

A partir del ejercicio fiscal 2010, está vigente la norma tributaria que establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es determinado en función de las cifras reportadas el año anterior. Dicha norma dispone que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el valor del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite su devolución al Servicio de Rentas Internas.

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

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos. El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Exposición tributaria: Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determina.

PLASTIAZUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US dólares)	
Caja		295	295
Bancos	(a)	40.575	23.706
Certificado de depósito	(b)	<u>50.000</u>	<u>0</u>
Total		<u>90.870</u>	<u>24.001</u>

(a) Representa fondos en cuentas de ahorros y corrientes mantenidas en instituciones financieras, principalmente en: Banco del Austro S. A. y Banco Guayaquil S.A.

(b) Corresponde a un certificado de depósito mantenida en el Banco Pichincha C. A., a 62 días plazo, genera el 6,25% de interés anual.

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están compuestas como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US dólares)	
Clientes	(a)	2.152.880	2.590.150
Documento por cobrar		115.012	0
Provisión para cuentas incobrables		<u>(68.116)</u>	<u>(47.083)</u>
Subtotal		2.199.776	2.543.067
Préstamos y anticipos al personal		<u>83.091</u>	<u>78.674</u>
Total		<u>2.282.867</u>	<u>2.621.741</u>

(a) Corresponde a cuentas por cobrar a clientes por facturas de venta, no generan intereses y su vencimiento es hasta 90 días.

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores. La Administración considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

PLASTIAZUAY S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	47.083	126.657
Provisión del año	21.033	25.390
Castigos	<u>0</u>	<u>(104.964)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>68.116</u>	<u>47.083</u>

INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los inventarios están conformados como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Materias primas	1.778.559	1.568.998
Productos terminados	614.072	552.016
Productos en proceso	102.681	260.106
Repuestos	125.718	127.219
Mercaderías en tránsito	<u>12.323</u>	<u>8.472</u>
Total	<u>2.633.353</u>	<u>2.516.811</u>

La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo máximo de doce meses, razón por la cual no estima conveniente reconocer provisión por desvalorización de los inventarios.

PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

El detalle de la propiedad, maquinaria y equipo y su movimiento anual, fue el siguiente:

	<u>2015</u>			
	Saldos al			Saldos al
	<u>31-dic-14</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>31-dic-15</u>
	(US dólares)			
Terrenos	1.336.391			1.336.391
Edificios	1.176.619	30.549		1.216.168
Instalaciones	142.982	5.346		148.328
Maquinarias	2.579.050	71.810		2.650.860
Muebles y enseres	71.743	2.395		74.138
Equipo médico	1.334			1.334
Equipos de computación	79.605	20.536		100.141
Vehículos	<u>141.497</u>	<u>74.844</u>	<u>(50.899)</u>	<u>165.442</u>
Subtotal	5.529.221	214.480	(50.899)	5.692.802
Depreciación acumulada	<u>(1.170.674)</u>	<u>(371.904)</u>	<u>36.305</u>	<u>(1.506.273)</u>
Total	<u>4.358.547</u>	<u>(157.424)</u>	<u>(14.594)</u>	<u>4.186.529</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

	2014			
	Saldo al 31-dic-13	Adiciones	Transferencias	Saldo al 31-dic-14
	(US dólares)			
Terrenos	1.336.391			1.336.391
Edificios	1.033.263	23.559	119.797	1.176.619
Instalaciones	99.834	34.108	9.040	142.982
Maquinarias	2.411.896	167.154		2.579.050
Muebles y enseres	39.632	32.111		71.743
Equipo médico	1.334			1.334
Equipos de computación	70.225	9.380		79.605
Vehículos	141.497			141.497
Construcciones en curso	96.229	32.608	(128.837)	0
Subtotal	5.230.301	298.920	0	5.529.221
Depreciación acumulada	(820.750)	(350.424)	0	(1.170.674)
Total	4.410.051	(51.504)	0	4.358.547

Durante los años 2015 y 2014 no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades, maquinarias y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable.

PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están convenidos como sigue:

	2015	2014
	(US dólares)	
Cartas de crédito	742.126	1.420.990
Banco Pichincha C.A.	(a) 460.000	650.000
Sobregiro contable	131.852	133.977
Total	1.333.978	2.204.967

(a) Corresponden a tres operaciones, vencen hasta marzo de 2015, causa el 8,95% de interés anual.

El valor razonable de los pasivos financieros corrientes corresponde al costo, neto de abonos y/o compensaciones, pues no hubo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, están convenidos como sigue:

PLASTIAZUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US dólares)	
Proveedores	(a)	415.399	466.459
Dividendos por pagar		169.661	169.661
Participación ejecutivos		116.600	102.599
Otras cuentas por pagar		<u>202.265</u>	<u>203.763</u>
Total		<u>903.925</u>	<u>942.482</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2015 corresponde principalmente a: Textiles Industriales Ambateños S.A. Confecciones López y Suministros y Materiales Andinos Sumandina Cía. Ltda.

BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Participación empleados	151.963	145.966
Beneficios sociales	<u>27.165</u>	<u>30.761</u>
Total	<u>179.128</u>	<u>176.727</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2015 y 2014, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	30.761	67.574
Provisiones	213.842	194.498
Pagos	<u>(217.438)</u>	<u>(231.311)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>27.165</u>	<u>30.761</u>

BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2015 y 2014, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 8,68% anual, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 110 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 4,5%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2015 y 2014 fue como sigue:

PLASTIAZUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u> (US dólares)	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2014	880.052	321.198	1.201.250
Pagos	(15.000)	(13.565)	(28.565)
Provisión	<u>52.409</u>	<u>6.139</u>	<u>58.548</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	917.461	313.772	1.231.233
Pagos	(15.151)	(45.297)	(60.448)
Provisión	<u>79.753</u>	<u>40.419</u>	<u>120.172</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>982.063</u>	<u>308.894</u>	<u>1.290.957</u>

CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS

Capital social

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social suscrito y pagado de La Compañía es de USD 1.325.291 y USD 725.291, respectivamente, conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD 0,04 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Superávit por valuación de activos

Registra los incrementos en el valor razonable de los terrenos y edificios realizados por las adopción de las NIIF.

VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Las ventas netas y su costo de ventas por operaciones continuas durante los años 2015 y 2014, fueron originadas y causados como sigue:

	<u>... Ventas ...</u>		<u>... Costo ...</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)			
Material de primera	11.597.882	12.105.250	9.154.686	9.710.909
Material clasificado	52.545	63.819	25.654	32.083
(-) descuentos	<u>(21.300)</u>	<u>(17.488)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>11.629.127</u>	<u>12.151.581</u>	<u>9.180.340</u>	<u>9.742.992</u>

PLASTIAZUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2015 y 2014, fueron causados como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	258.719	227.913
Jubilación patronal y desahucio	120.172	58.547
Gastos por servicios	118.585	108.566
Mantenimiento y reparaciones	16.708	22.941
Depreciaciones	16.527	14.596
Cuotas a asociaciones	15.404	13.136
Materiales y útiles de oficina	3.849	8.362
Otros gastos menores	<u>74.692</u>	<u>55.660</u>
Total	<u>624.656</u>	<u>509.721</u>

GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas durante los años 2015 y 2014, fueron causados como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Sueldo y beneficios sociales	123.957	155.050
Comisiones en ventas	192.054	284.961
Gastos por servicios	193.709	195.614
Publicidad y propaganda	82.046	76.221
Gasto de viaje y representaciones	29.826	23.668
Provisión para incobrables	21.033	25.390
Mantenimiento y reparaciones	11.384	10.444
Depreciaciones	14.028	13.952
Otros gastos menores	<u>68.250</u>	<u>80.196</u>
Total	<u>736.287</u>	<u>865.496</u>

IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los empleados e impuesto a la renta anual por los periodos que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014, de la siguiente manera:

PLASTIAZUAY S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Utilidad contable	1.013.089	973.107
(-) provisión participación empleados (15%)	(151.963)	(145.966)
(+) partidas conciliatorias, netas	<u>229.708</u>	<u>228.893</u>
Base imponible para impuesto a la renta	1.090.834	1.056.034
Impuesto a la renta causado	<u>239.983</u>	<u>176.716</u>
Anticipo mínimo (formulario 101)	<u>105.664</u>	<u>105.664</u>
Anticipo pagado	0	4.342
Retenciones del año	<u>512.730</u>	<u>451.268</u>
Impuesto a pagar	<u>0</u>	<u>0</u>

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de las retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de Rentas Internas. Una vez cada tres años en circunstancias especiales el Director del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2015 y 2014, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
<u>Transacciones con personal Gerencial</u>		
Sueldos y beneficios corrientes	<u>98.059</u>	<u>177.360</u>
<u>Transacciones comerciales</u>		
Venta de productos terminados	<u>225.420</u>	<u>297.537</u>
Compras	<u>53.495</u>	<u>46.289</u>

COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que excepto por los contratos de crédito que amparan las obligaciones financieras indicadas en la nota 8, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2015.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2015.

GESTIÓN DE RIESGO

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado. - es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

Riesgo de la tasa de interés. - la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Riesgo del tipo de cambio. - la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios. - los precios de los inventarios importados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año. Respecto a los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

Riesgo de crédito. - es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

PLASTIAZUAY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

Riesgo de liquidez - es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 1,95% (1,50% en el 2014) refleja que existen activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2015, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	<u>0 - 30</u>	<u>31 - 90</u>	<u>91 - 360</u>	<u>Total</u>
	<u>(US dólares)</u>			
<u>Activos financieros</u>				
Efectivo y equivalentes	40.870			40.870
Inversión financiera		50.000		50.000
Clientes	<u>1.768.031</u>	<u>190.829</u>	<u>194.021</u>	<u>2.152.881</u>
Total activos financieros	<u>1.808.901</u>	<u>240.829</u>	<u>194.021</u>	<u>2.243.751</u>
<u>Pasivos financieros</u>				
Obligaciones bancarias	131.852	1.202.126		1.333.978
Cuentas por pagar, proveedores	<u>379.580</u>	<u>26.056</u>	<u>9.763</u>	<u>415.399</u>
Total pasivos financieros	<u>511.432</u>	<u>1.228.182</u>	<u>9.763</u>	<u>1.749.377</u>

EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2015 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 26 de febrero de 2016 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 o que requieran ajustes o revelación.