



## **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

### **ÍNDICE**

- 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 marzo del 2017

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Plásticos Ecuatorianos S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Plásticos Ecuatorianos S.A. al 31 de diciembre del 2016, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

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

### Independencia

Somos independientes de Plásticos Ecuatorianos S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el Informe Anual del Gerente General esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.



Plásticos Ecuatorianos S.A.  
Guayaquil, 24 de marzo del 2017

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe Anual del Gerente General, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros reportaremos este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

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

La Administración de Plásticos Ecuatorianos S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

#### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra



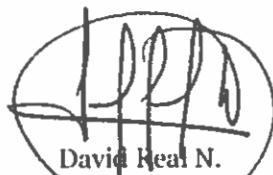
Plásticos Ecuatorianos S.A.  
Guayaquil, 24 de marzo del 2017

opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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



David Real N.  
Apoderado Especial  
No. de Licencia Profesional: 4837

**PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Reestructurados (*)		
		Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	432,418	1,525,624	1,115,375
Cuentas por cobrar comerciales	7	2,680,302	3,429,041	3,059,444
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12	12,635,308	10,267,625	6,819,930
Anticipos a proveedores		291,597	295,121	97,081
Otras cuentas por cobrar		131,050	102,859	59,337
Impuestos por recuperar	14	471,884	279,848	807,221
Inventarios	8	7,854,782	6,689,529	6,740,698
Otros activos		126,905	127,172	131,117
<b>Total activos corrientes</b>		<b>24,624,246</b>	<b>22,716,819</b>	<b>18,830,203</b>
<b>Activos no corrientes</b>				
Propiedad, planta y equipo	9	25,570,622	26,644,965	27,701,684
Propiedades de inversión		12,900	12,900	12,900
Activos intangibles		161	8,070	69,757
Otros activos		86,250	93,694	78,054
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>25,669,933</b>	<b>26,759,629</b>	<b>27,862,395</b>
<b>Total activos</b>		<b>50,294,179</b>	<b>49,476,448</b>	<b>46,692,598</b>

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

Jorge Medina  
Representante Legal

José Luis Viver  
Director Financiero

Leonardo Beckmann  
Contador

**PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	Nota	Al 31 de diciembre del 2016	<b>Reestructurados (*)</b>	
			Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
<b>PASIVOS</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Préstamos	10	1,250,000	3,763,490	4,553,312
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	11	8,353,413	6,456,349	6,848,608
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	235,490	75,522	57,112
Impuesto a la renta por pagar	13	1,216,789	808,782	32,768
Otros impuestos por pagar	14	1,104,416	799,523	898,076
Beneficios sociales	15	1,989,104	1,911,294	1,301,201
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>14,149,212</b>	<b>13,814,960</b>	<b>13,691,077</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Préstamos	10	625,000	1,594,353	3,077,976
Beneficios sociales	16	2,320,629	2,328,120	2,749,279
Impuesto a la renta diferido	13	524,707	377,624	346,735
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>3,470,336</b>	<b>4,300,097</b>	<b>6,173,990</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>17,619,548</b>	<b>18,115,057</b>	<b>19,865,067</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	17	13,938,800	13,938,800	13,938,800
Reservas		3,037,301	2,353,730	2,017,551
Resultados acumulados		15,698,530	15,068,861	10,871,180
<b>Total patrimonio</b>		<b>32,674,631</b>	<b>31,361,391</b>	<b>26,827,531</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>50,294,179</b>	<b>49,476,448</b>	<b>46,692,598</b>

(\*) Ver Nota 2.2.

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

Jorge Medina  
Representante Legal

José Luis Vivar  
Director Financiero

Leonardo Beckmann  
Contador

**PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por ventas		46,237,157	49,176,943
Costo de productos vendidos	19	(27,262,528)	(33,646,701)
Utilidad bruta		18,974,629	15,530,242
Gastos de venta	19	(1,694,389)	(1,283,319)
Gastos administrativos	19	(7,649,639)	(4,968,142)
Otros ingresos, netos		787,389	410,537
Utilidad operacional		10,417,990	9,689,318
Gastos financieros, neto	20	(563,618)	(616,668)
Utilidad antes del impuesto a la renta		9,854,372	9,072,650
Impuesto a la renta	13	(2,324,178)	(2,236,942)
Utilidad neta del año		7,530,194	6,835,708
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
(Pérdidas) ganancias actuariales	16	(419,110)	300,279
Resultado integral del año		7,111,084	7,135,987

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

Jorge Medina  
Representante Legal

José Luis Vivar  
Director Financiero

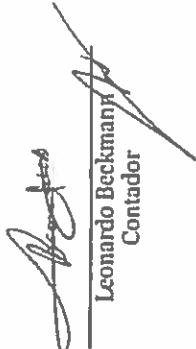
Leonardo Beckmann  
Contador

**PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

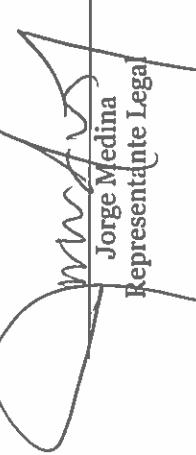
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados				
	Capital	Reserva legal	Reserva de capital	Por adopción inicial NIIF	Total
Saldos previamente reportados al 1 de enero del 2015	13,938,800	2,017,551	3,140,916	4,908,887	27,378,762
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (Nota 2.2)				(551,231)	(551,231)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015	13,938,800	2,017,551	3,140,916	4,908,887	26,827,531
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (Nota 2.2)				176,764	176,764
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 27 de abril del 2015:					
Apropiación de reserva legal		336,179			(336,179)
Distribución de dividendos				(2,835,978)	(2,835,978)
Utilidad neta del año				6,835,708	6,835,708
Otros resultados integrales				300,279	300,279
Otros ajustes				57,087	57,087
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2015	13,938,800	2,353,730	3,140,916	4,908,887	31,361,391
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 26 de abril del 2016:					
Distribución de dividendos				(5,959,359)	(5,959,359)
Apropiación de reserva legal		683,571		(683,571)	
Utilidad neta del año				7,530,194	7,530,194
Otros resultados integrales				(419,110)	(419,110)
Otros ajustes				161,515	161,515
Saldos al 31 de diciembre del 2016	13,938,800	3,037,301	3,140,916	4,908,887	32,674,631

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

  
Leonardo Beckmann  
Contador

  
José Luis Vivar  
Director Financiero

  
Jorge Medina  
Representante Legal

**PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	2015
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		9,854,372	9,072,650
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Deterioro de inventario	8	-	2,590
Depreciación de propiedad, planta y equipo	9	2,421,689	2,413,377
Amortización de activos intangibles		7,909	101,012
Participación laboral	15	1,738,945	1,601,056
Jubilación patronal	16	197,640	210,970
Desahucio	16	160,966	135,551
Gastos financieros, neto	20	380,944	471,792
Otros menores		(78,850)	-
		14,683,615	14,008,998
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar comerciales		748,739	(369,597)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(2,367,683)	(3,447,695)
Anticipos a proveedores		3,524	(198,040)
Otras cuentas por cobrar		(28,191)	(43,522)
Impuestos por recuperar		(192,036)	527,373
Inventarios		(1,165,253)	48,579
Otras activos		7,711	(11,695)
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		1,897,064	(392,259)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		159,968	18,410
Otros impuestos por pagar		304,893	(98,553)
Beneficios sociales		(60,079)	(97,043)
		13,992,272	9,944,956
Impuesto a la renta pagado		(1,866,863)	(1,372,953)
Intereses pagados		(410,811)	(326,916)
Pago de participación laboral	15	(1,601,056)	(893,920)
Pagos de Jubilación patronal y desahucio	16	(447,067)	(290,637)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		9,666,475	7,060,530
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedad, planta y equipo	9	(1,347,346)	(1,444,765)
Ventas de propiedad, planta y equipo	9	-	88,107
Adiciones de activos intangibles		-	(39,325)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1,347,346)	(1,395,983)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Efectivo recibido por préstamos		5,200,000	7,890,000
Efectivo pagado por préstamos		(8,652,976)	(10,308,320)
Pago de dividendos		(5,950,159)	(2,835,978)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(9,412,135)	(5,254,298)
(Disminución neta) / incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(1,093,206)	410,249
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,525,624	1,115,375
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	432,418	1,525,624

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

Jorge Medina  
Representante Legal

José Luis Vivar  
Director Financiero

Leonardo Beckmann  
Contador

## **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016** (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 noviembre 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 Holding Tonicorp S.A. El referido Grupo está constituido además de la Compañía por: Industrias Lácteas Toni S.A. y Distribuidora Importadora Dipor S.A.

Las operaciones de la Compañía corresponden en gran parte a la venta de productos a sus relacionadas, las cuales representan aproximadamente el 77% (2015: 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.

Hasta el año 2015, la Compañía fue una sociedad anónima registrada en el Mercado de Valores.

##### **1.2 Situación económica del país -**

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir

## **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

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

desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

Por otra parte el 23 de abril y 20 de mayo del 2016 se emitieron 2 reformas tributarias. Ver Nota 13.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada durante el 2016 ocasionó una disminución en las ventas del 6%, sin embargo se espera que en el corto plazo se normalicen las operaciones.

#### **1.3 Aprobación de estados financieros -**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización del Director Financiero del Grupo el 17 de marzo del 2017 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 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

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

Los presentes estados financieros de 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.

## PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

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

#### 2.2 Cambio en política contable -

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

	Provisiones por beneficios post - empleo			Patrimonio Resultados acumulados
	Jubilación patronal	Desahucio	Total	
Saldos registrados previamente al 1 de enero del 2015	1,783,384	414,664	2,198,048	11,422,411
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	443,298	107,933	551,231	(551,231)
<b>Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015 (Nota 17)</b>	<b>2,226,682</b>	<b>522,597</b>	<b>2,749,279</b>	<b>10,871,180</b>
Saldos registrados previamente al 31 de diciembre del 2015	1,520,202	433,454	1,953,653	15,443,328
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 al 1 de enero del 2015	443,298	107,933	551,231	(551,231)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 al 31 de diciembre del 2015	(163,202)	(13,562)	(176,764)	176,764
<b>Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2015 (Nota 17)</b>	<b>1,800,298</b>	<b>527,822</b>	<b>2,328,120</b>	<b>15,068,861</b>

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

El efecto de este asunto sobre los resultados del 2015 fue de aproximadamente US\$176,000, que fue registrado contra resultados de años anteriores, pues su monto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

#### 2.3 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.

## **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

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

#### **(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.

#### **2.4 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 2016 y 2015, 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 por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

## **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

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

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

Representados en el estado de situación financiera por préstamos, cuentas por pagar a 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.

##### **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 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.

## **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

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

#### **(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:** Los préstamos se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro “Gastos financieros, neto”.
- (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.
- (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 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.

## **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

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

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente con base en la vida útil estimada de los bienes o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de su propiedad, planta y equipo al término de su vida útil será irrelevante. 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 e instalaciones	10 - 40
Maquinarias y equipos	10
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.

#### **2.8 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.

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).

## **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

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

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

Los activos sujetos a depreciación y amortización (propiedad, planta y equipo y activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrán 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 2016 y 2015 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

#### **2.10 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 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 año 2015, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 25%.

El pago del "anticipo mínimo de Impuesto a la renta" es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. En el año 2016 y 2015, 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.

## **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

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

---

#### *(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.

#### **2.11 Beneficios sociales -**

##### *(a) Beneficios corrientes*

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 no corrientes (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 terminación de la relación laboral 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.

## **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

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

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

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

#### **2.12 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.

#### **2.13 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.

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.

## PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

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

#### 2.14 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados.

#### 2.15 Nuevos pronunciamientos -

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

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

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

## **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

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

---

#### **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:

*(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, 2.9 y 2.10.

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

Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

*(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.

## **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

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

#### **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.

###### **(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 refinaciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y

## PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

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

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 2016 y 2015 la estrategia se centró en la calidad de sus productos y una adecuada estructura de precios.

(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. Los saldos por cobrar son principalmente con compañías relacionadas a quien se vende el 77% (2015: 74%) de su operación.

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>2016 (1)</u>	<u>2015</u>
<u>Efectivo:</u>		
AAA	123,936	2,672
AAA-	289,318	1,521,752
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	413,254	1,524,424

- (1) Calificación de acuerdo a información disponible en la Superintendencia de Bancos al 30 de junio del 2016.

## **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

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

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.

<b>2016</b>	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>
Préstamos	1,366,500	683,250
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	8,616,054	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	235,490	-
<b>2015</b>	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>
Préstamos	3,948,720	1,655,706
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	6,456,349	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	75,522	-

#### **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.

## PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

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

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

	2016	2015
Préstamos	1,875,000	5,357,843
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	8,353,413	6,456,349
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	235,490	75,522
	<hr/>	<hr/>
	10,463,903	11,889,714
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(432,418)	(1,525,624)
Deuda neta	10,031,485	10,364,090
Total patrimonio	32,674,631	31,361,391
Capital total	42,706,116	41,725,481
	<hr/>	<hr/>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>23.49%</b>	<b>24.84%</b>

## 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:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	432,418	-	1,525,624	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	2,680,302	-	3,429,041	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12,635,308	-	10,267,625	-
Otras cuentas por cobrar	131,050	-	102,859	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>15,879,078</b>	<b>-</b>	<b>15,325,149</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Préstamos	1,250,000	625,000	3,763,490	1,594,353
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	8,353,413	-	6,456,349	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	235,490	-	75,522	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>9,838,903</b>	<b>625,000</b>	<b>10,295,341</b>	<b>1,594,353</b>

### 5.2 Valor razonable de instrumentos financieros -

- El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar así como cuentas por pagar proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

## PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

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

- Los préstamos con entidades financieras locales su valor es equivalente a su valor razonable (tasa de interés activa vigente al 31 de diciembre del 2016 según el Banco Central del Ecuador 8.10% vs 9.32% tasa promedio que devengan los préstamos).

## 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	10,164	1,200
Bancos (1)	<u>413,254</u>	<u>1,524,424</u>
	<u>432,418</u>	<u>1,525,624</u>

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

## 7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes (1)	3,309,744	4,058,483
Provisión por deterioro (2)	<u>(629,442)</u>	<u>(629,442)</u>
	<u>2,680,302</u>	<u>3,429,041</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
<u>Cartera corriente</u>	1,378,496	2,428,439	59.8%
<u>Cartera vencida:</u>			
De 1 a 30 días	395,668	675,856	16.7%
31 a 90 días	178,952	211,529	5.2%
91 a 180 días	129,728	80,069	2.0%
181 a 360 días	548,938	-	0.0%
Más de 360 días	677,962	662,590	16.3%
	<u>3,309,744</u>	<u>4,058,483</u>	

## PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	629,442	649,472
Reversos /utilizaciones	-	(20,030)
Saldo final	<u>629,442</u>	<u>629,442</u>

## 8 INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados	1,085,880	1,036,959
Productos en proceso	718,926	513,302
Materia primas	3,385,000	2,318,440
Material de empaque	308,570	348,798
Repuestos y suministros	1,364,712	1,548,048
Inventario en tránsito	991,694	1,551,702
	<u>7,854,782</u>	<u>7,317,249</u>
Provisión por deterioro (1)	-	(627,720)
	<u>7,854,782</u>	<u>6,689,529</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	627,720	810,444
Incrementos	-	2,590
Reversos / utilizaciones	(627,720)	(185,314)
Saldo final	<u>-</u>	<u>627,720</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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 2016 (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 e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2015								
Costo histórico	2,281,836	3,966,862	34,101,567	386,644	97,048	271,260	1,221,314	40,328,531
Deterioro	-	-	(357,906)	-	-	-	-	(357,906)
Depreciación acumulada	-	(407,873)	(11,355,596)	(240,698)	(18,156)	(226,527)	-	(12,268,311)
Valor en libros	2,281,836	3,558,998	20,387,975	145,946	58,892	44,733	1,221,314	27,701,684
<b>Movimiento 2015</b>								
Adiciones	-	-	308,866	7,035	-	1,748	1,126,116	1,447,705
Transferencias	-	1,214,475	476,982	-	-	-	(1,691,457)	-
Ventas / bajas	-	-	(88,107)	-	-	-	-	(88,107)
Depreciación del año	-	(136,030)	(2,218,410)	(29,306)	(5,681)	(23,845)	-	(2,413,371)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<b>2,281,830</b>	<b>4,637,433</b>	<b>18,867,297</b>	<b>123,585</b>	<b>53,205</b>	<b>23,616</b>	<b>657,973</b>	<b>26,644,965</b>
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>								
Costo histórico	2,281,836	5,181,337	32,441,312	393,679	97,048	274,008	657,973	41,327,193
Depreciación acumulada	-	(543,904)	(13,574,015)	(270,091)	(43,843)	(250,372)	-	(14,681,328)
Valor en libros	2,281,836	4,637,433	18,867,297	123,585	53,205	23,636	657,973	26,644,965
<b>Movimiento 2016</b>								
Adiciones	-	-	455,330	1,981	-	-	890,035	1,347,346
Transferencias	-	85,610	852,011	(28,663)	(5,688)	(16,492)	(937,621)	-
Depreciación del año	2,281,836	(163,976)	(2,206,870)	(17,967,768)	(6,091)	47,517	7,144	(2,421,689)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<b>2,281,836</b>	<b>4,559,067</b>	<b>17,967,768</b>	<b>123,585</b>	<b>53,205</b>	<b>23,636</b>	<b>610,287</b>	<b>25,570,622</b>
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>								
Costo histórico	2,281,836	5,186,947	33,748,653	395,600	97,048	274,008	610,387	42,074,419
Depreciación acumulada	-	(707,880)	(15,780,895)	(298,757)	(49,531)	(366,864)	-	(17,103,311)
Valor en libros	2,281,836	4,559,067	17,967,768	96,903	47,517	7,144	610,387	25,570,622

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no mantuvo activos dentro del rubro propiedad, planta y equipo constituidos en garantía.

## PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

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

#### 10 PRÉSTAMOS

Composición al 31 de diciembre:

Institución financiera	Tasa de interés	2016		2015	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Banco Bolivariano C.A. (1)	9.32%	1,250,000	625,000	1,018,027	-
Banco de Guayaquil S.A. (2)	7.21%	-	-	1,494,949	1,594,353
Banco Internacional S.A.	9.33%	-	-	1,250,514	-
		<u>1,250,000</u>	<u>625,000</u>	<u>3,763,490</u>	<u>1,594,353</u>

Los vencimientos finales de los préstamos a largo plazo son como siguen:

Años	2016	2015
2017	-	1,594,353
2018	<u>625,000</u>	-
	<u>625,000</u>	<u>1,594,353</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a una operación de crédito sobre firmas, otorgada en octubre del 2016, la cual devenga una tasa de interés anual del 9.32% con vencimiento en octubre del 2018.
- (2) Préstamo cancelado anticipadamente el 23 de diciembre del 2016.

#### 11 CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Proveedores locales	1,322,846	1,573,660
Proveedores del exterior	5,252,827	3,349,430
Otras cuentas por pagar	1,777,740	1,533,259
	<u>8,353,413</u>	<u>6,456,349</u>

## PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

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

#### 12 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 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 Holding Tonicorp S.A.) y ii) personal clave de la gerencia o administración:

##### 12.1 Saldos -

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Cuentas por cobrar</b>				
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	4,887,142	3,016,197
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	7,748,166	7,251,428
			<u><u>12,635,308</u></u>	<u><u>10,267,625</u></u>
<b>Cuentas por pagar</b>				
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	235,490	56,325
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	19,197
			<u><u>235,490</u></u>	<u><u>75,522</u></u>

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

##### 12.2 Transacciones -

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Venta de producto terminado</b>				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	19,109,526	19,905,503
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	16,461,719	16,284,586
			<u><u>35,571,245</u></u>	<u><u>36,190,089</u></u>
<b>Compra de producto terminado</b>				
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	215,627	49,812
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	17,485
			<u><u>215,627</u></u>	<u><u>67,297</u></u>
<b>Gastos por servicios de logística</b>				
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	91,257
			<u><u>-</u></u>	<u><u>91,257</u></u>

## **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

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

#### **12.3 Remuneraciones personal clave 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>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	175,008	399,439
Beneficios a corto plazo a los empleados	57,753	97,843
Beneficios por terminación	3,550	101,456
	<u>236,311</u>	<u>598,738</u>

#### **13. IMPUESTOS**

##### **13.1 Determinación del impuesto a la renta por pagar -**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta causado	2,274,870	2,206,053
Menos		
Retenciones en la fuente	(442,009)	(464,257)
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(37,638)	(47,082)
Crédito tributario de años anteriores	-	(91,385)
Crédito tributario generado por Impuesto a la salida de divisas	<u>(578,434)</u>	<u>(794,547)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>1,216,789</u>	<u>808,782</u>

##### **13.2 Impuesto a la renta -**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	2,274,870	2,206,053
Impuesto a la renta diferido	49,308	30,889
	<u>2,324,178</u>	<u>2,236,942</u>

## **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

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

#### **13.3 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:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	11,593,317	10,673,744
Menos - Participación a los trabajadores	(1,738,945)	(1,601,056)
Utilidad antes del impuesto a la renta	9,854,372	9,072,650
Más - Gastos no deducibles (1)	760,977	654,585
(Menos) / más - Otras partidas conciliatorias	(275,031)	300,279
Base tributaria	10,340,318	10,027,514
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado y definitivo	<u><u>2,274,870</u></u>	<u><u>2,206,053</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde principalmente: i) provisión de jubilación patronal de trabajadores menores a 10 años por US\$135,051 (2015: US\$166,409), y ii) depreciaciones no deducibles por efectos de la adopción NIIF por US\$279,232 (2015: US\$386,804).

#### **13.4 Impuesto a la renta diferido -**

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

Al 1 de enero del 2015	346,735
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>30,889</u>
Al 31 de diciembre del 2015	377,624
Débito a resultados por impuestos diferidos	49,308
Otros menores (1)	<u>97,775</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u><u>524,707</u></u>

## PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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
<b>Impuestos diferidos (activos) y pasivos:</b>				
Al 1 de enero del 2015	538,432	(120,814)	(70,883)	346,735
Débito (crédito) a resultados por impuestos diferidos	(52,617)	23,039	60,467	30,889
Al 31 de diciembre del 2015	485,815	(97,775)	(10,416)	377,624
Débito a resultados por impuestos diferidos	49,308	-	-	49,308
Otros menores (1)	-	97,775	-	97,775
Al 31 de diciembre del 2016	535,123	-	(10,416)	524,707

- (1) Corresponde a la baja del impuesto a la renta diferido activo por jubilación patronal por US\$97,775, el cual la Compañía estima que no podrá ser recuperado y que fue registrado contra resultados de años anteriores pues no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

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

	2016	2015
Utilidad del año antes de impuestos	9,854,372	9,072,650
Impuesto a la tasa vigente 22%	2,167,962	1,995,983
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Gastos no deducibles	167,415	144,008
Más - Otras partidas conciliatorias	(60,507)	66,062
Compensación de diferencias temporales	49,308	30,889
Gasto por impuestos	2,324,178	2,236,942
Tasa efectiva	24%	25%

#### 13.5 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 y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como

## **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

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

---

parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de julio del 2017 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. La Compañía considera que no está alcanzada por la mencionada norma.

#### **13.6 Situación fiscal -**

Con fecha 21 de febrero del 2017, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía mediante orden No. DZ8-ASODETC17-00000002 el inicio del proceso de determinación tributaria por Impuesto a la Renta correspondiente al año 2014. A la fecha de emisión de estos estados financieros el mencionado proceso se encuentra en etapa inicial sin que se haya emitido informe alguno. Los años 2015 al 2016 por Impuesto a la Renta y los años 2014 al 2016 para el resto de impuestos están sujetos a una posible fiscalización.

#### **13.7 Otros asuntos – reformas tributarias –**

En abril y mayo del 2016 fueron publicadas: "Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas" y "Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", en los cuales se establecen reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio del 2016.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015.

La Administración de la Compañía realizó el pago de la mencionada contribución por un valor aproximado de US\$300,000, en adición a esto, estima que no existen impactos significativos en las operaciones de la Compañía.

## PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

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

#### 14 OTROS IMPUESTOS

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
<b>Impuestos por recuperar</b>		
Crédito tributario IVA	405,218	228,486
Retenciones en la fuente	66,666	51,362
	<b>471,884</b>	<b>279,848</b>
<b>Otros impuestos por pagar</b>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	1,024,012	727,852
Retenciones en la fuente	24,169	25,230
Retenciones de IVA	56,235	46,441
	<b>1,104,416</b>	<b>799,523</b>

#### 15 BENEFICIOS SOCIALES

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Saldos al inicio	1,601,056	893,920	310,238	407,281	1,911,294	1,301,201
Incrementos	1,738,945	1,601,056	1,825,269	1,814,269	3,564,214	3,415,325
Pagos	(1,601,056)	(893,920)	(1,885,348)	(1,911,312)	(3,486,404)	(2,805,232)
Saldo al final	<b>1,738,945</b>	<b>1,601,056</b>	<b>250,159</b>	<b>310,238</b>	<b>1,989,104</b>	<b>1,911,294</b>

(1) Ver Nota 14.

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

#### 16 BENEFICIOS SOCIALES NO CORRIENTES

Composición:

	Reestructurados (*)		
	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Jubilación patronal	1,822,108	1,800,298	2,226,682
Desahucio	498,521	527,822	522,597
	<b>2,320,629</b>	<b>2,328,120</b>	<b>2,749,279</b>

## PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

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

(\*) Ver Nota 2.2.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	4.4%	4.36%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	13.77%	13.48%

(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 patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
A 1 de enero (1)	1,800,298	2,226,682	527,822	522,597	2,328,120	2,749,279
Costo laboral por servicios actuariales	193,072	217,532	134,392	109,246	327,464	326,778
Costo financiero	90,989	111,704	26,574	26,305	117,563	138,009
Pérdida (ganancia) actuarial	466,514	(300,121)	(47,404)	(158)	419,110	(300,279)
Beneficios pagados	(369,536)	(174,031)	(77,532)	(116,606)	(447,067)	(290,637)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(86,421)	(118,266)	-	-	(86,421)	(118,266)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (2)	(272,809)	(163,202)	(65,331)	(13,562)	(338,140)	(176,764)
Al 31 de diciembre	<u>1,822,108</u>	<u>1,800,298</u>	<u>498,521</u>	<u>527,822</u>	<u>2,320,629</u>	<u>2,328,120</u>

(1) Saldos reestructurados. Ver Nota 2.2.

(2) La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (provisiones de jubilación patronal y desahucio) reconociendo este efecto en resultados acumulados.

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo laboral por servicios actuariales	193,072	217,532	134,392	109,246	327,464	326,778
Costo financiero	90,989	111,704	26,574	26,305	117,563	138,009
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(86,421)	(118,266)	-	-	(86,421)	(118,266)
Al 31 de diciembre	<u>197,610</u>	<u>210,970</u>	<u>160,966</u>	<u>135,551</u>	<u>358,606</u>	<u>346,521</u>

## PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Pérdidas (ganancias) actuariales	466,514	(300,121)	(47,404)	(158)	419,110	(300,279)

#### Análisis de sensibilidad

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

	Jubilación patronal	Desahucio
<b>Tasa de descuento</b>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	\$155,349	\$42,503
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9%	9%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(\$142,487)	(\$38,984)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-8%	-8%
<b>Tasa de incremento salarial</b>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	\$156,352	\$42,777
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9%	9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(\$144,668)	(\$39,581)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-8%
<b>Expectativa de vida</b>		
Variación OBD (Expectativa de vida + 1 año)	\$52,275	\$14,302
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida + 1 año)	3%	3%
Variación OBD (Expectativa de vida - 1 año)	(\$52,779)	(\$14,440)
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida - 1 año)	-3%	-3%

## 17 CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 348,470,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0,04. Su principal accionista es el Holding Tonicorp S.A.

## 18 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.

## **PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

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

---

#### **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 sures 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 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.

## PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

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

#### 19 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<b>2016</b>	<b>Costo de productos vendidos</b>	<b>Gastos de venta</b>	<b>Gastos administrativos</b>	<b>Total</b>
Consumo de mercaderías y materiales	16,463,993	-	-	16,463,993
Remuneraciones y beneficios sociales	3,835,311	1,028,827	2,671,150	7,535,288
Depreciaciones y amortizaciones	1,320,349	1,448	1,107,801	2,429,598
Mantenimientos y reparaciones	1,801,872	710	468,969	2,271,551
Servicios básicos	2,261,152	5,093	509,090	2,770,335
Movilización y gastos de viaje	-	42,171	451,980	494,151
Participación laboral	1,417,009	51,317	270,619	1,738,945
Arriendos	-	2,491	287,321	289,812
Servicios corporativos	-	-	17,868	17,868
Honorarios profesionales	-	10,185	559,197	569,382
Impuestos y contribuciones	-	126,786	552,297	679,083
Servicios de seguridad	-	6,454	226,241	232,695
Seguros	91,182	75	103,187	194,444
Publicidad	-	2,659	251,914	254,573
Otros costos y gastos	71,660	416,173	172,035	659,868
	<b>27,262,528</b>	<b>1,604,389</b>	<b>7,649,639</b>	<b>36,606,556</b>

<b>2015</b>	<b>Costo de productos vendidos</b>	<b>Gastos de venta</b>	<b>Gastos administrativos</b>	<b>Total</b>
Consumo de mercaderías y materiales	21,776,592	-	-	21,776,592
Remuneraciones y beneficios sociales	4,914,509	405,499	2,304,617	7,624,625
Depreciaciones y amortizaciones	2,323,460	6,786	184,143	2,514,389
Mantenimientos y reparaciones	1,126,535	988	172,819	1,300,342
Servicios básicos	1,935,725	9,814	54,778	2,000,317
Movilización y gastos de viaje	-	288,268	172,738	461,006
Participación laboral	1,383,004	14,709	203,343	1,601,056
Arriendos	-	12,386	238,874	251,260
Servicios corporativos	-	-	9,368	9,368
Honorarios profesionales	-	41,153	290,369	331,522
Impuestos y contribuciones	-	-	149,746	149,746
Servicios de seguridad	-	5,558	248,485	254,043
Seguros	99,934	634	86,187	186,755
Publicidad	-	153,153	10,011	163,164
Otros costos y gastos	86,942	344,371	842,664	1,273,977
	<b>33,646,701</b>	<b>1,283,319</b>	<b>4,968,142</b>	<b>39,898,162</b>

**PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.**

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

---

**20 GASTOS FINANCIEROS, NETO**

	2016	2015
Intereses ganados	<u>—</u>	<u>27,836</u>
Intereses sobre préstamos	(380,944)	(471,792)
Gastos financieros varios	(182,674)	(172,712)
	<u>(563,618)</u>	<u>(644,504)</u>
	<u>(563,618)</u>	<u>(616,668)</u>

**21 EVENTOS SUBSECUENTES**

En adición a lo mencionado en la Nota 13, entre el 31 de diciembre del 2016 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.

\*\*\*