



# **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

### **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de

Plásticos Ecuatorianos S.A.

Guayaquil, 24 de abril del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Plásticos Ecuatorianos S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de Plásticos Ecuatorianos S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Plásticos Ecuatorianos S.A.  
Guayaquil, 24 de abril del 2015

*Opinión*


4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Plásticos Ecuatorianos S.A. al 31 de diciembre del 2014 y el desempeño sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Otros asuntos*

5. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría fechado 17 de marzo del 2014 expresó una opinión sin salvedades.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011



Celso Luiz Malimpensa  
Apoderado General  
No. de Licencia Profesional: 17-4649

**PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,115,375	1,580,586
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	7	3,059,444	3,263,674
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	6,819,930	6,247,897
Anticipos a proveedores		97,081	272,199
Otras cuentas por cobrar		52,953	375,037
Impuestos por recuperar	15	807,221	726,562
Inventarios	8	7,020,084	8,537,340
Otros activos		131,117	45,041
<b>Total de activos corrientes</b>		<b>19,103,205</b>	<b>21,048,336</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos		78,054	60,195
Propiedad, planta y equipo	9	27,428,682	26,718,236
Propiedades de inversión		12,900	12,900
Activos intangibles	10	69,757	32,579
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>27,589,393</b>	<b>26,823,910</b>
<b>Total de activos</b>		<b>46,692,598</b>	<b>47,872,246</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Alex Frías  
Representante Legal



José Luis Vivar  
Director Financiero



Carlos Flores  
Contador



**PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Préstamos y obligaciones financieras	11	4,553,312	6,281,285
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	12	6,848,608	8,530,650
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	57,112	357,018
Impuesto a la renta por pagar	14	32,768	-
Otros impuestos por pagar	15	898,076	434,624
Beneficios sociales	16	1,301,201	1,309,765
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>13,691,077</b>	<b>16,913,342</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Préstamos y obligaciones financieras	11	3,077,976	3,121,018
Beneficios sociales a largo plazo	16 y 17	2,198,048	2,200,114
Impuesto a la renta diferido	14	346,735	373,372
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>5,622,759</b>	<b>5,694,504</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>19,313,836</b>	<b>22,607,846</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	19	13,938,800	11,438,800
Reservas		2,017,551	1,601,170
Resultados acumulados		11,422,411	12,224,430
<b>Total patrimonio</b>		<b>27,378,762</b>	<b>25,264,400</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>46,692,598</b>	<b>47,872,246</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Alex Frías  
Representante Legal

  
José Luis Vivar  
Director Financiero

  
Carlos Flores  
Contador

**PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por ventas		49,992,294	46,304,097
Costo de productos vendidos (*)	21	<u>(34,065,479)</u>	<u>(31,035,331)</u>
Utilidad bruta		15,926,815	15,268,766
Gastos de venta (*)	21	(838,767)	(1,158,920)
Gastos administrativos (*)	21	(8,985,821)	(8,444,152)
Otros (gastos) ingresos, netos		<u>(164,972)</u>	<u>151,300</u>
Utilidad operacional		5,937,255	5,816,994
Gastos financieros, netos	22	<u>(871,707)</u>	<u>(814,923)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		5,065,548	5,002,071
Impuesto a la renta	14	<u>(1,494,780)</u>	<u>(759,394)</u>
Utilidad neta del año		<u>3,570,768</u>	<u>4,242,677</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdidas actuariales	17	<u>(208,980)</u>	<u>(78,870)</u>
Utilidad integral del año		<u>3,361,788</u>	<u>4,163,807</u>
Utilidad básica y diluida por acción	18	<u>0.29</u>	<u>0.39</u>

(\*) Incluye participación a los trabajadores en las utilidades que en el 2014 totalizó US\$893,920 (2013: US\$882,719). Ver Notas 14 y 16.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Alex Frías  
Representante Legal



José Luis Vivar  
Director Financiero



Carlos Flores  
Contador


**PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**


**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Reserva legal	Reserva capital	Resultados acumulados Por aplicación inicial NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2013	8,938,890	1,193,910	3,140,916	4,908,887	4,316,103	22,498,706
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 15 de marzo del 2013:	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	407,260	-	-	(1,398,113)	(1,398,113)
Apropiación para reserva legal	2,499,910	-	-	-	(407,260)	-
Capitalización	-	-	-	-	(2,499,910)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	4,242,677	4,242,677
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(78,870)	(78,870)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	11,438,800	1,601,170	3,140,916	4,908,887	4,174,627	25,264,400
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 23 de julio del 2014:	-	416,381	-	-	(416,381)	-
Apropiación para reserva legal	2,500,000	-	-	-	(2,500,000)	-
Capitalización	-	-	-	-	-	-
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 31 de octubre del 2014:	-	-	-	-	(1,247,426)	(1,247,426)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	3,570,768	3,570,768
Utilidad neta del año	-	-	-	-	(208,980)	(208,980)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2014	13,938,800	2,017,551	3,140,916	4,908,887	3,372,608	27,378,762

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Alex Frías  
Representante Legal

  
José Luis Vívar  
Director Financiero

  
Carlos Flores  
Contador


**PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**


**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2014	2013
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		5,065,548	5,002,071
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Deterioro de cuentas y documentos por cobrar comerciales	7	306,394	121,199
Deterioro (reverso de deterioro) de inventario	8	425,785	(31,290)
Depreciación de propiedad, planta y equipo	9	2,276,173	2,061,640
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo		17,500	122,266
Provisión por deterioro de propiedad, planta y equipo	9	-	112,466
Amortización de activos intangibles	10	20,081	16,335
Gastos financieros, netos	22	871,707	814,923
Jubilación patronal	17	218,949	236,670
Desahucio	17	75,640	55,427
		<u>9,277,777</u>	<u>8,511,707</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas y documentos por cobrar comerciales		(102,164)	(343,736)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(572,033)	(83,760)
Anticipos a proveedores		175,118	36,341
Otras cuentas por cobrar		322,084	541,767
Impuestos por recuperar		(47,891)	(380,759)
Inventarios		1,091,471	(2,716)
Otras activos		(103,935)	(23,222)
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		(1,682,042)	1,070,608
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(299,906)	39,959
Impuestos por pagar		463,452	(94,315)
Beneficios sociales corto plazo		(8,564)	54,395
Beneficios sociales (jubilación patronal y desahucio)		<u>(505,635)</u>	<u>(256,318)</u>
Efectivo generado por las actividades de operación		8,007,732	9,069,951
Impuesto a la renta pagado		(1,521,417)	(1,419,033)
Intereses pagados		<u>(748,585)</u>	<u>(797,689)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>5,737,730</u>	<u>6,853,229</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedad, planta y equipo	9	(4,084,551)	(4,613,055)
Ventas de propiedad, planta y equipo		1,080,432	26,833
Adiciones de activos intangibles	10	<u>(57,259)</u>	<u>(18,778)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(3,061,378)</u>	<u>(4,605,000)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras		7,391,087	4,765,500
Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras		(9,285,224)	(5,476,554)
Pago de dividendos	19	<u>(1,247,426)</u>	<u>(1,398,113)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(3,141,563)</u>	<u>(2,109,167)</u>
(Disminución neta) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(465,211)	139,062
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,580,586</u>	<u>1,441,524</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>1,115,375</u></u>	<u><u>1,580,586</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Alex Frías  
Representante Legal

  
José Luis Vivar  
Director Financiero

  
Carlos Flores  
Contador



## **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES**

##### **1.1 Constitución y operaciones -**

Plásticos Ecuatorianos S.A. (en adelante la "Compañía") fue constituida en Ecuador en octubre de 1967, con el objeto de dedicarse a la producción, elaboración y comercialización de todo tipo de envases plásticos en general. La oficina principal de la Compañía está ubicada en la ciudad de Guayaquil, en el km. 8.5 de la vía a Daule.

La Compañía es subsidiaria de Holding Tonicorp S.A., entidad ecuatoriana que posee el 100% de su capital social. Por lo tanto, la Compañía pertenece al Grupo de Compañías de Holding Tonicorp S.A.. El referido Grupo está constituido además de la Compañía por: Industrias Lácteas Toni S.A., Distribuidora Importadora Dipor S.A., Heladosa S.A., Cosedone C.A. y Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorpsa S.A.

Las operaciones de la Compañía corresponden en gran parte a la venta de productos a sus relacionadas, las cuales representan aproximadamente el 86%% (2013: 74%) del total de ventas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las entidades del Grupo.

Por otro lado, Arca Continental y The Coca-Cola Company crearon mediante un acuerdo conjunto, la entidad española JV Toni, S.L. La mencionada entidad, en abril del 2014, concluyó la adquisición de la mayor parte del paquete accionario de Holding Tonicorp S.A., por lo que a partir de la mencionada fecha, JV Toni, S.L. es la controladora de Holding Tonicorp S.A. y sus subsidiarias, incluyendo Plásticos Ecuatorianos S.A.

La Compañía es una sociedad anónima listada en la Bolsa de Valores de Guayaquil, donde emite obligaciones.

##### **1.2 Aprobación de estados financieros -**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización del Director Financiero del Grupo el 23 de abril del 2015 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

## **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

#### **2.2 Transacciones en moneda extranjera -**

##### *(a) Moneda funcional y moneda de presentación*

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

##### *(b) Transacciones y saldos*

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

#### **2.3 Información financiera por segmentos -**

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, es el Directorio, el cual monitorea el negocio, por tipo de producto: producción y comercialización de envases de plástico en general. De esta forma el único segmento reportable lo constituye el segmento de producción y comercialización de envases de plástico.

## **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

#### **2.5 Activos y pasivo financieros -**

##### **2.5.1 Clasificación**

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

Al 31 de diciembre del 2014 y del 2013, la Compañía mantuvo solamente activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

##### *(a) Préstamos y cuentas por cobrar*

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

##### *(b) Otros pasivos financieros*

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

##### **2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

###### **Reconocimiento**

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



## **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **Medición inicial**

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

#### **Medición posterior**

##### **(a) *Préstamos y cuentas por cobrar***

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

- (i) Cuentas y documentos por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes en la venta de producto terminado en el curso normal de operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por transacciones comerciales, las cuales son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

##### **(b) *Otros pasivos financieros***

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

- (i) Préstamos y obligaciones financieras: posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de pago se presentan en el rubro "Préstamos y obligaciones financieras" y se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos".
- (ii) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.



## **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Comprenden obligaciones de pago principalmente por servicios de logística. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

#### **2.5.3 Deterioro de activos financieros**

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

#### **2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros**

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

#### **2.6 Inventarios -**

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

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

#### **2.7 Propiedad, planta y equipo -**

La propiedad, planta y equipo es registrada al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Las reparaciones y/o mantenimientos menores son registrados en resultados cuando son incurridos.

## **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de la propiedad, planta y equipo es calculada linealmente con base en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será depreciable y podrán ser comercializados. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados y ajustados si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	40
Instalaciones	10 - 40
Maquinarias y equipos	10 - 40
Muebles y enseres	10
Vehículos	8
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipo, se calculan comparando los montos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que entre otros, requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso. No se han activado costos de endeudamiento.

Los anticipos entregados para compra de propiedad, planta y equipo se presentan al costo más otros cargos relacionados con su adquisición.

#### **2.8 Propiedades de inversión -**

Corresponde a un parqueadero mantenido para la obtención de plusvalía o para generar renta a través de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles. Las propiedades de inversión son registradas a su valor razonable, el cual corresponde al precio que se recibiría por vender el activo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de la medición. Las pérdidas o ganancias derivadas en el cambio del valor razonable de las propiedades de inversión se incluyen en el resultado del periodo en el que surjan. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no ha realizado ajustes a valor razonable considerando que el monto de sus propiedades de inversión no es significativo.

#### **2.9 Activos intangibles -**

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición de licencias de software.

## **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

#### **2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipo, propiedades de inversión y activos intangibles) -**

Los activos sujetos a depreciación (propiedad, planta y equipo, propiedades de inversión y activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

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

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y ha registrado una provisión por deterioro de maquinarias y vehículos dentro del rubro de propiedad, planta y equipo. Para los demás activos no financieros considera que no se han producido eventos que indiquen que no podrían ser recuperados a su valor en libros.

#### **2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido -**

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

##### *(a) Impuesto a la renta corriente*

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que



## **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. En el año 2014 y 2013, el Impuesto a la renta corresponde al cálculo aplicando la tasa del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo calculado.

#### **(b) Impuesto a la renta diferido**

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

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

## **2.12 Beneficios sociales -**

#### **(a) Beneficios de corto plazo**

Se registran en el rubro de pasivos corrientes del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

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

#### **(b) Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio)**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de



## **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.54% (2013: 7%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Los costos financieros devengados durante el año en las obligaciones actuariales se registran en los resultados del ejercicio en el rubro de "Gastos financieros, netos".

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

#### **2.13 Provisiones corrientes -**

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

#### **2.14 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados.

**PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

Los costos y gastos se reconocen en función de su devengamiento.

**2.15 Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

**2.16 Cambios en las políticas contables**

*(a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía*

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2014 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

*(b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2014 y no han sido adoptadas anticipadamente*

## **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018

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

### **3 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

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

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

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

## **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

*(a) Deterioro de activos financieros*

El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.5.

*(b) Propiedad, planta y equipo y activos intangibles*

La estimación de vidas útiles, valores residuales y deterioro se efectúan según se describe en las Notas 2.7, 2.8 y 2.9.

*(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.12.

*(d) Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

## **4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

### **4.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas del Grupo. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona los lineamientos para la gestión general de riesgos así como políticas escritas que abarcan áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.



**PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

*(a) Riesgos de mercado*

*(i) Riesgo de precio y concentración*

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores.

La Compañía ha suscrito con sus principales compañías relacionadas, convenios de venta de inventario. Por otro lado, la Compañía mantiene un portafolio diversificado de proveedores, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración en su abastecimiento.

Con relación a los precios de los productos, estos son fijados en función de la evolución y proyección de los precios del mercado ecuatoriano.

*(ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de instrumentos financieros y los flujos de efectivo*

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus instrumentos financieros.

La Administración analiza la exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía, para minimizar el riesgo de tasa de interés, ha contratado un portafolio de endeudamiento principalmente a tasas de interés fijas donde se encuentra el financiamiento a través de obligaciones de corto y largo plazo mediante instituciones bancarias locales. Debido a la baja volatilidad de las tasas de interés en estos portafolios, no se presenta un análisis de sensibilidad.

*(iii) Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.*

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. Plásticos Ecuatorianos S.A. ha mantenido durante los últimos años una importante participación de mercado ecuatoriano en la elaboración de envases plásticos, lo cual implica que la Compañía asuma el riesgo de que se origine variaciones conforme las gestiones de penetración y posicionamientos de mercado de la competencia, para lo cual durante el 2014 y 2013 la estrategia se centró en la calidad de sus productos y una adecuada estructura de precios.

**PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**(b) Riesgo de crédito**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, la Compañía realiza principalmente operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados dentro del mercado financiero.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. La Compañía analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

**(c) Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

## PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	<b><u>Menos de 1 año</u></b>	<b><u>Entre 1 y 2 años</u></b>
Préstamos y obligaciones financieras	4,842,341	3,311,413
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	6,848,608	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	57,112	-
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>		
Préstamos y obligaciones financieras	6,660,500	3,438,815
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	8,530,650	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	357,018	-

#### 4.2 Administración de riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Préstamos y obligaciones financieras	7,631,288	9,402,303
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	6,848,608	8,530,650
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	57,112	357,018
	<u>14,537,008</u>	<u>18,289,971</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,115,375)</u>	<u>(1,580,586)</u>
Deuda neta	13,421,633	16,709,385
Total patrimonio	27,378,762	25,264,400
Capital total	40,800,395	41,973,785
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>32.90%</b>	<b>39.81%</b>

## PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

## 5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 5.1 Categorías de instrumentos financieros -

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,152,846	-	1,580,586	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	3,059,444	-	3,263,674	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	6,819,930	-	6,247,897	-
Otras cuentas por cobrar	52,953	-	375,037	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>11,085,173</u>	<u>-</u>	<u>11,467,194</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Préstamos y obligaciones financieras	4,553,312	3,077,976	6,281,285	3,121,018
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	6,848,608	-	8,530,650	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	57,112	-	357,018	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>11,459,032</u>	<u>3,077,976</u>	<u>15,168,953</u>	<u>3,121,018</u>

### 5.2 Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

### 5.3 Calidad crediticia de los activos financieros -

En la Nota 2.5.3., se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo en bancos determinado por calificadoras independientes es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Efectivo:</u>		
AAA	4,189	1,549
AAA-	<u>1,110,581</u>	<u>1,479,151</u>
	<u>1,114,770</u>	<u>1,480,700</u>

Calificación de acuerdo a información disponible en la Superintendencia de Bancos y Seguros.



**PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	605	10,813
Bancos (1)	1,114,770	1,480,700
Inversiones financieras	-	89,073
	<u>1,115,375</u>	<u>1,580,586</u>

(1) Comprende depósitos a la vista principalmente en bancos locales.

**7 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes (1)	3,708,916	3,800,913
Provisión por deterioro (2)	(649,472)	(537,239)
	<u>3,059,444</u>	<u>3,263,674</u>

(1) La antigüedad de las cuentas y documentos por cobrar comerciales es la siguiente:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
Cartera corriente	2,371,206	63.9%	2,362,642	62.2%
De 1 a 30 días	547,858	14.8%	463,028	12.2%
31 a 90 días	94,297	2.5%	187,409	4.9%
91 a 120 días	363	0.0%	202,447	5.3%
Más de 120 días	695,192	18.7%	585,387	15.4%
	<u>3,708,916</u>		<u>3,800,913</u>	

**PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	<u>537,239</u>	<u>424,793</u>
Incrementos	306,394	121,199
Reversos /utilizaciones	<u>(194,161)</u>	<u>(8,753)</u>
Movimiento neto del ejercicio	<u>112,233</u>	<u>112,446</u>
Saldo final	<u><u>649,472</u></u>	<u><u>537,239</u></u>

**8 INVENTARIOS**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos terminados	1,221,038	1,885,061
Productos en proceso	558,973	610,971
Materia primas	3,292,211	2,697,693
Material de empaque	341,577	249,089
Materiales, repuestos y suministros	1,703,010	1,647,302
En tránsito	<u>713,719</u>	<u>1,831,883</u>
	7,830,528	8,921,999
Provisión por deterioro (1)	<u>(810,444)</u>	<u>(384,659)</u>
	<u><u>7,020,084</u></u>	<u><u>8,537,340</u></u>

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	<u>384,659</u>	<u>415,949</u>
Incrementos	646,278	-
Reversos /utilizaciones	<u>(220,493)</u>	<u>(31,290)</u>
Movimiento neto del ejercicio	<u>425,785</u>	<u>(31,290)</u>
Saldo final	<u><u>810,444</u></u>	<u><u>384,659</u></u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

**PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

9

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El movimiento y los saldos de propiedad, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Activos en tránsito y obras en curso	Total
<b>Al 1 de enero del 2013</b>									
Costo histórico	1,992,608	2,746,766	796,408	24,549,401	328,319	66,648	216,241	2,893,769	33,590,160
Deterioro	-	-	-	(245,530)	-	-	-	-	(245,530)
Depreciación acumulada	-	(183,879)	(85,688)	(8,248,831)	(184,159)	(24,054)	(189,159)	-	(8,916,244)
Valor en libros	1,992,608	2,562,887	710,720	16,055,040	143,686	42,594	27,082	2,893,769	24,428,386
<b>Movimiento 2013</b>									
Adiciones	-	11,671	25,461	199,113	24,570	30,400	21,538	4,300,302	4,613,055
Transferencias	-	247,801	289,822	3,904,114	-	-	-	(4,441,737)	-
Ventas / bajas	-	-	-	(149,099)	-	-	-	-	(149,099)
Deterioro del año	-	-	-	(112,466)	-	-	-	-	(112,466)
Depreciación del año	-	(56,148)	(27,402)	(1,925,358)	(27,499)	(8,414)	(16,819)	-	(2,061,640)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	1,992,608	2,766,211	998,601	17,971,344	149,757	64,580	31,801	2,752,334	26,718,236
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>									
Costo histórico	1,992,608	3,006,238	1,111,691	28,353,276	352,889	97,048	235,739	2,752,334	37,901,823
Deterioro	-	-	-	(357,996)	-	-	-	-	(357,996)
Depreciación acumulada	-	(240,027)	(119,090)	(10,023,936)	(212,132)	(32,468)	(203,938)	-	(10,825,591)
Valor en libros	1,992,608	2,766,211	998,601	17,971,344	140,757	64,580	31,801	2,752,334	26,718,236
<b>Movimiento 2014</b>									
Adiciones	289,228	8,100	1,830	556,683	33,755	-	35,521	3,159,434	4,084,551
Transferencias	-	54,093	126,864	4,448,845	-	-	-	(4,629,742)	-
Ventas / bajas (costo)	-	(296,018)	(45,876)	(1,530,239)	-	-	-	(58,712)	(1,930,845)
Ventas / bajas (depreciación)	-	33,664	6,243	793,006	-	-	-	-	832,913
Depreciación del año	-	(59,882)	(34,782)	(2,124,666)	(28,566)	(5,688)	(22,589)	-	(2,276,173)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	2,281,836	2,506,168	1,052,820	20,114,973	145,946	58,892	44,733	1,223,314	27,428,682
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>									
Costo histórico	2,281,836	2,772,413	1,194,449	31,828,565	386,644	97,048	271,260	1,223,314	40,055,529
Deterioro	-	-	-	(357,996)	-	-	-	-	(357,996)
Depreciación acumulada	-	(266,245)	(141,629)	(11,355,596)	(240,698)	(38,156)	(226,527)	-	(12,268,851)
Valor en libros	2,281,836	2,506,168	1,052,820	20,114,973	145,946	58,892	44,733	1,223,314	27,428,682

**PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no mantiene propiedad, planta y equipo constituidos en garantía. Al 31 de diciembre del 2013, mantuvo propiedad, planta y equipo constituidos en garantía por US\$10,898,776 por obligaciones bancarias a corto y largo plazo.

**10 ACTIVOS INTANGIBLES**

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	32,579	30,136
Adiciones / compras	57,259	18,778
Amortización del año	<u>(20,081)</u>	<u>(16,335)</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>69,757</u></u>	<u><u>32,579</u></u>



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**Composición al 31 de diciembre:**

**Los vencimientos finales de los préstamos y obligaciones financieras a largo plazo son como siguen:**

Página 28 de 41

## **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a dos operaciones de crédito sobre firmas, por US\$140,000 y US\$4,800,000, otorgadas el 24 de julio y el 9 de octubre del 2014, las cuales devengan una tasa de interés anual del 7.25% y 6.75%, con vencimientos en enero del 2015 y abril del 2015, respectivamente.
- (2) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a una operación de crédito sobre firmas, otorgada en noviembre del 2014, la cual devenga una tasa de interés anual del 7% con vencimiento en diciembre del 2017.
- (3) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde al saldo a liquidar de los recursos recibidos por la titularización de flujos efectuada a través del Fideicomiso Mercantil "Titularización Sindicada Flujos – Cadena Productiva Integrada". El mencionado fideicomiso fue constituido en diciembre del 2009, en el cual la Compañía y otras tres compañías relacionadas actúan como Originadores. El Fideicomiso fue inscrito en el Registro de Mercado de Valores el 1 de marzo del 2010 y su propósito fue obtener recursos por hasta US\$20,000,000, de los cuales US\$5,000,000 corresponden a la Compañía. Los activos de la Compañía que forman parte del proceso de titularización corresponde 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.

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 una tasa de interés pasiva referencial del Banco Central del Ecuador más 2.50%; el reajuste de la tasa es trimestral, al igual que la amortización de capital y pago de intereses.

La titularización contempla varios mecanismos de garantía como: i) fondos de reserva; ii) exceso de flujos de fondos; iii) línea de liquidez; iv) incremento de flujos; y, v) retención de flujos.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Administración de la Compañía informa que ha dado pleno cumplimiento a las obligaciones surgidas por la titularización de flujos.

## **12 CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	1,705,114	1,385,916
Proveedores del exterior	4,396,701	6,615,892
Otras cuentas por pagar	<u>746,793</u>	<u>528,842</u>
	<u>6,848,608</u>	<u>8,530,650</u>

## PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 13 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía (principalmente Grupo de Compañías de Holding Tonicorp S.A.) y ii) personal clave de la gerencia o administración:

##### 13.1 Saldos -

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Cuentas por cobrar compañías relacionadas</b>				
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	4,386,810	3,780,911
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2,378,034	2,253,503
Heladosa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	55,086	99,612
Agrovanic S.A.	Anteriores accionistas en común (relacionada hasta abril 2014)	Comercial	-	113,871
			<u>6,819,930</u>	<u>6,247,897</u>
<b>Cuentas por pagar compañías relacionadas</b>				
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	55,114	91,955
Cosedone C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,998	-
Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorp S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	264,887
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	176
			<u>57,112</u>	<u>357,018</u>

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas no devengan intereses y en general, se liquidan en el corto plazo.

## PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 13.2 Transacciones -

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Venta de producto terminado</b>				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	21,365,676	17,820,057
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	21,327,250	15,748,249
Heladosa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	518,474	525,193
Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorp S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	3,409	1,500
Cosedone C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	683
Agrovanic S.A.	Anteriores accionistas en común (relacionada hasta abril 2014)	Comercial	-	322,412
			<u>43,214,809</u>	<u>34,418,094</u>
<b>Compra de producto terminado</b>				
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	119,909	96,274
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	38,235
			<u>119,909</u>	<u>134,509</u>
<b>Gastos por servicios de logística</b>				
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	178,578	316,300
Cosedone C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	68,847	30,810
			<u>247,425</u>	<u>347,110</u>
<b>Honorarios y servicios de asesoría</b>				
Asesoría & Servicios Corporativos Fabacorp S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	264,160	844,959
<b>Dividendos declarados</b>				
Holding Tonicorp S.A.	Controladora	Dividendos	<u>1,247,426</u>	<u>1,398,113</u>

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a otras transacciones de igual especie realizados con terceros.

#### 13.3 Remuneraciones funcionarios claves de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son los Directores y principales ejecutivos. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	406,697	388,170
Beneficios a corto plazo a los empleados	77,472	30,128
Beneficios por terminación	<u>124,913</u>	<u>5,123</u>
	<u>609,082</u>	<u>423,421</u>



**PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**14 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**14.1 Determinación del impuesto a la renta por pagar (recuperar) -**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta por pagar y recuperar al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta causado	1,521,417	1,018,880
Menos		
Retenciones en la fuente	(468,300)	(437,734)
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(57,037)	(57,830)
Crédito tributario generado por Impuesto a la salida de divisas	<u>(963,312)</u>	<u>(923,465)</u>
Impuesto a la renta por pagar ( por recuperar)	<u>32,768</u>	<u>(400,149) (1)</u>

(1) Ver Nota 15 composición de impuestos por recuperar.

**14.2 Impuesto a la renta -**

La composición del gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	1,521,417	1,038,271
Impuesto a la renta diferido	<u>(26,637)</u>	<u>(278,877)</u>
	<u>1,494,780</u>	<u>759,394</u>

## PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 14.3 Conciliación contable tributaria (determinación del impuesto a la renta corriente) -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2014	2013
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	5,959,468	5,884,790
Menos - Participación a los trabajadores	(893,920)	(882,719)
Utilidad antes del impuesto a la renta	5,065,548	5,002,071
Otras rentas exentas	(4,567)	(69,614)
Más - Gastos no deducibles (1)	1,854,550	835,177
Base tributaria	6,915,531	3,267,634
Base tributaria reinversión (2)	-	2,500,000
Tasa impositiva	22%	22%
Tasa impositiva reinversión	12%	12%
Impuesto a la renta causado	1,521,417	1,018,879
Impuesto a la renta de años anteriores	-	19,392
Impuesto a la renta definitivo	1,521,417	1,038,271

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 corresponde principalmente: i) baja de maquinarias y moldes en desuso por US\$389,721; ii) provisión de jubilación patronal de trabajadores menores a 10 años por US\$197,743 (2013: US\$59,173); iii) depreciaciones no deducibles por efectos de la adopción NIIF por US\$395,895 (2013: US\$485,708); y, iv) provisión de cuentas incobrables por US\$177,548 (2013: US\$89,819).
- (2) Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

#### 14.4 Impuesto a la renta diferido -

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

Al 1 de enero del 2013	652,249
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(278,877)
Al 31 de diciembre del 2013	373,372
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(26,637)
Al 31 de diciembre del 2014	346,735

## PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Por propiedad, planta y equipo	Por jubilación patronal	Otros menores	Total
Impuestos diferidos activos y pasivos:				
Al 1 de enero del 2013	859,843	(69,795)	(137,799)	652,249
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(203,404)	(7,516)	(67,957)	(278,877)
Al 31 de diciembre del 2013	656,439	(77,311)	(205,756)	373,372
Débito (crédito) a resultados por impuestos diferidos	(118,007)	(43,503)	134,873	(26,637)
Al 31 de diciembre del 2014	538,432	(120,814)	(70,883)	346,735

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

	2014	2013
Utilidad del año antes de impuestos	5,065,548	5,002,071
Impuesto a la tasa vigente 22%	1,114,421	1,100,456
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Gastos no deducibles	408,001	183,739
Menos - Otras rentas exentas	(1,005)	4,077
Menos - Reinversión de utilidades	-	(250,000)
Compensación de diferencias temporales	(26,637)	(278,877)
Gasto por impuestos	1,494,780	759,394
Tasa efectiva	30%	15%

#### 14.5 Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

## **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Administración de la Compañía basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2014, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2014. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

#### **14.6 Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2011 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización.

#### **14.7 Otros asuntos - Reformas Tributarias**

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos.
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros.
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.



**PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando los efectos que tendrían dichas reformas y considera que el impacto no será significativo.

**15 OTROS IMPUESTOS**

Composición al 31 de diciembre -

	2014	2013
<b>Impuestos por recuperar</b>		
Crédito tributario IVA	400,312	-
Credito tributario de impuesto a la renta de años anteriores	400,149	326,413
Retenciones en la fuente	-	400,149
Otros menores	6,760	-
	<u>807,221</u>	<u>726,562</u>
<b>Impuesto a la renta por pagar</b>	<u>32,768</u>	<u>-</u>
<b>Otros impuestos por pagar</b>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	835,850	254,086
Retenciones en la fuente	21,548	180,538
Retenciones de IVA	40,678	-
	<u>898,076</u>	<u>434,624</u>

**PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**16 BENEFICIOS SOCIALES**

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
<b>2014</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales (1)	427,046	273,723	(293,488)	407,281
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	882,719	893,920	(882,719)	893,920
	<u>1,309,765</u>	<u>1,167,643</u>	<u>(1,176,207)</u>	<u>1,301,201</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal	1,752,737	416,312	(385,665)	1,783,384
Desahucio	447,377	87,257	(119,970)	414,664
	<u>2,200,114</u>	<u>503,569</u>	<u>(505,635)</u>	<u>2,198,048</u>
<b>2013</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales (1)	334,068	244,539	(151,561)	427,046
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	871,562	882,719	(871,562)	882,719
	<u>1,205,630</u>	<u>1,127,258</u>	<u>(1,023,123)</u>	<u>1,309,765</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal	1,541,312	265,466	(54,041)	1,752,737
Desahucio	401,849	105,501	(59,973)	447,377
	<u>1,943,161</u>	<u>370,967</u>	<u>(114,014)</u>	<u>2,200,114</u>

(1) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

(2) Ver Nota 14.

**17 BENEFICIOS SOCIALES A LARGO PLAZO**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

## PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	13.24%	8.90%

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

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
A 1 de enero	1,752,737	1,541,312	447,377	401,849	2,200,114	1,943,161
Costo laboral por servicios actuariales	182,637	162,034	45,380	28,406	228,017	190,440
Costo financiero	114,655	99,657	30,260	27,021	144,915	126,678
Pérdida/(ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	197,363	28,796	11,617	50,074	208,980	78,870
Beneficios pagados	(385,665)	(54,041)	(119,970)	(59,973)	(505,635)	(114,014)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(78,343)	(25,021)	-	-	(78,343)	(25,021)
Al 31 de diciembre	1,783,384	1,752,737	414,664	447,377	2,198,048	2,200,114

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Costo laboral por servicios actuariales	182,637	162,034	45,380	28,406	228,017	190,440
Costo financiero	114,655	99,657	30,260	27,021	144,915	126,678
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(78,343)	(25,021)	-	-	(78,343)	(25,021)
Al 31 de diciembre	218,949	236,670	75,640	55,427	294,589	292,097

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Pérdidas actuariales	197,363	28,796	11,617	50,074	208,980	78,870

## 18 UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad del año para el promedio ponderado de las acciones en circulación en el año. Al 31 de diciembre del 2014 el capital de la Compañía es de US\$13,938,800

## **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

(2013:US\$11,438,800). No existe deuda convertible en acciones ni opción de acciones, por lo cual la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

#### **19 CAPITAL Y DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 comprende 348,470,000 (2013: 285,970,000) acciones ordinarias y nominativas de US\$0,04. Su principal accionista es el Holding Tonicorp S.A.

Durante el año 2014, la Compañía, de acuerdo a lo dispuesto por Junta General de Accionistas celebrada el 31 de octubre del 2014 (2013: 15 de marzo del 2013), distribuyó dividendos correspondientes a utilidades de años anteriores por US\$1,247,426 (2013: US\$1,398,113) .

#### **20 RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

##### Reserva legal

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

##### Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2010 esta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

##### Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

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

##### Resultados acumulados

Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las



## PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

#### 21 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2014	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Costo de compra de mercaderías y materiales	23,462,493	-	-	23,462,493
Remuneraciones y beneficios sociales	4,633,415	512,884	2,778,281	7,924,580
Depreciaciones y amortizaciones	1,305,771	7,256	983,227	2,296,254
Mantenimientos y reparaciones	1,339,080	2,749	700,625	2,042,454
Servicios básicos	1,713,124	24,299	75,803	1,813,226
Movilización y gastos de viaje	-	114,777	1,299,258	1,414,035
Participación laboral	702,068	26,396	165,456	893,920
Arriendos	-	11,790	626,202	637,992
Servicios corporativos	-	-	374,760	374,760
Honorarios profesionales	-	-	278,896	278,896
Impuestos y contribuciones	-	4,198	206,483	210,681
Servicios de seguridad	-	4,738	182,686	187,424
Seguros	-	639	136,376	137,015
Publicidad	-	66,781	1,471	68,252
Otros costos y gastos	909,528	62,260	1,176,297	2,148,085
	<u>34,065,479</u>	<u>838,767</u>	<u>8,985,821</u>	<u>43,890,067</u>

2013	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Costo de compra de mercaderías y materiales	21,869,273	-	-	21,869,273
Remuneraciones y beneficios sociales	3,578,448	682,764	2,106,333	6,367,545
Depreciaciones y amortizaciones	1,340,833	6,320	730,822	2,077,975
Mantenimientos y reparaciones	1,396,692	4,737	503,181	1,904,610
Servicios básicos	1,354,646	42,924	84,099	1,481,669
Movilización y gastos de viaje	-	166,951	1,430,959	1,597,910
Participación laboral	760,682	2,372	119,665	882,719
Arriendos	-	5,071	746,895	751,966
Servicios corporativos	-	-	886,733	886,733
Honorarios profesionales	-	120	242,768	242,888
Impuestos y contribuciones	-	5,242	184,530	189,772
Servicios de seguridad	-	4,472	101,671	106,143
Seguros	-	507	116,932	117,439
Publicidad	-	154,842	4,261	159,103
Otros costos y gastos	734,757	82,598	1,185,303	2,002,658
	<u>31,035,331</u>	<u>1,158,920</u>	<u>8,444,152</u>	<u>40,638,403</u>

**PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**22 GASTOS FINANCIEROS, NETOS**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses ganados	<u>35,683</u>	<u>22,776</u>
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	(714,560)	(782,529)
Costos financieros actuariales (Nota 16)	(144,915)	-
Gastos financieros varios	<u>(47,915)</u>	<u>(55,170)</u>
	<u>(907,390)</u>	<u>(837,699)</u>
	<u>(871,707)</u>	<u>(814,923)</u>

**23 CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía se está defendiendo de varias demandas en su contra por algunos ex-trabajadores. Las mencionadas demandas se encuentran en diversas fases del proceso (apelación, casación o en espera de sentencia), el monto estimado de las contingencias por parte de los asesores legales de la Compañía asciende aproximadamente a US\$36,000. A criterio de la Administración, las demandas serán resueltas en condiciones favorables para la Compañía.

**24 EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.