuestos diferidos aplicando la tasa del 25% generando un mayor gasto de impuesto a la renta diferido de US\$129,127 por el cambio de tasa del impuesto a la renta para sociedades de acuerdo a la Ley de Reactivación Económica.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Utilidad del año antes de impuestos	5,975,970	2,909,666
Impuesto a la tasa vigente 22%	1,116,713	640,127
Más - Gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	168,610	265,162
Más - Efecto por reducción de tasa (por reinversiones)	150,000	120,000
Efecto de incremento de tasa sobre impuesto diferido	129,127	-
Menos - Beneficio tributario por pago a trabajadores discapacitados	(15,612)	(27,240)
Gasto por impuestos	1,548,838	758,052
Tasa efectiva	31%	26%

g) Otros asuntos – reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que, de las mencionadas reformas, el principal impacto que tendrán es el incremento de la tasa de impuesto a la renta, la no deducibilidad de las provisiones de jubilación y desahucio y la no reducción de la tasa de impuesto a la renta por reinversión de utilidades.

19. CAPITAL SOCIAL Y DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

a) Capital

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 comprende 10,410,000 (2016: 9,210,000) acciones ordinarias, nominativas y liberadas de valor nominal US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los accionistas de PICA - Plásticos Industriales C.A. son:

	2017		2016	
	%	US\$	%	US\$
Iiponto S.A.	66.25	6,896,625	66.25	6,101,625
Fideicomiso Boyacá	11.25	1,171,125	11.25	1,036,125
Fideicomiso Espartaco	11.25	1,171,125	11.25	1,036,125
Tridelta S.A.	11.25	1,171,125	11.25	1,036,125
	100.00	10,410,000	100.00	9,210,000

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Distribución de dividendos

En el 2017 se declararon y pagaron dividendos por US\$3,000,000. En el 2016 se declararon y pagaron dividendos por US\$3,000,000 y adicionalmente se pagaron US\$1,237,500 del saldo de dividendos del año 2015.

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2017 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>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas corrientes				
Pycsa S.A. (1)	Entidad del	Comercial	2,209,842	1,936,449
Inmopica - Inmuebles Pica S.A.	Entidad del	Comercial	16,808	219,867
Hotel Oro Verde S.A.	Entidad del	Comercial	-	1,132
			<u>2,226,650</u>	<u>2,157,448</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas				
Pycsa S.A.	Entidad del	Comercial	91,266	20,164
Inmopica - Inmuebles Pica S.A.	Entidad del	Comercial	4,780	-
Bin Bam Bum S.A.	Entidad del	Comercial	404	-
Karabu Turismo	Entidad del Grupo	Comercial	34	-
Predios y Construcciones S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	3,015	-
			<u>99,499</u>	<u>20,164</u>

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

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de producto terminado				
Pycca S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	14,047,144	13,192,044
Servicios administrativos				
Pycca S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	290,906	497,446
Inmopica - Inmuebles Pica S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	276,734	-
			567,640	497,446
Arriendo de inmuebles				
Pycca S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	140,628	136,170
Hotel PHG S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	5,529	-
Hotel Oro Verde S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	6,760	12,958
Karabú Turismo C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,231	12,958
			154,148	162,086
Compra de bienes				
Pycca S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	86,056	17,971
Gastos por servicios varios				
Hotel Oro Verde S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	27,725	18,272
Manta Oro Hotelera Manta S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	818
Bin Bam Bum S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	25,404	-
Karabu Turismo	Entidad del Grupo	Comercial	10,456	12,328
Inmopica - Inmuebles Pica S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	14,094
			63,585	45,512
Gastos por arriendo de inmuebles				
Inmopica - Inmuebles Pica S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	960,327	219,936
Unicentro Turístico Jabucam S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	23,759	14,351
Bienes raíces inmuebles S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	11,700	11,658
Cadena La Gaviota S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	25,404	25,500
Predios y Construcciones S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	90,362	97,078
			1,111,552	368,523

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>2017</u>	<u>2016</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	2,872,365	2,487,215

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

21. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

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

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

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

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

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Año 2017

	Plásticos	Calzado	Juguetes	Zapatillas	Otros	Total
Ingresos por ventas	57,441,391	6,905,160	5,338,284	4,242,297	352,630	74,279,762
Costo de ventas	(36,687,779)	(5,228,595)	(3,835,155)	(3,145,090)	(224,943)	(49,121,562)
Utilidad bruta	20,753,612	1,676,565	1,503,129	1,097,207	127,687	25,158,200
Margen bruto	36%	24%	28%	26%	36%	34%
Gastos administrativos	(6,496,123)	(1,389,970)	(806,324)	(785,894)	(167,029)	(9,645,340)
Gastos de ventas	(7,513,271)	(960,818)	(585,452)	(726,696)	6,322	(9,779,915)
	<u>6,744,218</u>	<u>(674,223)</u>	<u>111,353</u>	<u>(415,383)</u>	<u>(33,020)</u>	<u>5,732,945</u>
Margen operacional	12%	-10%	2%	-10%	-9%	8%

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	(7,506,698)	(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)
	<u>4,947,837</u>	<u>(1,152,316)</u>	<u>(16,508)</u>	<u>(729,016)</u>	<u>257,102</u>	<u>3,307,099</u>
Margen operacional	9%	-18%	0%	-16%	94%	5%

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

22. COSTOS Y GASTOS

	2017			2016			Total	
	Costo de venta	Gastos de venta	Gastos administrativos	Costo de venta	Gastos de venta	Gastos administrativos	2017	2016
Compras de mercaderías	29,355,186	-	-	25,096,885	-	-	29,355,186	25,096,885
Sueldos y beneficios sociales	11,100,795	4,100,779	3,711,955	10,067,660	3,880,258	4,024,501	18,913,529	17,972,529
Licencias (Nota 25)	67,072	541,325	85,434	30,881	470,135	103,227	693,831	604,463
Gasto por publicidad y propaganda	27,326	1,453,215	74,398	52,884	1,302,958	48,859	1,551,839	1,404,681
Gasto por transporte	155,847	413,051	1,730,599	127,993	343,035	1,941,715	2,239,497	2,412,743
Gasto por impuestos y contribuciones	266,426	119,273	390,590	293,132	216,135	638,329	845,289	1,147,596
Gasto por mantenimiento y reparaciones	644,119	157,873	156,547	506,136	118,360	105,875	958,539	730,371
Gasto por honorarios	46,453	317,201	1,025,562	48,094	549,068	1,132,402	1,389,216	1,729,564
Gasto por depreciación PP&E (Nota 10)	2,776,211	192,230	92,159	2,588,473	193,148	110,241	3,060,500	2,891,562
Gasto por depreciación Propiedades de inversión	-	-	-	-	-	162,020	-	162,020
Gasto por servicios básicos	2,179,604	107,984	153,350	2,035,853	111,895	170,314	2,449,538	2,318,062
Gasto por materiales y repuestos	1,253,198	625,632	247,650	1,433,770	631,245	212,537	2,126,480	2,277,552
Gastos por combustibles	263,668	1,514	16,891	262,371	3,142	20,389	282,073	285,902
Gasto por seguro	189,121	38,167	44,532	211,117	43,473	51,130	271,820	305,420
Gasto por arriendo de activos fijos	444,749	420,182	784,892	385,772	431,727	116,306	1,649,763	927,805
Gasto por guardería y vigilancia	205,309	119,665	294,475	160,781	67,854	345,362	649,449	573,997
Indemnizaciones	-	195,859	364,874	2,507	53,716	899,690	560,233	956,013
Otros	146,478	905,965	474,492	2,036,501	735,686	422,698	1,526,935	3,194,885
	<u>49,121,562</u>	<u>9,779,915</u>	<u>9,645,340</u>	<u>45,340,610</u>	<u>9,151,745</u>	<u>10,499,595</u>	<u>68,546,817</u>	<u>64,022,050</u>

Ingresos y egresos financieros

	2017	2016
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses devengados sobre préstamos con entidades financieras	(665,951)	(954,426)
Intereses devengados sobre emisión de obligaciones	(145,861)	(215,105)
Gastos y comisiones bancarias	(64,008)	(13,365)
	<u>(875,820)</u>	<u>(1,182,896)</u>

Ingresos financieros

Intereses ganados	10,956	11,918
	<u>10,956</u>	<u>11,918</u>
	<u>(864,864)</u>	<u>(1,170,978)</u>

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

23. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

	2017	2016
<u>Otros ingresos</u>		
Arriendo de inmuebles (1)	1,071,248	1,008,411
Servicios administrativos (2)	290,906	497,446
Venta de artículos o materiales usados	260,328	209,343
Remates (3)	403,502	258,238
Otros	222,633	287,138
	<u>2,248,617</u>	<u>2,260,576</u>
<u>Otros egresos</u>		
Gastos plaza nueve (1)	(692,825)	(432,857)
Gastos y adecuaciones menores de bodegas para arrendar	(168,483)	(198,494)
Remates (3)	(884,367)	(668,478)
Otros	(295,053)	(187,202)
	<u>(2,040,728)</u>	<u>(1,487,031)</u>
	<u>207,889</u>	<u>773,545</u>

- (1) Corresponde a los ingresos que se generaban por arriendo de locales comerciales en el centro comercial de Plaza Nueve. Durante el 2017 Pica siguió facturando a los arrendatarios el alquiler del inmueble; por lo tanto Pica registra los ingresos por esta facturación y en el rubro de otros egresos la facturación que recibe de Inmopica por arriendos y servicios administrativos. La diferencia entre ambos rubros por US\$378,423, representa la comisión del 10% que Pica recibe por su gestión.
- (2) Corresponde a ingresos por servicios prestados a su relacionada Pycca S.A.
- (3) Corresponde a la venta de mercadería averiada.

24. CONTINGENCIAS

La Compañía está defendiéndose de demandas planteadas por 48 ex - trabajadores quienes reclaman un monto en agregado de US\$1,175,953, por diferencias en remuneraciones, bonificación por desahucio, indemnizaciones por despido intempestivo y jubilación patronal.

A la fecha de estos estados financieros existen: i) 18 casos en que los demandantes reclamaban originalmente US\$380,557 y que en primeras instancias se ordenó pagos por aproximadamente US\$104,000, 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\$47,622 y que en primeras instancias se ordenaron pagos por US\$19,000, montos que no se han consignado y que están en proceso de apelación, iii) 21 casos que totalizan US\$444,775 que se han declarado sin lugar a la demanda y iv) 6 casos que suman US\$303,000 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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

25. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

I. Contrato de Licencias:

La Compañía y Disney Consumer Products Latin America, Inc., suscribieron en octubre de 2012 un contrato de licencia de derechos de autor, en la que se otorga una licencia para reproducir y/o utilizar algunos de los materiales y marcas de propiedad de Disney (Disney 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 14% y 17% sobre las ventas de los productos que incluyan el diseño de Disney. El vencimiento del contrato fue en septiembre 2016. En octubre de 2016 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 2018.

La Compañía y Mattel Europa B. V., Netherlands, suscribieron el 1 de enero de 2016 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 12% sobre las ventas netas, adicional un 6% si los bienes se venden en términos F.O.B fuera del territorio ecuatoriano. El contrato venció el 31 de diciembre de 2016 y fue renovado hasta el 30 de junio del 2018.

La Compañía y Universal Studios Licensing LLC (Universal) firmaron el 13 de noviembre de 2016 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, no hubo renovación del mismo.

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

II. Contrato Colectivo:

En agosto del 2017 la Compañía firmó el vigésimo segundo contrato colectivo de trabajo con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2018, en el cual se estable ciertos beneficios a favor de los trabajadores a más de los dispuestos por Ley.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.