

Plásticos Ecuatorianos S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcivar Mz. 302
Ap. 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Telephone: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
Fax: (593-4) 2288774

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Plásticos Ecuatorianos S. A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Plásticos Ecuatorianos S. A., (la Compañía) que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y los estados de resultados integrales, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

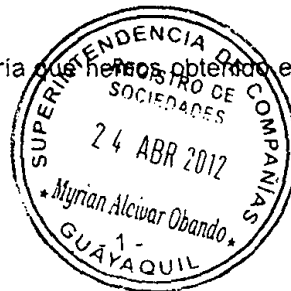
La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

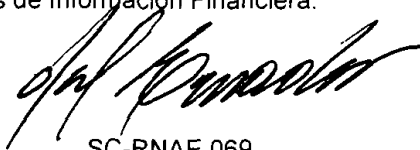
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.



(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Plásticos Ecuatorianos S. A. al 31 de diciembre del 2011, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG 

SC-RNAE 069

Marzo 9 del 2012


Gino A. Prado, Socio
Registro No. 17121



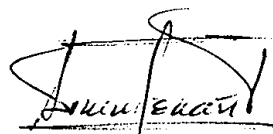
nos S. A.
ador)

Financiera

s comparativas del 2010

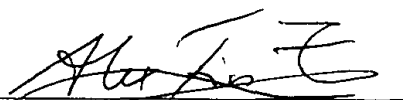
os de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		US\$	
Documentos por pagar	15	2,082,703	559,656
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	18	1,879,430	2,773,681
Cuentas por pagar comerciales		7,055,730	5,813,255
Impuesto a la renta por pagar	16	310,626	358,495
Cuentas por pagar con accionistas	19, 22	-	150,716
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	17, 22	1,685,530	1,395,280
Total pasivos corrientes		13,014,019	11,051,083
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes	18	4,735,715	3,642,534
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	20	1,889,146	1,655,721
Impuesto diferido	16	769,845	1,048,975
Otros pasivos	21	351,991	327,776
Total pasivos a largo plazo		7,746,697	6,675,006
Total pasivos		20,760,716	17,726,089
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones - acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$0.04 cada una; autorizadas 225,000,000, suscritas y pagadas 189,918,422 (225,000,000 y 114,061,597 en 2010, respectivamente)		7,596,737	4,562,464
Reservas	23	3,939,776	3,939,776
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	23	5,344,100	5,344,100
Utilidades disponibles		3,524,127	2,607,905
Total patrimonio de los accionistas		20,404,740	16,454,245
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		US\$ 41,165,456	34,180,334



Erwin Terán Vite
Contador

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$	2,539,514	1,244,435
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	8, 22		7,749,032	6,442,649
Otras cuentas y documentos por cobrar	9, 22		374,417	592,242
Inventarios	10		7,038,047	6,057,900
Otros activos corrientes			133,105	124,575
Total activos corrientes			17,834,115	14,461,801
Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	13, 22		183,419	163,749
Otros activos	14		267,807	274,887
Activo intangible	12		19,707	38,257
Propiedad, planta y equipos	11, 15		22,860,408	19,241,640
Total activos a largo plazo			23,331,341	19,718,533
Total activos		US\$	41,165,456	34,180,334


Alex Frías Zuberbuhler
Gerente General

Las notas en páginas 7 a 41 son parte integral de estos estados financieros.



Plásticos Ecuatorianos S. A.

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Notas</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas	22	US\$	38,583,446	35,232,605
Costo de ventas	17, 20		<u>(26,683,586)</u>	<u>(23,167,594)</u>
Utilidad bruta			<u>11,899,860</u>	<u>12,065,011</u>
Otros ingresos, neto	25		551,136	354,340
Gastos de administración	17, 20		<u>(5,824,629)</u>	<u>(4,520,618)</u>
Gastos de ventas	17, 20		<u>(1,128,817)</u>	<u>(1,687,055)</u>
Otros gastos	25		<u>(231,457)</u>	<u>(1,124,947)</u>
Resultados de actividades de operación			<u>5,266,093</u>	<u>5,086,731</u>
Ingresos financieros	24		41,231	61,849
Costos financieros	24		<u>(552,669)</u>	<u>(743,676)</u>
Costos financieros, neto			<u>(511,438)</u>	<u>(681,827)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta			4,754,655	4,404,904
Impuesto a la renta	16		<u>(804,160)</u>	<u>(1,031,471)</u>
Utilidad neta		US\$	<u>3,950,495</u>	<u>3,373,433</u>
Utilidad neta por acción ordinaria	28	US\$	<u>0.02080</u>	<u>0.01776</u>

 Alex Frías Zuberbuhler Gerente General		 Erwin Terán Vite Contador
--	---	---

Las notas en páginas 7 a 41 son parte integral de estos estados financieros.

Plásticos Ecuatorianos S. A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Capital acciones	Reservas Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	2,285,000	459,702	3,140,916	5,344,100	1,851,094	13,080,812
Capitalización		2,277,464	-	-	-	(2,277,464)	-
Utilidad neta		-	-	-	-	3,373,433	3,373,433
Apropiación para reserva legal		-	339,158	-	-	(339,158)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010		4,562,464	798,860	3,140,916	5,344,100	2,607,905	16,454,245
Capitalización		3,034,273	-	-	-	(3,034,273)	-
Utilidad neta		-	-	-	-	3,950,495	3,950,495
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>7,596,737</u>	<u>798,860</u>	<u>3,140,916</u>	<u>5,344,100</u>	<u>3,524,127</u>	<u>20,404,740</u>



Alex Prias
Alex Prias Zuberbuhler
Gerente General

Erwin Terán Vite
Erwin Terán Vite
Contador

Las notas en páginas 7 a 41 son parte integral de estos estados financieros.

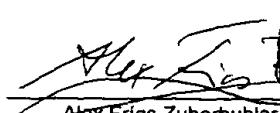
Plásticos Ecuatorianos S. A.

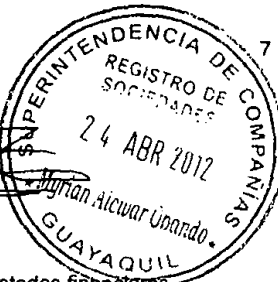
Estado de Flujos de Efectivo


Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Notas	2011	2010
Flujos del efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		US\$ 3,950,495	3,373,433
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
(Reversión) deterioro de cuentas y documentos por cobrar comerciales	8	(106,132)	19,372
Deterioro de documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	13	-	13,117
Ajuste de inventarios al valor neto realizable	10	54,043	-
Deterioro de propiedad, planta y equipos	11	28,177	837,800
Depreciación de propiedad, planta y equipos	11	1,618,692	1,508,252
Amortización de activos intangibles	12	25,619	42,808
Retiros de propiedad, planta y equipo	11	92,924	40,138
Ingresos financieros		(41,231)	(61,849)
Costos financieros		552,669	743,676
Gasto de impuesto a la renta	16	804,160	1,031,471
		<u>6,979,416</u>	<u>7,548,218</u>
Disminución (aumento) en:			
Cuentas y documentos por cobrar comerciales		(1,200,251)	(178,090)
Otras cuentas y documentos por cobrar		217,825	(64,178)
Inventarios		(1,034,190)	(1,424,863)
Otros activos corrientes		(8,530)	(33,867)
Activos intangibles		(7,069)	(6,417)
Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		(19,670)	40,354
Otros activos		7,080	(29,704)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		987,258	714,614
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		290,250	(55,418)
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		233,425	135,373
Intereses recibidos		41,231	61,849
Intereses pagados		(556,068)	(782,686)
Impuesto a la renta pagado		(1,131,160)	(910,047)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>4,799,547</u>	<u>5,015,138</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	11	(5,079,129)	(3,041,782)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(5,079,129)</u>	<u>(3,041,782)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de cuentas por pagar con accionistas	19	(150,716)	(1,337,267)
(Aumento) disminución neto en documentos por pagar		1,514,969	(872,884)
Proveniente de nueva deuda a largo plazo	18	3,010,000	5,000,000
Pago de deuda a largo plazo	18	(2,799,592)	(3,685,980)
Dividendos pagados		-	(794,098)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>1,574,661</u>	<u>(1,690,229)</u>
Aumento neto de efectivo		1,295,079	283,127
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,244,435	961,308
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	US\$ <u>2,539,514</u>	<u>1,244,435</u>


 Alex Frias Zuberbuhler
 Gerente General


 Adrian Alcaraz Obando
 GUAYAQUIL


 Erwin Terán Vite
 Contador

Las notas en páginas 7 a 41 son parte integral de estos estados financieros.

Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

Plásticos Ecuatorianos S. A. (la Compañía), una subsidiaria totalmente poseída por Holding Tonicorp S. A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. Su actividad principal consiste en la producción, elaboración y comercialización de todo tipo de envases plásticos en general. La Compañía se encuentra domiciliada en el Km. 8.5 de la vía a Daule, Guayaquil, Ecuador; está registrada en el Mercado de Valores y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía cuenta con 550 empleados en relación de dependencia distribuidos entre empleados de operación, administrativos, comercialización y marketing.

La Compañía forma parte de un grupo empresarial dedicado a la actividad de manufactura y comercialización de productos de consumo masivo. En el año 2011 aproximadamente el 37% (36% en el 2010) de las ventas de la Compañía se realizaron a la empresa relacionada Industrias Lácteas Toni S. A. y el 37% (33% en 2010) a compañías distribuidoras relacionadas.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía en sesión del 6 de marzo del 2012.

(b) Bases de Medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2009.

(Continúa)



Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 20 - Medición de obligaciones de beneficios definidos - Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

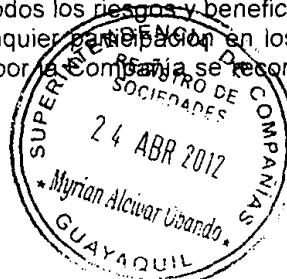
(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

(Continúa)



Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo, préstamos y partidas por cobrar.

ii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, depósitos a plazo e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo de la Compañía, están incluidos como un componente del efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado de flujo de efectivo.

iii. Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

iv. Pasivos Financieros no Derivados

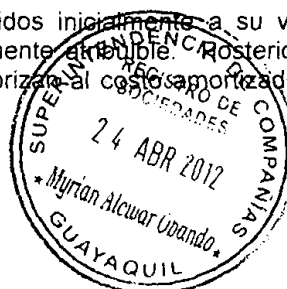
Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros, son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: sobregiros bancarios, préstamos o créditos a corto y largo plazo, cuentas por pagar comerciales, dividendos por pagar y otras cuentas por pagar.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(Continúa)



Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

v. Acciones Comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

(d) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

La propiedad, planta y equipos (excepto maquinarias y equipos en tránsito, que incluye costos directos y gastos específicos) se presentan principalmente a su costo atribuido, que representa su valor razonable con base en avalúos practicados por peritos independientes; y, cuando fue impracticable realizar la comparación con avalúos relacionados, los activos se presentaron a su costo de adquisición. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

(Continúa)



Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

ii. Depreciación

La depreciación de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de la propiedad, planta y equipos, en función de un análisis técnico efectuado por un perito independiente.

Los activos adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero se registran como propiedad, planta y equipos y se deprecian en función de la vida útil estimada de esos activos. El terreno no se deprecia.

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos son las siguientes:

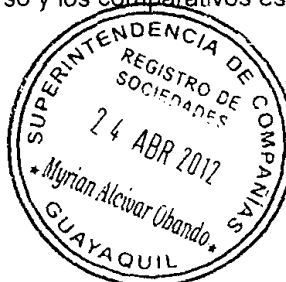
Edificios	Entre 50 y 70 años
Instalaciones	40 años
Maquinarias y equipos	Entre 10 y 30 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	<u>Entre 10 y 35 años</u>

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Activos Intangibles

Los activos intangibles son valorizados al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula sobre el monto amortizable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La amortización es reconocida en resultados con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

La vida útil estimada para el periodo en curso y los comparativos es de 3 años.



(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(f) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales.

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que califica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

(g) Deterioro

i. Activos Financieros

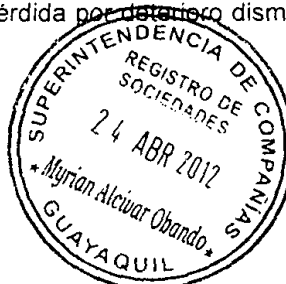
Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

(Continúa)



Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido activo, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en periodos anteriores se revisan en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si las mismas se han reducido. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(h) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.



(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Además dicho Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

iii. 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.

(i) 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 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 incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.



(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varían dependiendo de los términos individuales del contrato de venta. Para las ventas locales, la transferencia generalmente ocurre al momento de la entrega de los productos en las instalaciones del comprador.

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

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos básicamente por ingresos por intereses e ingresos por dividendos. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo. Los ingresos por dividendos son reconocidos en resultados en la fecha en que se establece el derecho de la Compañía a recibir pagos por ese concepto.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos y comisiones pagadas. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.



(Continúa)

(l) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento del reverso de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria.

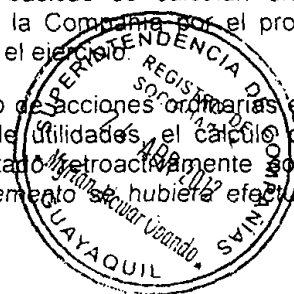
Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

(m) Ganancias por Acción

La Compañía presenta datos de las ganancias por acción básicas (GPA) de sus acciones ordinarias. Las ganancias por acción básicas se calculan dividiendo el resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Compañía por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

Debido a que el incremento en el número de acciones ordinarias en circulación del año 2011 es el resultado de capitalización de utilidades, el cálculo de las ganancias por acción para el año 2010 ha sido ajustado retroactivamente considerando el nuevo número de acciones como si dicho incremento se hubiera efectuado al inicio del año 2010 (véase nota 28).



(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(4) Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero aún no de Aplicación Efectiva

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas pero aún no son efectivas.

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 7 (enmienda)	Información a revelar - transferencia de activos financieros	1 Julio 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 Enero 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 Enero 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 Enero 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 Enero 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 Enero 2013
NIC 1 (enmienda)	Presentación de estados financieros	1 Julio 2012
NIC 12 (enmienda)	Impuesto diferido - recuperación de activos relevantes	1 Enero 2012
NIC 19 (enmienda)	Beneficios a los empleados	1 Enero 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 Enero 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 Enero 2013

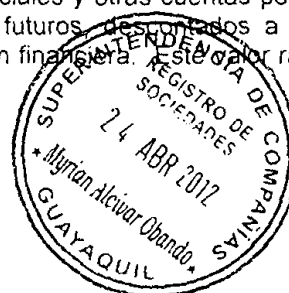
La Administración de la Compañía, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valorización y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El valor razonable de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.



(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(b) Propiedad, Planta y Equipos

El valor razonable de la propiedad, planta y equipos reconocido como costo atribuido corresponde al monto estimado por un perito independiente contratado por la Compañía, dicho valor se basa en los enfoques de mercado y de costo usando los precios de mercado para activos similares, cuando disponibles, o el costo de reposición si un precio de mercado no estaba disponible. Este valor razonable es el precio por el cual un activo podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.

(c) Pasivos Financieros no Derivados

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

(6) Administración de Riesgo Financiero

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
- Riesgo operacional

(a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por 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 sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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



(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(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 las cuentas por cobrar comerciales y los instrumentos de inversión de la Compañía.

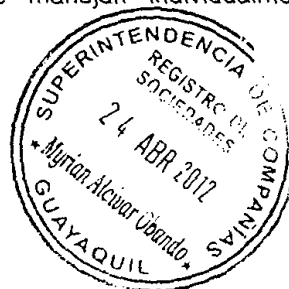
i. Cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar

La exposición de 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 74% (69% en el 2010) de los ingresos de la Compañía, no existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración 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. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. 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 6 meses. Adicionalmente, la Compañía minimiza el riesgo de pérdidas por incobrabilidad mediante la contratación de una póliza de seguros, que le cubre hasta el 90% de las cuentas por cobrar a aquellos clientes que son evaluados y calificados por la aseguradora, previo a la concesión de cualquier crédito. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como "de alto riesgo" se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas. Por la política de cobertura de seguros indicada anteriormente, la Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero que aún no se hubieran identificado, atribuibles a clientes que manejan individualmente riesgos poco significativos.



(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La máxima exposición de crédito para la Compañía al 31 de diciembre del 2011, exceptuando a la cartera comercial con compañías relacionadas y a la cartera que cuenta con cobertura de seguro ascendió a US\$1,309,109 (US\$1,077,078 en 2010).

ii. Inversiones

Las únicas inversiones que actualmente se realizan son las provisiones para el pago trimestral de la titularización en base a las políticas de riesgo establecidas en el contrato de fideicomiso, las mismas que indican deben ser en instituciones financieras nacionales con calificación de riesgo AA o mejor.

(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 Administración 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.

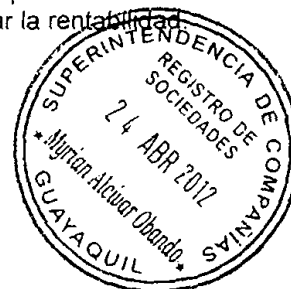
La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 7 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Como se muestra en mayor detalle en la nota 18, en el año 2010 la Compañía obtuvo financiamiento de US\$5,000,000 a través de su participación en una Titularización de Flujos de Efectivo, en la cual, junto con otras tres compañías relacionadas aparecen como originadores del Fideicomiso que administra esta titularización de flujos.

La Compañía mantiene una línea de crédito con una institución financiera local de hasta US\$6 millones al 8% a 5 años plazo para financiar proyectos de inversión y capital operativo futuros.

(d) Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de cambio y tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos 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.



(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés y tasas de cambio, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

(e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito, como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios 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 a manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, y de limitar procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Administración. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas de la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son efectivos.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por Auditoría Interna. Los resultados de las revisiones de Auditoría Interna se discuten con la administración de cada división con la que se relacionan.

(f) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La decisión de reinversión también se basa en los incentivos tributarios que recibe la Compañía. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año; tampoco existe un plan de compra-venta de acciones definido.

(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo en caja	US\$	145,350	1,100
Depósitos en bancos		2,264,519	987,371
Inversiones financieras		129,645	255,964
	US\$	<u>2,539,514</u>	<u>1,244,435</u>

(8) Provisión por Deterioro de Cuentas y Documentos por Cobrar Comerciales

El siguiente es el movimiento de la provisión por deterioro de cuentas y documentos por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	219,267	199,895
(Reversión) provisión cargada a resultados		<u>(106,132)</u>	<u>19,372</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>113,135</u>	<u>219,267</u>

(9) Otras Cuentas y Documentos por Cobrar

Un detalle de otras cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Relacionadas (nota 22):			
Gendisca	US\$	-	91,421
Distribuidora Importadora Dipor S. A.		103	225,103
Cepec S. A.		129,940	150,000
Heladosa S. A.		14,100	-
Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorp S. A.		4,407	-
Cosedone S. A.		16,747	-
Varios		209,120	125,718
	US\$	<u>374,417</u>	<u>592,242</u>



(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(10) Inventarios

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materias primas	US\$	3,243,461	2,653,172
Productos terminados		1,811,128	1,743,245
Productos en proceso		428,721	279,319
Materiales y suministros		373,649	583,619
Importaciones en tránsito		1,060,918	798,545
Repuestos y accesorios		120,170	-
	US\$	<u>7,038,047</u>	<u>6,057,900</u>

La disminución del costo del inventario a su valor neto de realización fue US\$54,043 en 2011 y US\$0 en 2010; esta disminución fue cargada a costo de ventas e imputada a los rubros de materias primas US\$18,115 y productos terminados US\$35,928.

(11) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:



Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de com- putación	Vehículos	Maquinarias y equipos en tránsito	Repuestos	Otros activos	Total
Costo o costo atribuido:												
Saldos al 31 de diciembre de 2009	US\$	1,992,608	1,945,936	506,489	15,245,832	266,289	164,309	173,127	1,238,728	1,001,840	-	22,535,158
Adiciones		-	-	9,751	46,406	8,758	18,986	44,286	2,778,165	-	135,430	3,041,782
Transferencias		-	-	-	1,452,289	-	-	-	(1,452,289)	-	-	-
Retiros		-	-	-	-	-	-	(8,986)	-	(17,779)	(22,359)	(49,124)
Saldos al 31 de diciembre del 2010		1,992,608	1,945,936	516,240	16,744,527	275,047	183,295	208,427	2,564,604	984,061	113,071	25,527,816
Adiciones		-	12,847	4,204	136,768	22,817	11,087	-	4,258,953	127,988	783,897	5,358,561
Transferencias		-	524,584	232,406	4,609,579	-	-	8,986	(4,618,565)	-	(756,990)	-
Retiros		-	-	-	(65,149)	-	-	(132,024)	(54,316)	(180,843)	-	(432,332)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	1,992,608	2,483,367	752,850	21,425,725	297,864	194,382	85,389	2,150,676	931,206	139,978	30,454,045
Depreciación acumulada:												
Saldos al 31 de diciembre de 2009	US\$	-	(43,204)	(18,654)	(3,629,843)	(109,469)	(139,665)	(66,586)	-	-	-	(4,007,421)
Gasto depreciación del año		-	(43,211)	(18,981)	(1,370,567)	(24,250)	(17,537)	(33,706)	-	-	-	(1,508,252)
Retiros		-	-	-	-	-	-	8,986	-	-	-	8,986
Saldos al 31 de diciembre del 2010		-	(86,415)	(37,635)	(5,000,410)	(133,719)	(157,202)	(91,306)	-	-	-	(5,506,687)
Gasto depreciación del año		-	(44,074)	(21,501)	(1,499,790)	(24,398)	(16,340)	(12,589)	-	-	-	(1,618,692)
Retiros		-	-	-	15,032	-	-	78,753	-	-	-	91,785
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	-	(130,489)	(59,136)	(6,485,168)	(158,117)	(173,542)	(27,142)	-	-	-	(7,033,594)
Provisión para deterioro de activos:												
Saldos al 31 de diciembre de 2009	US\$	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,606)	-	(2,606)
Transferencias		-	-	-	-	-	-	-	-	60,917	-	60,917
Provisión por deterioro del año		-	-	-	(127,000)	-	-	-	-	(710,800)	-	(837,800)
Saldos al 31 de diciembre del 2010		-	-	-	(127,000)	-	-	-	-	(652,489)	-	(779,489)
Retiros		-	-	-	72,208	-	-	-	-	175,415	-	247,623
Reversión de deterioro		-	-	-	-	-	-	-	-	93,000	-	93,000
Provisión por deterioro del año		-	-	-	(121,177)	-	-	-	-	-	-	(121,177)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	-	-	-	(175,969)	-	-	-	-	(384,074)	-	(560,043)
Valor en libros neto:												
Al 31 de diciembre del 2010	US\$	1,992,608	1,859,521	478,605	11,617,117	141,328	26,093	117,121	2,564,604	331,572	113,071	19,241,640
Al 31 de diciembre del 2011	US\$	1,992,608	2,352,878	693,714	14,764,588	139,747	20,840	58,247	2,150,676	547,132	139,978	22,860,408



(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Maquinarias y equipos en tránsito al 31 de diciembre del 2011 incluye maquinarias que están siendo importadas por la Compañía por US\$1,232,019 (US\$1,509,997 en 2010) y anticipos a proveedores del exterior por compra de nuevas maquinarias por US\$918,657 (US\$1,054,607 en 2010).

(12) Activo Intangible

El detalle y movimiento del activo intangible (licencias de uso de software) al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	189,100	182,683
Adiciones		<u>7,069</u>	<u>6,417</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>196,169</u>	<u>189,100</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	150,843	108,035
Adiciones		<u>25,619</u>	<u>42,808</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>176,462</u>	<u>150,843</u>
Valor neto en libros:			
Saldo al inicio del año	US\$	<u>38,257</u>	<u>74,648</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>19,707</u>	<u>38,257</u>

La Compañía registra la amortización de los activos intangibles como parte de los gastos de administración.

(13) Documentos y Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

Un detalle de los documentos y cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Relacionadas (nota 22):			
Plastidor	US\$	151,144	153,944
Heladosa S. A.		82,251	112,801
CEPEC S. A.		53,020	-
Julio Ponce		101,896	101,896
AC Plast Chile Limitada		76,022	76,022
Varios		<u>4,235</u>	<u>4,235</u>
		468,568	448,898
Menos provisión por deterioro de documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		<u>(285,149)</u>	<u>(285,149)</u>
	US\$	<u>183,419</u>	<u>163,749</u>



(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El siguiente es el movimiento de la provisión por deterioro de cuentas y documentos por cobrar a largo plazo en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	285,149	272,032
Provisión cargada a resultados		-	13,117
Saldo al final del año	US\$	<u>285,149</u>	<u>285,149</u>

(14) Otros Activos

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inversiones en Electroquil	US\$	219,352	219,352
Inversiones en acciones		20,000	20,000
Participación en derechos fiduciarios		5,000	5,000
Depósitos en garantía		23,455	30,535
	US\$	<u>267,807</u>	<u>274,887</u>

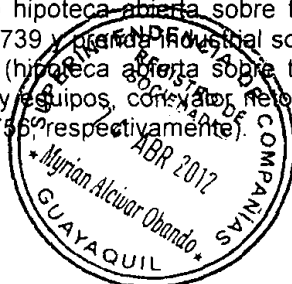
Las inversiones en acciones, corresponden a inversiones en sociedades con participación minoritaria, sobre las cuales no existe ningún tipo de control o influencia significativa y están registradas al costo.

(15) Documentos por Pagar

Un detalle de los documentos por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Con instituciones financieras:			
Préstamos para financiar capital de trabajo con vencimientos hasta febrero del 2012 y tasa de interés fija del 8% anual (con vencimientos hasta abril del 2011 y tasa de interés fija del 7.9%, en el 2010)	US\$	<u>2,082,703</u>	<u>559,656</u>

En garantía de la línea de crédito otorgada por una institución financiera local (véase nota 6-c), la Compañía ha constituido hipoteca abierta sobre terreno, edificio e instalaciones con valor neto en libros de US\$4,011,739 y prenda industrial sobre maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$1,345,515 (hipoteca abierta sobre terreno, edificio e instalaciones, y prenda industrial sobre maquinaria y equipos, con valor neto en libros al 31 de diciembre del 2010 de US\$4,330,734 y US\$1,270,756 respectivamente).



(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Adicionalmente, la Compañía ha constituido prendas industriales sobre maquinarias y equipos con una institución financiera local, para respaldar operaciones de crédito de capital operativo, con valor neto en libros de US\$909,558 (valor neto en libros de US\$1,450,846 al 31 de diciembre del 2010).

(16) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	1,083,291	1,013,312
Impuesto a la renta diferido		(279,131)	18,159
	US\$	<u>804,160</u>	<u>1,031,471</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 24% (25% en 2010). Dicha tasa se reduce al 14% (15% en 2010) si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 24% en el 2011 (25% en el 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	1,141,117	1,101,226
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		156,186	267,658
Beneficio tributario por reinversión de US\$1,342,153 en el 2011 (US\$3,048,843 en el 2010)		(134,215)	(304,884)
Beneficio tributario por pago a trabajadores nuevos y discapacitados		(47,533)	(38,035)
Ingresos exentos		(32,264)	(12,653)
Cambios en diferencias temporales reconocidas		(279,131)	18,159
Gasto de impuesto a la renta	US\$	<u>804,160</u>	<u>1,031,471</u>

(Continúa)



Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 358,495	255,230
Impuesto a la renta corriente	1,083,291	1,013,312
Pago de impuesto a la renta del año anterior	(358,495)	(255,230)
Pago de anticipo de impuesto a la renta	(13,726)	-
Crédito tributario generado por Impuesto a la		
Salida de Divisas	(387,500)	(309,620)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	(371,439)	(345,197)
	<u>US\$ 310,626</u>	<u>358,495</u>

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son atribuibles a lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos por impuesto diferido:		
Inventarios	US\$ 100,350	-
Otros activos corrientes	14,620	-
Propiedad, planta y equipos	26,659	-
Beneficios a empleados a largo plazo	53,877	46,970
Otros pasivos	-	81,944
	<u>195,506</u>	<u>128,914</u>
Pasivos por impuesto diferido:		
Beneficios a empleados a corto plazo	-	(15,636)
Propiedad, planta y equipos	(965,350)	(1,162,253)
	<u>(965,350)</u>	<u>(1,177,889)</u>
Pasivo neto por impuesto diferido	<u>US\$ (769,844)</u>	<u>(1,048,975)</u>



(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El movimiento de las diferencias temporales durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue reconocido en el estado de resultados integrales y es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventarios	US\$	(100,350)	-
Otros activos corrientes		(14,620)	-
Propiedad, planta y equipos		(223,562)	24,414
Beneficios a empleados a corto plazo		(15,636)	-
Otros pasivos		81,944	-
Beneficios a empleados a largo plazo		(6,907)	(6,255)
	US\$	<u>(279,131)</u>	<u>18,159</u>

(17) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El siguiente es un resumen de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto al valor agregado por pagar	US\$	435,233	199,660
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		60,461	81,940
Participación de los trabajadores en las utilidades		839,057	777,336
Nómina y beneficios sociales		286,774	241,516
Otros		64,005	94,828
	US\$	<u>1,685,530</u>	<u>1,395,280</u>

De acuerdo con las leyes laborales, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$839,057 (US\$777,336 en 2010). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado del resultado integral:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de ventas	US\$	671,000	626,689
Gastos de administración		127,349	115,568
Gastos de ventas		40,708	35,079
	US\$	<u>839,057</u>	<u>777,336</u>

(Continúa)



Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(18) Deuda a Largo Plazo

El resumen de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Titularización sindicada de flujos futuros - vencimientos trimestrales hasta marzo del 2015 y tasa de interés variable con base a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del	US\$ 3,654,147	5,014,656
Obligaciones en circulación - vencimientos trimestrales hasta diciembre del 2011 y tasa interés variable con base a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador más 3%	-	1,401,559
Con institución financiera - préstamo con vencimientos hasta noviembre del 2016 y tasa de interés variable del 8% reajutable trimestralmente	<u>2,960,998</u>	<u>-</u>
Total deuda a largo plazo	<u>6,615,145</u>	<u>6,416,215</u>
Menos vencimientos circulantes	<u>1,879,430</u>	<u>2,773,681</u>
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes	US\$ <u>4,735,715</u>	<u>3,642,534</u>

Los vencimientos agregados de la deuda a largo plazo para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre del 2012 son como sigue:

2013	US\$ 1,911,453
2014	1,381,159
2015	797,960
2016	<u>645,143</u>



(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Obligaciones en Circulación

Al 31 de diciembre de 2010, el saldo de obligaciones en circulación corresponde a la emisión que por US\$7,000,000 y a cuatro años plazo autorizó la Junta de Accionistas de la Compañía en sesión celebrada el 22 de junio del 2007. Tales obligaciones son de garantía general; por consiguiente la Compañía se obliga, mientras se encuentren en circulación las obligaciones a mantener la relación de los activos libres de gravámenes (excluyendo activos diferidos, perecibles y en litigio) sobre las obligaciones en circulación en no menos del 80% y a no adoptar resoluciones que disminuyan el patrimonio neto, en un porcentaje más allá del monto no redimido del total de obligaciones emitidas vigentes, según lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y demás normas aplicables.

Titularización Sindicada de Flujos Futuros

En diciembre del 2009 se constituyó el Fideicomiso Mercantil "Titularización Sindicada Flujos – Cadena Productiva Integrada" en el cual la Compañía y otras tres compañías relacionadas aparecen como Originadores. El fideicomiso fue inscrito en el Registro de Mercado de Valores el 1 de marzo del 2010 y tiene como propósito obtener recursos por hasta US\$20,000,000 de los cuales US\$5,000,000 corresponden a la Compañía (25% del monto titularizado). Dichas obligaciones se negociaron con un descuento de US\$121,057 que la Compañía cargó en los resultados del año 2010. Los activos que forman parte del proceso de titularización en la parte correspondiente a Plásticos Ecuatorianos S. A. corresponden a los recursos que la Compañía obtenga del 30% de las recaudaciones por las ventas a nivel nacional de artículos de consumo, que actualmente realiza a través de distribuidores.

Los fondos provenientes de la titularización están siendo utilizados para financiar capital de trabajo, desarrollo de proyectos de inversión y pago de deuda a largo plazo.

La titularización se realizó en dos series A y B por montos de US\$10,000,000 cada una con plazos de 1,440 y 1,800 días, respectivamente, y devenga la tasa de interés pasiva referencial del Banco Central del Ecuador (vigente a la fecha de la emisión) más 2.50%, el reajuste de la tasa es trimestral, al igual que la amortización de capital y pago de intereses.

La titularización contempla los siguientes cinco mecanismos de garantía:

- Fondo de reserva, es un fondo que podrá constituirse en efectivo y/o con una garantía bancaria por una suma correspondiente al 200% del próximo dividendo de capital e intereses por pagar. Este fondo no podrá ser mayor en ningún momento al 25% del saldo no pagado de la titularización. En el caso de Plásticos Ecuatorianos S. A. este fondo de reserva está constituido por una garantía bancaria emitida por una institución financiera local por US\$825,466 con vencimiento el 2 de mayo del 2012 y es renovable cada 180 días.
- Exceso del flujo de fondos, consiste en que los flujos que se proyecta generar por las cuentas por cobrar sean superiores a los montos requeridos por el fideicomiso para pagar los pasivos con inversionistas y los pasivos con terceros distintos de los inversionistas. Esos fondos servirán como medio de reposición del fondo de reserva, cuando dicho fondo haya sido usado por la fiduciaria. Además serán considerados como medio de retención de flujos cuando se haya decretado la redención anticipada de las obligaciones con inversionistas.

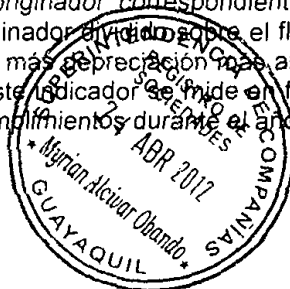
(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Línea de liquidez, cuando los recursos disponibles para cumplir con los inversionistas sean insuficientes, la fiduciaria tomará de los recursos correspondientes a los flujos recaudados por el o los agentes de recaudo que mayor exceso de flujo de fondos en valor absoluto tenga, hasta cubrir el monto faltante. El originador que cause el faltante deberá reconocer un pasivo a favor del originador que haya contribuido con el flujo para cubrir el faltante.
- Incremento de flujos, en la porción aplicable a Plásticos Ecuatorianos S. A., se conformará con los recursos provenientes que la Compañía obtenga del 20% adicional, de las recaudaciones por las ventas a nivel nacional de artículos de consumo, actualmente efectuadas a través de distribuidores. Este incremento de flujos se aplicará en los siguientes casos:
 - En el caso de que en algún mes la cobertura del flujo mensual consolidado recibido por el Fideicomiso, sea menor al 0.75 veces el monto de la próxima cuota o dividendo trimestral que incluya capital e intereses.
 - Cuando la relación consolidada de los cuatro Originadores correspondiente a pasivo de corto plazo del fideicomiso dividido sobre el flujo operativo depurado (utilidad operacional más depreciación más amortización) al mismo corte que el pasivo sea mayor a 0.75 y menor a 1.25. Este indicador se mide en forma mensual a partir de enero del 2011. No han existido incumplimientos durante el año.
 - Cuando la relación de uno de los Originadores correspondiente a pasivo de corto plazo del fideicomiso relativo a cada originador dividido sobre el flujo operativo depurado de cada originador (utilidad operacional más depreciación más amortización) al mismo corte que el pasivo sea mayor a 0.75 y menor a 1.25. Este indicador se mide en forma mensual a partir de enero del 2011. No han existido incumplimientos durante el año.
 - En caso de que un evento externo afecte en forma negativa a los Originadores, reduciendo sus ventas en un 30% o más por tres meses consecutivos.
- Retención de flujos, la fiduciaria retendrá el 100% de los flujos que ingresan al Fideicomiso correspondientes al Flujo Principal y el Incremento de Flujos de la titularización en los siguientes casos:
 - Cuando la relación consolidada de los cuatro Originadores correspondiente a pasivo de corto plazo del fideicomiso dividido sobre el flujo operativo depurado (utilidad operacional más depreciación más amortización) al mismo corte que el pasivo sea mayor a 1.25. Este indicador se mide en forma mensual a partir de enero del 2011. No han existido incumplimientos durante el año.
 - Cuando la relación de cada originador correspondiente a pasivo de corto plazo del fideicomiso relativo a cada Originador dividido sobre el flujo operativo depurado de cada Originador (utilidad operacional más depreciación más amortización) al mismo corte que el pasivo sea mayor a 1.25. Este indicador se mide en forma mensual a partir de enero del 2011. No han existido incumplimientos durante el año.



(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(19) Cuentas por Pagar con Accionistas

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 5 de noviembre del 2008, aprobó la devolución de la totalidad de aportes para futura capitalización entregados por los accionistas en años anteriores. El monto total a ser devuelto ascendió a US\$2,546,737; de los cuales en el 2011 se cancelaron en efectivo US\$150,716 (US\$1,337,267 en 2010). Estas operaciones no generan ningún tipo de interés ni tienen fecha de vencimiento determinada. La Compañía no ha determinado el valor razonable de las cuentas por pagar con accionistas aplicando el método de costo amortizado, como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera; sin embargo la Administración considera que el efecto en los estados financieros adjuntos por la no aplicación de este método no es significativo.

(20) Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31				
de diciembre del 2009	US\$	1,205,557	314,791	1,520,348
Pérdidas actuariales		96,984	6,664	103,648
Costo por servicios actuales		43,312	31,021	74,333
Costo financiero del período		78,361	20,897	99,258
Beneficios pagados		(79,344)	(34,274)	(113,618)
Ganancia por reducciones		(28,248)	-	(28,248)
Obligaciones por beneficios definidos al 31				
de diciembre del 2010		1,316,622	339,099	1,655,721
Pérdidas actuariales		66,296	26,747	93,043
Costo por servicios actuales		56,350	33,102	89,452
Costo financiero del período		82,486	20,705	103,191
Beneficios pagados		(24,800)	(27,461)	(52,261)
Obligaciones por beneficios definidos al 31				
de diciembre del 2011	US\$	<u>1,496,954</u>	<u>392,192</u>	<u>1,889,146</u>

Durante el año 2011, personal del área financiera y auditoría interna de la Compañía fue transferido a una compañía relacionada, la cual presta servicios de asesoría financiera y auditoría interna al Grupo. La Compañía mantiene la obligación definida de jubilación patronal e indemnización por desahucio de dicho personal correspondiente a los años de servicio prestados a Plásticos Ecuatorianos S. A.. Al 31 de diciembre del 2011 dicha reserva asciende a US\$50,881 de jubilación patronal y US\$14,833 de indemnizaciones por desahucio.



(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Según se indica en la nota 3(h)i, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Trabajadores jubilados	US\$	61,323	28,859
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)		755,336	733,215
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio		422,134	366,669
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>258,161</u>	<u>187,879</u>
	US\$	<u>1,496,954</u>	<u>1,316,622</u>

El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado del resultado integral:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de ventas	US\$	163,071	148,770
Gastos de administración		108,775	80,920
Gastos de ventas		<u>13,840</u>	<u>19,301</u>
	US\$	<u>285,686</u>	<u>248,991</u>



(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa de descuento	7%	6.5%
Tasa de incremento salarial	3%	2.4%
Tasa de incremento de pensiones	2.5%	2%
Tabla de rotación (promedio)	8.9%	4.9%
	TM IESS	IESS
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>2002</u>	<u>2002</u>

Cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(21) Otros Pasivos

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los otros pasivos corresponden al valor presente de las obligaciones futuras para cubrir los costos estimados de desmantelamiento de maquinarias y equipos que serán retirados por la Compañía una vez que estos concluyan su vida útil estimada.

(22) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

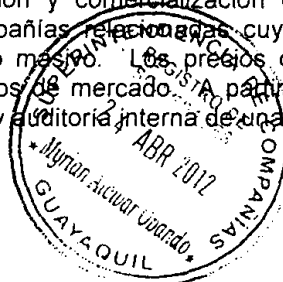
Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas de productos terminados	US\$	28,744,423	24,506,793
Otras ventas		70,700	102,593
Intereses ganados		19,678	-
Gasto de transporte		121,275	183,585
Servicios de asesoría financiera y auditoría interna		225,738	-
Honorarios pagados		-	104,386
Préstamos concedidos		<u>80,000</u>	<u>150,000</u>

La Compañía vende envases plásticos a Industrias Lácteas Toni S. A., una compañía cuyas actividades consisten en la elaboración y comercialización de productos lácteos, jugos y bebidas refrescantes; y, a otras compañías relacionadas cuyas actividades consisten en la distribución de productos de consumo masivo. Los precios que la Compañía factura a las relacionadas se aproximan a los precios de mercado. A partir de julio del 2011 la Compañía recibe servicios de asesoría financiera y auditoría interna de una compañía relacionada.

(Continúa)



Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	US\$	5,353,726	4,454,321
Otras cuentas y documentos por cobrar		165,297	416,524
Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo, neto		135,271	112,801
Cuentas por pagar con accionistas		<u>-</u>	<u>150,716</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2011 y 2010, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios	US\$	365,324	489,094
Beneficios a corto plazo		38,586	66,738
Beneficios a largo plazo		<u>40,789</u>	<u>14,380</u>

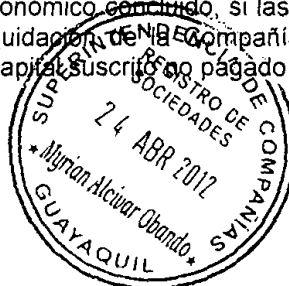
(23) Restricciones

Reserva Legal:

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo requerido para apropiación para reserva legal de la utilidad neta del año 2011 es aproximadamente US\$395,050.

Reserva de Capital:

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía; no podrá distribuirse como utilidades, ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.



(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF:

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI. CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril del 2011 determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se deben registrar en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas. El saldo acreedor de esta cuenta sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las 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.

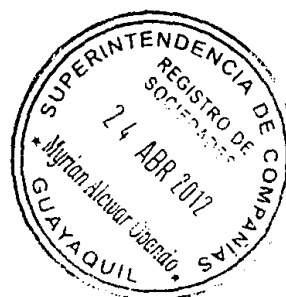
(24) Ingresos y Costos Financieros

Los saldos de ingresos y costos financieros que se muestran en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se resumen a continuación:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos financieros - intereses ganados	US\$	<u>41,231</u>	<u>61,849</u>
Costos financieros:			
Comisiones pagadas	US\$	<u>40,020</u>	<u>69,285</u>
Intereses pagados		<u>512,649</u>	<u>674,391</u>
	US\$	<u>552,669</u>	<u>743,676</u>

(25) Otros Ingresos y Otros Gastos

Los saldos de otros ingresos y otros gastos que se muestran en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se resumen a continuación:



Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros ingresos:			
Dividendos ganados	US\$	41,435	50,613
Reversión de deterioro de cuentas y documentos por cobrar comerciales		106,132	-
Reversión de deterioro de repuestos para maquinarias y equipos		93,000	-
Otras ventas		241,890	247,350
Otros menores		68,679	56,377
	US\$	<u>551,136</u>	<u>354,340</u>
Otros gastos:			
Deterioro de maquinarias y equipos	US\$	121,177	837,800
Gastos de control de calidad		-	104,386
Deterioro de cuentas por cobrar a largo plazo		-	13,117
Pérdida en disposición de propiedad, planta y equipos		63,240	15,622
Otros menores		47,040	154,022
	US\$	<u>231,457</u>	<u>1,124,947</u>

(26) Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos de administración y gastos de ventas en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 se resumen a continuación:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios	US\$	3,874,982	3,599,065
Beneficios laborales		1,439,608	1,408,684
Participación laboral		839,057	777,336
Jubilación patronal y desahucio		285,685	248,991
	US\$	<u>6,439,332</u>	<u>6,034,076</u>



(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(27) Instrumentos Financieros

Riesgo de Crédito

Exposición al Riesgo de Crédito

El valor en libros de los activos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 representa la exposición máxima al riesgo de crédito, el cual se resume a continuación:

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo en caja y bancos	7	US\$ 2,409,869	988,471
Inversiones financieras	7	129,645	255,964
Cuentas y documentos por cobrar comerciales		7,749,032	6,442,649
Otras cuentas y documentos por cobrar	9	374,417	592,242
Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	13	183,419	163,749
		<u>US\$ 10,846,382</u>	<u>8,443,075</u>

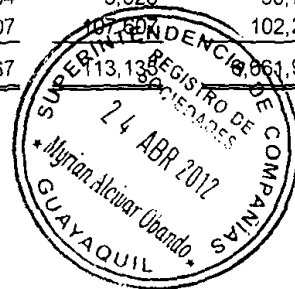
La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas y documentos por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2011 y 2010, por tipo de cliente fue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes mayoristas	US\$ 2,981,640	2,536,816
Clientes industriales	4,766,492	3,905,063
Otros	900	770
	<u>US\$ 7,749,032</u>	<u>6,442,649</u>

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de las cuentas y documentos por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es la siguiente:

		<u>2011</u>		<u>2010</u>	
		<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>
Vigentes	US\$	6,451,106	-	5,394,984	-
De 0 a 30 días		1,046,496	-	1,018,047	104,569
De 31 a 90 días		178,249	-	90,841	7,695
De 91 a 180 días		69,945	-	4,995	469
De 181 a 360 días		8,764	5,528	50,770	4,255
Más de 360 días		107,607	107,607	102,279	102,279
	US\$	<u>7,862,167</u>	<u>113,135</u>	<u>6,661,916</u>	<u>219,267</u>



(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Riesgo de Liquidez

Los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses al 31 de diciembre del 2011 y 2010, son los siguientes:

31 de diciembre del 2011

		Valor en libros	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Documentos por pagar	US\$	2,082,703	-	2,082,703	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales		7,055,730	2,244,903	4,810,827	-	-	-
Deuda a largo plazo		6,615,145	475,019	465,319	939,092	1,911,453	2,824,262
	US\$	<u>15,753,578</u>	<u>2,719,922</u>	<u>7,358,849</u>	<u>939,092</u>	<u>1,911,453</u>	<u>2,824,262</u>

31 de diciembre del 2010

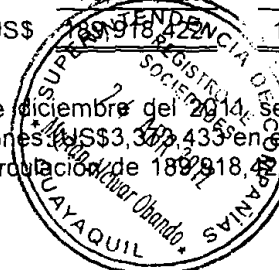
		Valor en libros	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Documentos por pagar	US\$	559,656	-	559,656	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales		5,813,255	808,618	5,004,637	-	-	-
Cuentas por pagar con accionistas		150,716	150,716	-	-	-	-
Deuda a largo plazo		6,416,215	799,957	776,867	1,196,857	1,357,466	2,285,068
	US\$	<u>12,939,842</u>	<u>1,759,291</u>	<u>6,341,160</u>	<u>1,196,857</u>	<u>1,357,466</u>	<u>2,285,068</u>

(28) Ganancias por Acción

En abril del 2011, la Junta General de Accionistas aprobó capitalizar utilidades del período anterior por US\$3,034,273 (US\$2,277,464 en el 2010) y emitir 75,856,825 acciones ordinarias a un valor de US\$0.04 por acción en el 2011 (56,936,597 acciones ordinarias en el 2010 a un valor de US\$0.04). Los accionistas tenedores de estas acciones tienen derecho a recibir dividendos según éstos sean declarados y tienen derecho a un voto por acción en las reuniones de la Compañía. El movimiento de las acciones emitidas en circulación es el siguiente:

	2011	2010
Acciones emitidas al 1 de enero	US\$ 114,061,597	57,125,000
Acciones emitidas por capitalización de utilidades	75,856,825	56,936,597
Acciones emitidas al 31 de diciembre	US\$ <u>189,918,422</u>	<u>114,061,597</u>

El cálculo de las ganancias básicas por acción al 31 de diciembre del 2011 se basó en la utilidad de US\$3,950,495 imputable a los accionistas comunes (US\$3,307,433 en el 2010); y un número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 189,918,422 en el 2011 (114,061,597 en el 2010).



(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(29) Compromisos y Contingencias

Compromisos

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mantiene compromisos con varios proveedores del exterior para la adquisición de maquinarias y equipos por aproximadamente US\$2,150,676 (US\$2,100,000 en el 2010) que serán usados en su operación y sobre los cuales se han entregado anticipos por US\$918,657 en el 2011 (US\$1,054,607 en el 2010) (véase nota 11).

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía se encuentra defendiéndose de varias demandas laborales planteadas en su contra por ex-trabajadores quienes reclaman principalmente la reliquidación de indemnizaciones por aproximadamente US\$180,628. En opinión de la Administración y de su asesor legal la resolución final de estos asuntos no tendrá un efecto importante sobre los estados financieros de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen ninguna provisión para el pasivo adicional, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de estos procesos.

(30) Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (6 de marzo de 2012) no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.

(31) Reclasificaciones

Ciertos saldos de las cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010 han sido reclasificados para propósitos de uniformidad con la presentación de los estados financieros del 2011.

