

CELOPLAST S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

CELOPLAST S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de resultados Integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionistas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio
y accionistas de

CELOPLAST S.A.

Guayaquil, 3 de abril del 2017.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CELOPLAST S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras Notas explicativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CELOPLAST S.A. al 31 de diciembre del 2016, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la Opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía CELOPLAST S.A. de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

4. La Administración de CELOPLAST S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables de la Dirección de la Compañía CELOPLAST S.A. son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

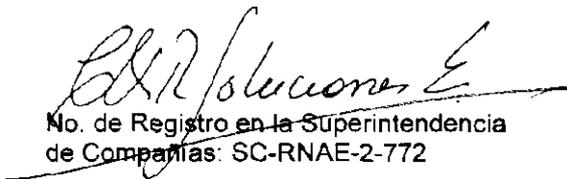
A los señores miembros del Directorio
y accionistas de
CELOPLAST S.A.
Guayaquil, 3 de abril del 2017.

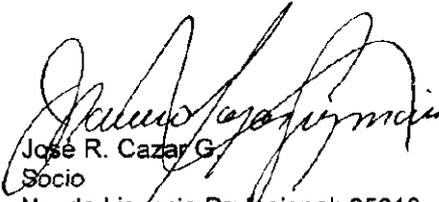
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

5. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

6. De acuerdo con el artículo No 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el artículo No 279 de su Reglamento de aplicación y con base a la Resolución Número NAC-DGERCGC15-00003218 (Normas elaboración de Informe de cumplimiento tributario y anexos) emitida el 7 de julio del 2016 por el Servicio de Rentas Internas SRI, el auditor externo debe emitir un Informe sobre el cumplimiento por parte de CELOPLAST S.A. de ciertas obligaciones tributarias por el año a terminar el 31 de diciembre del 2016 y sobre la información suplementaria que requieren las autoridades tributarias y que debe ser preparado por la Compañía con el formato que para dicho propósito informa el Servicio de Rentas Internas y que debe ser adjuntado al referido informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, conjuntamente con el formulario denominado Sistema de Diferencias de Informes de Cumplimiento Tributario, el cual surge de la compilación de ciertos datos preparados por la Compañía. La fecha de presentación de dicho informe es hasta el 31 de julio del siguiente ejercicio fiscal al que corresponda la información. Dicho informe de cumplimiento de obligaciones Tributarias será emitido por separado.


No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-2-772


José R. Cazar G.
Socio
No. de Licencia Profesional: 25013

CELOPLAST S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	79.501	25.335
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes	6	1.245.840	1.072.886
Anticipos a Proveedores		3.354	-
Impuestos por recuperar	7	111.162	130.553
		<u>1.360.356</u>	<u>1.203.439</u>
Inventarios	8	609.039	1.026.296
Gastos pagados por Anticipado		-	-
Total activos corrientes		2.048.896	2.255.070
Propiedad, planta y equipo, neto	9	4.207.135	4.423.450
Impuesto a la renta Diferido Activo	12	-	13.904
Otros Activos		13.904	-
Total activos no corrientes		4.221.039	4.437.354
Total activos		<u>6.269.935</u>	<u>6.692.424</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Dolores M. de Arcentales
 Gerente General

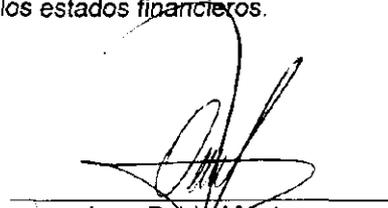

 Juan Pablo Montoya
 Contador

CELOPLAST S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes			
Porción corriente deuda a largo plazo	10	161.350	82.023
Cuentas por pagar			
Proveedores	12	1.487.389	1.457.104
Relacionadas	14	21.221	21.211
Impuestos y retenciones por pagar	11	121.876	81.618
Pasivos acumulados	15	50.117	39.968
Impuesto a la Renta	13	-	74.775
Otras cuentas por pagar	16	59.430	85.760
Total pasivos corrientes		1.901.383	1.842.459
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras a largo plazo	10	234.245	327.943
Relacionadas	14	545.488	545.840
Jubilación Patronal	17	373.899	360.226
Total pasivos no corrientes		1.153.633	1.234.009
Total pasivos		3.055.015	3.076.468
Patrimonio neto		3.214.919	3.615.956
Total pasivo y patrimonio		6.269.935	6.692.424

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

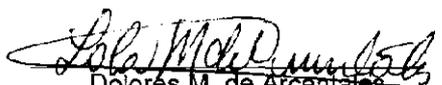

 Dolores M. de Arcentales
 Gerente General

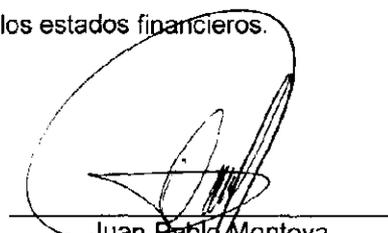

 Juan Pablo Montoya
 Contador

CELOPLAST S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Ventas Netas	19	5.285.255	5.434.017
Costos de Ventas	19	(4.797.314)	(4.671.616)
Utilidad Bruta		<u>487.941</u>	<u>762.401</u>
Gastos Operacionales:			
Administración	20	(697.560)	(770.161)
Ventas	20	<u>(120.041)</u>	<u>(112.654)</u>
Perdida Operacional		<u>(329.661)</u>	<u>(120.414)</u>
Otros egresos neto Financieros	21	(34.665) <u>(36.711)</u>	(8.474) <u>(52.752)</u>
Perdida antes del impuesto a la renta		(401.036)	(181.640)
Impuesto a la renta	13	-	(74.775)
Perdida neta del año		<u>(401.036)</u>	<u>(256.415)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Dolores M. de Arcenales
Gerente General


Juan Pablo Montoya
Contador

CELOPLAST S.A.

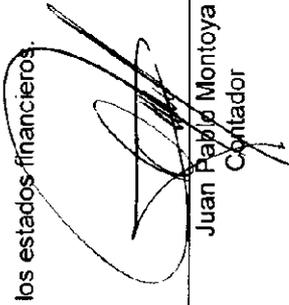
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Reservas</u>		<u>Resultados</u>		<u>TOTAL</u>
	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Resultados NIIF</u>	
Saldos al 1 de enero del 2015	460.000	11.638	91.038	3.309.695	3.872.371
Utilidad neta del año	-	-	(256.415)	-	(256.415)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	460.000	11.638	(165.377)	3.309.695	3.615.956
Saldos al 1 de enero del 2016	460.000	11.638	(165.377)	3.309.695	3.615.956
Pérdida neta del año	-	-	-	(401.036)	(401.036)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	460.000	11.638	(165.377)	2.908.658	3.214.919

(1) Véase Nota 18

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Dolores M. de Arcentales
Gerente General


Juan Pablo Montoya
Contador

CELOPLAST S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<i>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</i>			
Efectivo Recibido de Clientes		5.112.301	6.189.278
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(4.355.976)	(6.091.006)
Pago de gastos operativos		(649.855)	
Otros ingresos (gastos), neto		(37.933)	(6.892)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>68.537</u>	<u>91.380</u>
<i>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</i>			
Adiciones de Activo fijo, neta	9	-	-
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>-</u>
<i>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</i>			
Obligaciones Financieras		(14.371)	(108.569)
Partes Relacionadas			3.464
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(14.371)</u>	<u>(105.105)</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo		54.166	(13.725)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		25.335	39.060
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u>79.501</u>	<u>25.335</u>

PASAN...

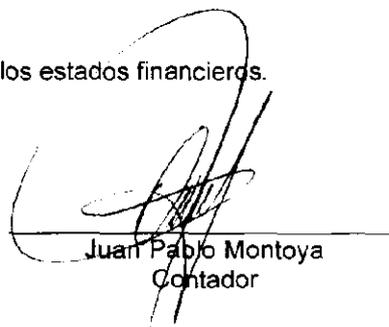
CELOPLAST S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

VIENEN...

(Pérdida) Utilidad neta		(401.036)	(256.415)
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación	9	216.315	237.030
Provisión para cuentas dudosas	6	-	-
Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio	17	54.049	176.352
Participación de los trabajadores en las utilidades	16	-	-
Impuesto a la renta	13	-	74.775
Impuesto Diferido		-	1.582
Total de partidas Conciliatorias		(130.672)	233.324
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar		(172.954)	551.346
Disminución en gastos pagados por anticipado		(3.354)	5.856
Disminución (Aumento) en inventarios		417.257	196.874
Disminución (Aumento) en otros activos		19.391	1.185
Disminución (Aumento) en cuentas por pagar		3.965	(887.340)
Disminución (Aumento) en otras cuentas por pagar		(352)	-
Disminución en pasivos acumulados		23.822	(9.865)
Disminución (Aumento) en otros pasivos		(88.566)	-
Total cambios en activos y pasivos		199.209	(141.944)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		68.537	91.380

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Dolores M. de Arcentales
Gerente General


Juan Pablo Montoya
Contador

CELOPLAST S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

Sociedad Anónima Civil e Industrial CELOPLAST S.A., fue constituida de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador el 22 de Octubre de 1963, y su actividad principal es dedicarse a la fabricación de envases plásticos y otros afines, especialmente fundas de polietileno, polipropileno y PVC.

Mediante Resolución No. 05-G-IJ-0001912 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, el 20 de enero del 2005 resolvió aprobar el cambio de denominación social de la Compañía Sociedad Anónima Civil e Industrial CELOPLAST S.A., por la de CELOPLAST S.A.

Situación del País:

En el año 2015, los bajos precios del petróleo y factores adicionales relacionados con el precio del dólar estadounidense en los mercados de divisas y la desaceleración de la economía ecuatoriana, han generado una desaceleración de la economía y problemas generalizados de liquidez en el mercado entre otros. En lo que respecta a la Compañía, la indicada situación ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

Situación Financiera:

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2016 la Compañía incurrió en una pérdida neta de US\$ 401.036. (2015 US\$ 256.415 pérdida neta) y una pérdida acumulada de US\$ 657.451.

Los funcionarios de la compañía, conjuntamente con sus accionistas, se encuentran analizando distintas alternativas para continuar con el proceso de mejora financiera, que permita revertir la situación antes descrita y tornar rentables las operaciones en el mediano plazo, tales como:

- a) Restructuración de las deudas con proveedores.
- b) Restructuración de los costos y gastos departamentales.
- c) Mejorar su ratio de apalancamiento.
- d) Evaluar la necesidad de realizar aportes de accionistas para aumentos de capital.
- e) *Actividades de gestión y adquisición* de nuevos clientes con el fin de incrementar sus ingresos.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS-

2.1 Bases de la preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de los Apoderados de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

(Véase página siguiente).

CELOPLAST S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2016
NIIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de enero del 2016
NIIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1 de enero del 2016
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1 de enero del 2016
NIIF 5	Mejora. Clarificación de ciertos temas relacionados a la clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución	1 de julio del 2016
NIIF 7	Mejora. Modificación de la revelación de los contratos de prestación de servicios y relevaciones requeridas para los estados financieros interinos	1 de julio del 2016
NIC 1	Enmienda. Relevaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y otros resultados integrales	1 de julio del 2016
NIC 19	Mejora. Clarificación de modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo	1 de julio del 2016
NIC 34	Mejora. Clarificación de lo relacionado con información revelada en el reporte interno y las referencias del mismo	1 de julio del 2016
NIIF 10, NIIF 12 Y NIC 28	Enmiendas. Clarificación de ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método de valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión	1 de julio del 2016
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

(Véase página siguiente).

CELOPLAST S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014:** Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) "NIIF 7 – Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financiero interinos; iii) "NIC 19 – Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan"; y, iv) "NIC 34 – Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que estarán a partir del 1 de julio del 2016, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni han de generar un impacto significativo en los presentes estados financieros.

Cabe mencionar, que Existe un "Proyecto de mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016", el cual fue emitido el 19 de noviembre del 2015, y está disponible al público para comentarios sobre las enmiendas hasta el 17 de febrero del 2016.

2.2 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros conforme a las NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la compañía que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones o juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

2.3 Traducción de moneda extranjera

(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 Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos 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.

(Véase página siguiente).

CELOPLAST S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, 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, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivos.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad. Véase Nota 5

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "cuentas por cobrar" y "cuentas por pagar", y la misma considera el propósito por el cual fueron adquiridos los activos financieros o contrataron los pasivos. La Compañía determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 Y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar" cuyas características se explican seguidamente:

a) Préstamos y 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a compañías relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(Véase página siguiente)

CELOPLAST S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento

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

b) Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero *no es designado como de valor razonable* a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) Medición posterior

Cuentas por cobrar: Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.

Otros pasivos financieros: Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

2.7 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 la Compañía 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.

2.8 Gastos pagados por anticipado

Se muestran al costo histórico y representan los seguros pagados por anticipado, menos la proporción devengada que se registra con cargo a los resultados del año durante el plazo de vigencia de las pólizas.

2.9 Inventarios

Los inventarios se presentan inicialmente al costo histórico, que es menor que el valor de mercado, y se presentan al costo promedio calculado para productos terminados, en proceso, materias primas, suministros y materiales, repuestos y otros. El costo de las ventas de dichos inventarios es registrado por el costo promedio de cada transacción.

El costo de los productos terminados comprende los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de capacidad de operación normal) y excluye los costos de financiamiento y las diferencias de cambio. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización.

(Véase página siguiente).

CELOPLAST S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.10 Propiedad, planta y equipo

a) Reconocimiento y medición

La propiedad, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición 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.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en Activos fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

b) Depreciación

La depreciación de propiedad, planta y equipo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de 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 y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales 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 y equipos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios	40 años	2.5%
Maquinaria y Equipos	10 años	10%
Muebles y enseres	10 años	10%
Herramientas y equipos de taller	10 años	10%
Equipos de oficina	10 años	10%
Vehículos	5 años	20%
Equipos de computación	3 años	33%

(Véase página siguiente).

CELOPLAST S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

c) Retiro o venta de Activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.11 Deterioro de activos

Determinación de activos financieros

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera del obligado; o,
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados y otros resultados integrales. La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos.

Deterioro de activos no financieros.

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable.

(Véase página siguiente).

CELOPLAST S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera. En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro.

2.12 Impuesto a la Renta

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

La provisión para Impuesto a la renta 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.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2014: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 10% (2014: 10%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

(Véase página siguiente).

CELOPLAST S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. 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 activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en períodos futuros, relacionadas con:

- i) las diferencias temporarias deducibles;
- ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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.

A la fecha de presentación de este informe la compañía no presentó diferencias temporales entre la base fiscal y la base NIIF.

2.13 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los empleados en las utilidades: El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y Desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

(Véase página siguiente)

CELOPLAST S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal 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% (2015: 4%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos 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 resultados en el periodo en el que surgen.

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

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

Beneficios por Terminación

Las Indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

2.14 Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

2.15 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de las ventas de productos terminados (fundas empaques), son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida, siempre y cuando la misma pueda ser estimada con fiabilidad, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado.

CELOPLAST S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ventas de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de las ventas de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

2.16 Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, y cambios en la evaluación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos de actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidos en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando un método de interés efectivo.

2.17 Reserva Legal

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

2.18 Resultados Acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas y los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

(Véase página siguiente).

CELOPLAST S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF": La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgos financieros

Durante 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
- Riesgo operacional

a) Ambiente de administración de riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos. Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquel riesgo que pudiera enfrentar la Compañía al determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuado.

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las deudas y los préstamos que devengan interés, las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con préstamos, deudores comerciales y cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

b) Riesgo de crédito

i. Riesgo proveniente de las operaciones de venta de fundas y envases plásticos

La Compañía tiene como giro de negocio la venta de fundas, envases plásticos y otros afines. La entrega del producto es realizado hasta el lugar del destinatario (indicado por el cliente), corriendo el riesgo del traslado hasta su entrega final, por lo que las mismas se encuentran aseguradas.

La Compañía es responsable de la gestión y análisis de riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecer los plazos y condiciones de pagos habituales.

(Véase página siguiente).

CELOPLAST S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas por cobrar clientes y las transacciones acordadas. El control de riesgo establece la calidad crediticia, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

La facturación es realizada a clientes con un comportamiento aceptable de los créditos concedidos y con un nivel de referencias de primer nivel, cuando se trata de clientes nuevos se concede un crédito no mayor a los 30 días.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

La Compañía mantiene sus recursos monetarios en el corto plazo, de tal forma que pueda cumplir sus obligaciones por la operación de sus actividades. En caso de ser requerido flujo adicional, la Compañía cuenta con el apoyo financiero de su principal accionista.

d) Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tasa de cambio, el riesgo de precio de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo del mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, y los depósitos en efectivo.

i. Riesgo de tipo de cambio

Por haber asumido el Ecuador como moneda oficial el dólar estadounidense, sus operaciones las realiza en dicha moneda, por consiguiente sus estados financieros no reflejan ninguna partida que pueda estar expuesta a algún ajuste por tipo de cambio.

ii. Riesgo de precio de venta

La venta de fundas, envases plásticos y otros afines que realiza **CELOPLAST S.A.** se tranzan a valor de mercado, los precios se rigen por: a) contratos que aseguran una rentabilidad para la Compañía, y b) por los costos asignados, como base de las cotizaciones de los precios referenciales de los proveedores.

iii. Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con Instituciones bancarias. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable, sin embargo debido a que la Compañía no mantiene obligaciones de deuda a largo plazo con tasa de interés variable la exposición no es significativa.

CELOPLAST S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

e) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad. La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima. La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador.

La compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo obligaciones financieras corrientes y no corrientes, cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar y provisiones) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

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

(Véase página siguiente).

CELOPLAST S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total deudas con terceros		3.055.016	2.676.274
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	5	<u>(79.501)</u>	<u>(25.335)</u>
Deuda neta		2.975.514	2.650.939
Total patrimonio		<u>3.214.919</u>	<u>3.615.956</u>
Capital total		<u>6.190.433</u>	<u>6.266.895</u>
Ratio de apalancamiento		<u>48,07%</u>	<u>42,30%</u>

El ratio de endeudamiento es resultado, fundamentalmente, del financiamiento con proveedores locales e instituciones financieras.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**4.1 Categorías de instrumentos financieros -**

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	79.501	-	25.335	-
Cuentas por cobrar clientes	1.375.082	-	1.072.886	-
Total activos financieros	<u>1.454.583</u>	<u>-</u>	<u>1.098.221</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros				
Obligaciones Financieras	161.350	243.245	82.023	327.943
Cuentas por pagar proveedores	1.487.389	-	1.457.104	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	545.488	21.211	545.840
Otras cuentas por pagar	-	-	<u>85.760</u>	-
Total pasivos financieros	<u>1.648.739</u>	<u>788.733</u>	<u>1.646.098</u>	<u>873.783</u>

El valor en libros de las cuentas y documentos por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, Obligaciones financieras, cuentas y documentos por pagar, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos financieros.

4.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

(Véase página siguiente).

CELOPLAST S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea *directamente (precios)*, o *indirectamente (que se deriven de precios)*.
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015 el valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, otros activos, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar proveedores, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Depósitos en cuentas corrientes		
Banco del Pacífico S.A.	50.964	1.410
Banco del Pichincha C.A.	28.537	23.925
	<u>79.501</u>	<u>25.335</u>

Véase además Nota 2.4

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Facturas por cobrar a clientes	1.375.082	1.202.128
(menos) Provisión para cuentas incobrables	(129.242)	(129.242)
	<u>1.245.840</u>	<u>1.072.886</u>

(Véase página siguiente).

CELOPLAST S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Conforme se menciona en la Nota 3, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de deterioro de sus cuentas por cobrar - clientes. Véase además Nota 2.5

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Por vencer	534.492	493.820
Vencidas de:		
31 a 60 días	431.722	335.628
61 a 90 días	280.874	189.734
91 a 120 días	95.109	96.889
Más de 120 días	32.885	86.057
	<u>1.375.082</u>	<u>1.202.128</u>

Provisión para cuentas de dudoso cobro:

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Saldo Inicial	129.242	129.242
Gasto del año	-	-
Saldo Final	<u>129.242</u>	<u>129.242</u>

Véase además Nota 2.11

7. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

(Véase página siguiente).

CELOPLAST S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u>
Anticipo Impuesto Renta	9.926	5.677
Crédito Tributario Retención Fuente (Nota 14)	96.059	52.101
Crédito Tributario Impuestos Salida de Divisas	5.178	1.150
Crédito Tributario años anteriores Retención Fuente	-	32.090
Crédito Tributario años anteriores Impuesto Salida de Divisas	-	39.535
	<u>111.162</u>	<u>130.553</u>

Corresponden a valores tributarios a favor de la Compañía, los que serán utilizados como créditos fiscales en el pago del Impuesto a la Renta de la Compañía.

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u>
Materias Primas (1)	105.497	107.480
Productos Terminados (2)	477.050	890.840
Inventarios en Tránsito	26.492	27.976
	<u>609.039</u>	<u>1.026.296</u>

(1) A continuación un detalle de las materias primas:

(Véase página siguiente).

CELOPLAST S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015***(Expresado en dólares estadounidenses)*

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u>
Poliétileno	-	1.533
P.V.C	6.131	7.939
Poliéster	8.746	1.967
Papel	2.717	2.533
Aluminio	15.948	15.065
Polipropileno	28.209	30.027
Parafinas y ceras	774	567
Tintas y Barnices	20.040	20.819
Gomas	3.143	2.958
Alcohol	-	-
Acetatos	2.315	3.341
<i>Materiales de grab. Cilin</i>	11.632	14.399
Otros menores	5.843	6.332
	<u>105.497</u>	<u>107.480</u>

(2) Corresponden a un stock de fundas con impresión y sin impresión. Véase además Nota 2.9

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u>
Terrenos	2.206.694	2.206.694
Edificaciones - Ampliaciones	1.655.433	1.655.433
Maquinaria y Equipos	1.710.788	1.710.788
Equipos y herramientas de taller	48.615	48.615
Vehículos	80.431	80.431
<i>Equipos de Oficina y muebles</i>	17.617	17.617
Equipos de Computación	11.311	11.311
	<u>5.730.889</u>	<u>5.730.889</u>
(Menos) Depreciación Acumulada	<u>(1.523.754)</u>	<u>(1.307.439)</u>
	<u>4.207.135</u>	<u>4.423.450</u>

(Véase página siguiente)

CELOPLAST S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Saldo neto al inicio del año	4.423.450	4.660.480
(-) Depreciaciones del año	(216.315)	(237.030)
Saldo neto al final del año	<u>4.207.135</u>	<u>4.423.450</u>

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<u>Porción Cte. Deuda largo plazo</u>		
Banco Pichincha S.A.	67.652	35.174
Corporación Financiera Nacional	93.698	46.849
	<u>161.350</u>	<u>82.023</u>
<u>Deuda Largo Plazo</u>		
Corporación Financiera Nacional	<u>234.245</u>	<u>327.943</u>

(1) Véase a continuación tabla de amortización y vencimientos por año:

<u>Institución</u>	<u>% / Interés</u>	<u>Plazo / (días)</u>	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Valor del préstamo</u>	<u>Saldo a corto plazo</u>	<u>Saldo a largo plazo</u>
Bco Pichincha	9.33%	360	26/08/2017	21/08/2017	100.000	67.652	-
C.F.N.	9.28%	2555	25/05/2013	21/10/2019	500.000	93.698	234.245
					<u>100.000</u>	<u>161.350</u>	<u>234.245</u>

11. IMPUESTOS

Composición:

(Véase página siguiente)

CELOPLAST S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u>
Impuesto al Valor Agregado	101.119	66.150
Retención en la Fuente	7.319	8.060
Retenciones de IVA	12.335	7.408
Retención a empleados	1.103	-
	<u>121.876</u>	<u>81.618</u>

Estos valores fueron cancelados al mes siguiente al Servicio de Rentas Interna de acuerdo al noveno dígito del RUC a través de los Formularios 103 y 104.

12. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2016</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u>
Proveedores Locales	1.450.804	1.404.717
Proveedores del Exterior	36.584	52.387
	<u>1.487.389</u> (1)	<u>1.457.104</u> (1)

(1) Obligaciones con los proveedores para compra de materia prima, repuestos para maquinaria, suministros de materiales y otros con un crédito máximo de 90 días y no devengan intereses.

A continuación un detalle de los principales proveedores:

(Véase página siguiente)

CELOPLAST S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Locales:		
Boop del Ecuador Cia. Ltda.	906.338	732.926
Disan Ecuador S.A.	6.171	66.220
Flint Ink Ecuador S.A.	202.256	217.204
Dis. Quimica del Ecuador	47.683	-
Emdiquin Cia. Ltda.	6.900	27.117
Plasticos del Litoral S.A.	29.930	11.416
Quimica Suiza Industrial	39.922	47.502
Importadora Aguilar Orozco	44.673	35.949
Serflexcorp S.A.	51.113	90.864
Sinclair Sun Chemical Ecu	46.692	-
Otros	69.124	175.519
	<u>1.450.805</u>	<u>1.404.717</u>
Exterior:		
Cartonal S.P.A.	36.584	51.320
Reprochem SRL	-	1.067
	<u>36.584</u>	<u>52.387</u>
	<u><u>1.487.389</u></u>	<u><u>1.457.104</u></u>

13. IMPUESTO A LA RENTA**(1) Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2013 al 2015, inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

(2) Conciliación contable-tributaria -

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

(Véase página siguiente)

CELOPLAST S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciem bre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciem bre del 2015</u>
Pérdida (Utilidad) antes de la participación de los trabajadores en la utilidades e Impuesto a la Renta	(401.036)	(181.640)
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	-
Saldo Utilidad gravable	(401.036)	(181.640)
(+) Gastos no deducibles locales	-	70.682
(-) Deducciones especiales derivadas del COPCI	-	-
(-) Pago a trabajadores con discapacidad	-	-
Saldo utilidad gravable	(401.036)	(110.958)
Tasa impositiva	-	22%
Total Impuesto causado	-	-
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal (1)	62.026	(74.775)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	52.101	69.098
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal (2)	(51.356)	(52.101)
(-) Créditos Tributarios de años anteriores (2)	(44.702)	(32.090)
(-) Crédito Tributario Impuesto Salida de Divisas (2)	(3.678)	(1.150)
(-) Créditos Tributarios de años anteriores Impuesto Salida de Divisas(2)	(1.500)	(39.535)
Saldo a favor del Contribuyente	(49.136)	(55.778)

(1) Incluido en el rubro Impuesto a la renta en el Estado de Situación Financiera.

(2) Véase Nota 7.

(3) Impuesto diferido activo

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía presentó una pérdida fiscal por US\$ 401.036, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, puede ser compensada de ganancias futuras hasta en los cinco ejercicios fiscales siguiente a razón de un 25% de la utilidad gravable, siempre y cuando, no exceda del 50% de la ganancia del periodo. Esta pérdida tributaria daría lugar a un impuesto activo por US\$ 88.228, el mismo que conservadoramente no ha sido registrado por parte de la administración por considerar que bajo los elementos de juicio disponible a la fecha no existe la certeza que dichas pérdidas puedan compensarse con ganancias fiscales con periodos posteriores o créditos fiscales no utilizados (Véase además Nota 2.12).

Otros asuntos –

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

(Véase página siguiente).

CELOPLAST S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

Precios de Transferencias.- 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, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015, establece se prepare y remita un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la empresa y accionistas de la misma:

(Véase página siguiente).

CELOPLAST S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<u>Cuentas por pagar Accionistas corto plazo</u>		
Lola M. Arcentales (1)	21.211	21.211
	<u>21.211</u>	<u>21.211</u>
<u>Cuentas por pagar Accionistas largo plazo</u>		
Carlos L. Arcentales Montesdeoca (2) (3)	25.648	75.870
Tania Arcentales Montesdeoca (2) (3)	25.648	75.870
Lola M. Arcentales (4)	494.193	394.100
	<u>545.488</u>	<u>545.840</u>

- (1) Corresponde a intereses por préstamo a accionista. (Véase además punto 4).
- (2) Corresponde a préstamo para capital de trabajo los mismos que no devengan intereses y no tienen plazo definido.
- (3) Corresponde a dividendos que no han sido pagados.
- (4) Corresponde a préstamo para capital de trabajo el mismo que devenga una tasa de interés del 10% y no tiene plazo definido de pago. (Véase además punto 1).

Remuneración personal clave de la gerencia.

La administración de la Compañía incluye como miembros claves a los Directores y Gerencia General.

La remuneración total por gestiones administrativas y dirección durante el año 2015 ascendió a US\$ 208.783 (2014: US\$ 188.491).

15. PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimientos:

(Véase página siguiente).

CELOPLAST S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015***(Expresado en dólares estadounidenses)*

<u>2016</u>	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo Final</u>
Décimo Tercer Sueldo	39.968	45.880	81.982	3.866
Décimo Cuarto Sueldo	9.901	27.252	25.334	11.819
Vacaciones	17.839	43.226	30.569	30.496
Fondos de Reserva	7.446	53.848	57.359	3.935
Participación de trabajadores en las Utilidades	-	-	-	-
	<u>75.154</u>	<u>170.205</u>	<u>195.243</u>	<u>50.117</u>

<u>2015</u>	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo Final</u>
Décimo Tercer Sueldo	4.570	25.275	25.063	4.782
Décimo Cuarto Sueldo	13.859	9.191	13.149	9.901
Vacaciones	10.294	20.476	12.931	17.839
Fondos de Reserva	1.547	24.729	18.830	7.446
Participación de trabajadores en las Utilidades	19.563	-	19.563	-
	<u>49.833</u>	<u>79.671</u>	<u>89.536</u>	<u>39.968</u>

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Anticipos de Clientes	-	7.100
Aportes Patronal al IESS (1)	19.400	29.436
Aporte Individual al IESS (1)	16.741	26.009
Préstamos al IESS	17.736	21.272
Seguro Familiar	163	552
Comisariato	3.151	1.292
Tribunal de menores	466	99
Otros menores	1.773	-
	<u>59.430</u>	<u>85.760</u>

- (1) Corresponden a saldos pendientes de pago al 31 de diciembre del 2016, los cuales tuvieron una tasa de interés mora del 3,33%, los mismo que fueron cancelados en su totalidad durante los meses de enero y febrero.

(Véase página siguiente)

CELOPLAST S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****17. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

El saldo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 Y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que laboraban al 31 de diciembre del 2016 Y 2015.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Tasa de interés actuarial	4,00%	4,00%
Tasa de Recapitalización	4,00%	4,00%
Número de empleados en total	77	74
Vida laboral promedio remanente (años)	10,77	10,74
Tabla 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.

Composición y movimiento:

<u>2016</u>	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo Final</u>
Jubilación Patronal	201.995	49.057	40.376	210.676
Indemnización por Desahucio	158.231	4.992	-	163.223
Total	201.995	54.049	40.376	373.899

Composición y movimiento:

<u>2015</u>	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo Final</u>
Jubilación Patronal	183.874	44.855	26.734	201.995
Indemnización por Desahucio	-	158.231	-	158.231
Total	183.874	203.086	26.734	360.226

CELOPLAST S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016, el capital social de la Compañía, está conformado así:

<u>Accionistas</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Valor por acción</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Capital Social</u>
Carlos Luis Arcentales Montesdeoca	184.000	1,00	40%	184.000
Tania Arcentales Montesdeoca	184.000	1,00	40%	184.000
Dolores Montesdeoca Vera	92.000	1,00	20%	92.000
	<u>460.000</u>		<u>100%</u>	<u>460.000</u>

19. VENTAS NETAS Y COSTOS DE VENTAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Ventas (1)	5.285.255	5.434.017
Costo de Ventas	<u>(4.797.314)</u>	<u>(4.671.616)</u>
Utilidad Bruta	<u>487.941</u>	<u>762.401</u>

(1) Corresponden a ventas de rollos de fundas plásticas de material: Polietileno, PVC, Poliéster, Parafinados, Polipropileno, CPP Monorientado, Celofán, Aluminio y papel. Véase Nota 2.15.

A continuación un detalle de su composición:

(Véase página siguiente)

CELOPLAST S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<u>Costo de venta sin impresión</u>		
Polietileno	156.161	179.082
P,V,C.	196.168	50.981
Parafinados	16.332	24.235
Polopropileno	199.715	395.052
Polipropileno - polietileno	134.627	18.564
Polipropileno - polipropile	13.736	18.927
Otros costos menores	83.067	139.814
	<u>799.807</u>	<u>826.655</u>
<u>Costo de venta con impresión</u>		
Polietileno	160.378	228.615
P,V,C.	278.328	376.546
Poliester	48.692	42.700
Parafinados	28.275	18.398
Polipropileno	656.185	667.665
Poliester - polietileno	368.881	199.406
Polipropileno - polietileno	99.569	146.281
Polipropileno - polipropile	2.238.331	2.016.878
Otros costos menores	105.803	140.769
	<u>3.984.442</u>	<u>3.837.258</u>
<u>Costo de mercadería vendida</u>		
Mercadería vendida	13.064	7.702
	<u>13.064</u>	<u>7.702</u>
Total	<u>4.797.314</u>	<u>3.186.641</u>

20. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

Composición:

(Véase página siguiente)

CELOPLAST S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Gastos Administrativos, ventas y producción</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Sueldos, Beneficios sociales, IESS	435.072	391.175
Participación Trabajadores	-	-
Comisiones	45.396	29.505
Servicios Básicos	15.122	21.179
Mantenimiento de activos fijos	12.522	27.642
Pólizas de seguro	12.303	11.962
Depreciaciones	25.873	42.144
Honorarios Profesionales	12.050	19.200
Gastos de Movilización	5.220	7.651
Gastos de Viaje	644	12.339
Útiles, suministros de oficina	49.016	13.415
Arrendos	37.800	37.500
Provisión Bonificación por Desahucio	54.049	158.231
Impuestos, contribuciones y otros	13.958	15.455
Fletes, repartos y acarreos	16.813	16.814
Otros gastos menores	81.764	78.603
	<u>817.601</u>	<u>882.815</u>

21. OTROS INGRESOS, EGRESOS (NETO)

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<u>Otros Ingresos</u>		
Miscelaneos	1.742	2.048
	<u>1.742</u>	<u>2.048</u>
<u>Otros Egresos</u>		
Otros menores	36.407	10.522
	<u>36.407</u>	<u>10.522</u>
Total egresos	<u>(34.665)</u>	<u>(8.474)</u>

CELOPLAST S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (3 de abril del 2017) 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.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 3 de abril del 2017 del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.
