

PLASTIEMPAQUES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

DE LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Medido en dólares estadounidenses)

IDENTIFICACION Y ACTIVIDAD ECONOMICA

La compañía se constituyó en 1991, iniciando sus operaciones en mayo de 1992. En marzo de 1994 cambió su domicilio al cantón Duran Km 1.5, y en junio de 1995, cambió su razón social de **PLASTIEMPAQUES, EMPAQUES PLASTIGAMA S.A. a PLASTIEMPAQUES S.A.**

Su actividad es la elaboración y comercialización de todo tipo de productos plásticos, principalmente la producción y comercialización de cintas y cabos de polipropileno, películas de polietileno en diferentes presentaciones y etiquetas autoadhesivas y envases soplado de polietileno.

La información contenida en los estados financieros fue proporcionada y es de absoluta responsabilidad de la Administración de la compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 fueron aprobados por la Junta General de Accionista y su emisión ha sido autorizada para el 13 de abril del 2017.

BASES DE PREPARACION Y RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Bases de preparación

La compañía ha preparado sus estados financieros separados de acuerdo a las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, quien de acuerdo al Art. 433 la faculta para expedir regulaciones, reglamentos y resoluciones que considere necesarios para el buen gobierno, vigilancia y control de las compañías sujeta a su supervisión.

Los estados financieros adjuntos de la compañía son preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF's), emitidas por el Internacional Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre del 2016 y 2015.

La información contenida en sus estados financieros es responsabilidad de la Administración de la compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF's emitidas por el IASB.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la compañía y han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, tales como se explican en el resumen de políticas contables significativas incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dado en el intercambio de los activos.

La compañía ha definido el US dólares como su moneda funcional y de presentación, y los importes de las notas adjuntas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto si se especifique lo contrario.

c) Riesgo de Liquidez.

La Administración monitoriza el riesgo de escasez de fondos usando de manera recurrente una herramienta de planificación de la liquidez. La Administración mantiene un equilibrio entre la continuidad de los fondos y la flexibilidad del financiamiento mediante el uso de préstamos bancarios. La compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo y de líneas de crédito disponible.

La compañía estima que la generación de flujos para hacer frente a las obligaciones financieras es adecuada. Además la compañía estima que su grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en su plan estratégico.

Administración del riesgo de la estructura de capital

Los objetivos la compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, a los grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo promedio ponderado de capital.

Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo como se informa en el estado de flujo de efectivo puede ser comparado con las partidas expuestas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

| | Diciembre 31, | |
|--------------|----------------|---------------|
| | 2016 | 2015 |
| Caja | 1,575 | 1,221 |
| Bancos | 285,529 | 67,811 |
| Total | 287,104 | 69,032 |

Las cuentas corrientes bancarias están denominadas principalmente en dólares estadounidenses y se encuentran depositadas en bancos locales y del exterior y son de libre disponibilidad.

Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

La continuación se presenta la composición del rubro:

| | Diciembre 31, | |
|---|------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 3,472,821 | 4,026,141 |
| Estimación para cuentas de cobro dudoso (1) | (271,692) | (239,872) |
| Total cuentas por cobrar comerciales | 3,201,129 | 3,786,269 |

| | Diciembre 31, | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| Otras cuentas por cobrar: | | |
| Relacionadas (2) | 841,563 | 898,119 |
| Empleados y/o funcionarios | 38,510 | 43,761 |
| Otras | 6,212 | 13,464 |
| Total | <u>886,285</u> | <u>955,344</u> |

(1) A continuación el movimiento del año de la cuenta estimación para cuentas de cobro dudoso es el siguiente:

| | Diciembre 31, | |
|--|------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2015 | (239,872) | (233,528) |
| (+)Provisiones | (31,820) | (34,744) |
| (-)Castigo | - | 28,400 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 | <u>(271,692)</u> | <u>(239,872)</u> |

En opinión de la Administración, considera que la compañía no necesita de una mayor estimación para cuentas de cobro dudoso, debido a que sus clientes cancelan sus créditos oportunamente y a la efectividad del departamento de cobranzas.

(2) A continuación el movimiento de cuentas por cobrar relacionadas del año es el siguiente:

| | 2016 |
|--|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2015 | 898,119 |
| (+)Nuevos préstamos | 172,395 |
| (-)Cobros | (23,123) |
| (-)Cruce con pasivo | (205,828) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 | <u>841,563</u> |

A continuación un detalle de las compañías relacionadas que adeudan al 31 de diciembre del 2016:

| Nombre de las compañías relacionadas | 2016 |
|--------------------------------------|----------------|
| Omerconsa S.A. (a) | 423,722 |
| Chedane S.A. | 111,004 |
| Gurpecon S.A. | 107,659 |
| Ferjoco S.A. | 104,568 |
| Your Bakery S.A. | 84,100 |
| Designidí S.A. | 10,490 |
| Total | <u>841,563</u> |

Este valor se generó para la compra de un terreno que realizó Omerconsa S.A. con el dinero entregado por Plastiempaques S.A.

IMPUESTOS POR COBRAR Y/O PAGAR

(A) IMPUESTOS POR COBRAR

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | Diciembre 31, | |
|---|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| Crédito tributario impuesto a la renta (Ver nota 16 (d)) | 264,461 | 226,990 |

La compañía durante el año 2016, efectuó el reclamo administrativo al Servicio de Rentas Internas SRI, por el saldo del crédito tributario de impuesto a la renta generado por las retenciones en la fuente recibida por los clientes y por el pago del impuesto a la salida de divisas correspondiente al ejercicio económico del año 2015 que asciende a un total de US\$226,291, y mediante Resolución No. 109012016RDEV100389 emitida el 14 de octubre del 2016, el Servicio de Rentas Internas SRI reconoció el valor de US\$189,246 y por la diferencia de US\$37,045 se castigó a resultados acumulados.

(B) IMPUESTOS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | Diciembre 31, | |
|---|---------------|---------------|
| | 2016 | 2015 |
| IVA en ventas | 40,876 | 54,345 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | 19,611 | 43,809 |
| Retenciones de IVA | 27,866 | - |
| Total (1) | 88,353 | 98,154 |

(1) Estos valores corresponde al mes de diciembre del año 2016, y fueron cancelados en el mes de enero del 2017, en sus respectivos formularios

INVENTARIOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | Diciembre 31, | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Productos terminados (1) | 984,713 | 949,327 |
| Materias prima | 1,024,058 | 807,267 |
| Repuestos y accesorios | 389,496 | 379,796 |
| Material de empaque y suministros | 55,550 | 33,443 |
| Importaciones en tránsito | 63,722 | 113,901 |
| Total | 2,517,539 | 2,283,734 |

(1) A continuación un detalle de los productos terminados al 31 de diciembre del 2016, desglosado las líneas más significativas:

| Detalle de la línea | Kg. | C. Unit. | Costo total |
|------------------------------|---------|----------|----------------|
| Subproductos | 114,613 | 17,08 | 248,392 |
| Fibras | 61,198 | 2,81 | 130,276 |
| Envases | 40,381 | 0,69 | 118,458 |
| Películas | 63,198 | 1,33 | 138,305 |
| Cast | 67,190 | 2,67 | 209,432 |
| Laminados y monocapas, otros | - | - | 139,850 |
| | | | 984,713 |

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | Diciembre 31, | |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Costo o valuación | 21,282,846 | 20,917,634 |
| Depreciación acumulada | (13,079,766) | (12,365,137) |
| Neto | 8,203,080 | 8,552,497 |
| Descripción neta: | | |
| Terreno y mejoras | 3,500,000 | 3,500,000 |
| Edificio e instalaciones | 1,302,438 | 1,462,906 |
| Maquinarias | 3,208,712 | 3,429,477 |
| Vehículos y montacargas | 97,727 | 64,444 |
| Equipo de computación | 31,563 | 27,691 |
| Mobiliario y equipos de oficina | 62,640 | 67,979 |
| Totales | 8,203,080 | 8,552,497 |

A continuación el movimiento del año de las cuentas de propiedades, planta y equipo durante el año 2016 es el siguiente:

| | 31 de diciembre, 2015 | Adiciones | Provisión | 31 de diciembre, 2016 |
|--------------------------------|--------------------------|----------------|------------------|-----------------------------|
| Costo o valuación | | | | |
| Terreno y mejoras | 3,500,000 | - | - | 3,500,000 |
| Edificio e instalaciones | 3,401,669 | 9,000 | - | 3,410,669 |
| Maquinarias | 13,058,588 | 280,876 | - | 13,339,464 |
| Vehículos y montacargas | 420,072 | 53,442 | - | 473,514 |
| Otros equipos | 537,305 | 21,894 | - | 559,199 |
| Total costo o valuación | 20,917,634 | 365,212 | - | 21,282,846 |
| Dep. acumulada | (12,365,137) | - | (714,629) | (13,079,766) |
| Neto. | 8,552,497 | 365,212 | (714,629) | 8,203,080 |

PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Continuación se presenta la composición del rubro:

| | Diciembre 31, | |
|--------------|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| Edificio (1) | <u>523,125</u> | <u>523,125</u> |

(1) Comprende la construcción de un edificio en el terreno de la compañía, desde el año 2015 y que está siendo usado por una compañía relacionada, por decisión de la Administración no se ha cobrado valor alguno por concepto de alquiler.

INVERSIONES EN INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Continuación se presenta la composición del rubro:

| | Diciembre 31, | |
|-----------------|------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Inversiones (1) | <u>1,584,000</u> | <u>1,584,000</u> |

(1) Comprende inversiones en pólizas de acumulación realizadas en instituciones financieras a una tasa de interés promedio del 2%, las mismas que garantiza operaciones de crédito con esa misma institución.

DEBIDAS FINANCIERAS

Continuación se presenta la composición del rubro:

| | Vencimiento | Tasa % | Diciembre 31, | |
|--------------------------------------|-------------|----------------|------------------|------------------|
| | | | 2016 | 2015 |
| BANCOS NACIONALES | | | | |
| Banco Pichincha (1) | Jun/17 | 8.95 % | 1,270,338 | 89,412 |
| Banco Guayaquil (tarjeta de crédito) | Ene/17 | - | 106,968 | 80,667 |
| Banco Bolivariano (2) | Oct/20 | TPR. +2.93% | 1,942,207 | 1,946,398 |
| Subtotal (a) | | | <u>3,319,513</u> | <u>2,116,477</u> |
| BANCOS DEL EXTERIOR | | | | |
| BBP Bank S.A. (3) | Jun/20 | 7.50% | 962,500 | 1,238,333 |
| Banco Santander (4) | Sept/20 | 2.50% | 2,374,543 | 2,777,605 |
| Subtotal (b) | | | <u>3,337,043</u> | <u>4,015,938</u> |
| Total (a) + (b) | | | <u>6,656,556</u> | <u>6,132,415</u> |
| Clasificación: | | | | |
| Corriente | | | 2,227,964 | 1,460,823 |
| No corriente | | | 4,428,592 | 4,671,592 |
| Total | | | <u>6,656,556</u> | <u>6,132,415</u> |

Corresponde a varios préstamos recibidos en el año 2016 y cuyo vencimiento es en el año 2017, a una tasa de intereses promedio de 8.95% y que están garantizado con prendas comercial de inventarios por un monto de US\$1,429,245.

Incluye US\$1,233,333 de saldo de préstamo del año 2015 pagaderos mensualmente un valor de US\$33,333 hasta enero del 2020, a una tasa de intereses TPR + 2.93; US\$689,486 por financiamientos de cartas de crédito por la compra de materia prima y US\$19,388 por financiamiento por compra de vehículos. Estas operaciones están garantizadas con la hipoteca del edificio donde se encuentra instalado la compañía por un monto de US\$5,338,328.

Incluye US\$552,500 de saldos de préstamo del año 2015 pagadero mensualmente un valor de US\$14,167 hasta abril del 2020, a una tasa de intereses del 7.12%; US\$410,000 de saldo de préstamo del año 2015 pagadero mensualmente un valor de US\$10,000 hasta junio del 2020, a una tasa de intereses del 7.16%

Corresponde a saldos de varios préstamos recibidos en el año 2014 por un monto total de US\$2,327,000, a 3 años plazos pagadero al vencimiento a una tasa de interés promedio del 2.50%; US\$47,543 de intereses devengados. Estas operaciones están garantizado con la inversión (ver nota 11).

DEBITAS POR PAGAR

Continuación se presenta la composición del rubro:

| | Diciembre 31, | |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Proveedores locales | 1,202,228 | 1,086,807 |
| Proveedores del exterior (1) | 2,474,663 | 3,468,226 |
| Cuentas por pagar relacionadas | 55,500 | 160,000 |
| Otras cuentas por pagar | 445,169 | 566,833 |
| Total | 4,177,560 | 5,281,866 |

(1) Corresponde a valores por pagar a proveedores del exterior por la compra de materia prima.

ACTIVOS ACUMULADOS - PROVISIONES

Continuación se presenta la composición del rubro:

| | Diciembre 31, | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| Participación de trabajadores (a) | 240,588 | 339,472 |
| Beneficios sociales (b) | 390,548 | 305,638 |
| IESS por Pagar (c) | 35,070 | 68,872 |
| Total | 666,206 | 713,982 |

(a) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicables a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores son como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|--------------------------|----------------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| Saldo inicial | 339,472 | 105,650 |
| Provisiones | 240,882 | 339,472 |
| Pagos y /o utilizaciones | (339,472) | (105,650) |
| Ajustes | (294) | - |
| Saldo final | 240,588 | 339,472 |

Se ha contabilizado con cargo a los resultados del año y se presentan como parte del costo de venta US\$192,706; gasto de administración US\$40,950 y gasto de venta US\$7,226 de acuerdo a la actividad del beneficiario de este derecho.

El cálculo de participación de trabajadores del año 2016 es el siguiente:

| | | |
|---|---------|------------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 423,241 |
| Más: 15% contabilizados en: | | |
| Costo de venta | 192,706 | |
| Gastos de administración | 40,950 | |
| Gastos de venta | 7,226 | |
| Total de participación trabajadores | | 240,882 |
| Más Gastos no deducibles | | 941,755 |
| Utilidad antes de participación de trabajadores 15% de trabajadores | | 1,605,878 |
| Por: Participación de trabajadores | | 15% |
| Valor participación 15% de trabajadores del año 2016 | | 240,882 |

- b)** Los beneficios sociales comprenden obligaciones del patrono con sus empleados tales como: décimo tercer sueldo por US\$31,744, décimo cuarto sueldo por US\$71,099, vacaciones por US\$249,741 y fondo de reserva por US\$37,164.
- c)** Comprende valores a cancelar al IESS por concepto de aporte patronal por el valor de US\$29,020 y US\$6,050 por préstamos quirografarios e hipotecarios.

DETERMINACIONES DE BENEFICIOS LEGALES

Continuación se presenta la composición del rubro:

| | Diciembre 31, | |
|----------------------------|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| Jubilación patronal (a) | 447,829 | 389,270 |
| Bonificación desahucio (b) | 275,728 | 198,670 |
| Total | 723,557 | 587,940 |

Los supuestos actuariales utilizados para el año 2016 fueron los siguientes:

| | |
|---------------------------------|-----------------------------|
| Tasa de descuento | 6,75% |
| Tasa de incremento salarial | 1,64% |
| Tasa de incremento de pensiones | N/A |
| Tasa de mortalidad e invalidez | Tabla del IESS Agosto /2002 |
| Tasa de rotación (promedio) | 9,64% |

El movimiento del año de las cuentas es el siguiente:

| | Jubilación Patronal | Bonificación desahucio |
|--|---------------------|------------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2015 | 389,270 | 198,670 |
| (+) Provisiones | 58,559 | 90,138 |
| (-) Pagos | - | (13,080) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 | 447,829 | 275,728 |

(a) Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo (Art. 216), los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

(b) Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo (Art. 105), en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente.

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

El resumen de capital social es el siguiente:

| | Diciembre 31, | |
|--------------------|------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Capital social (a) | <u>1,500,000</u> | <u>1,500,000</u> |

(a) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital autorizado es de US\$3,000,000 y el capital suscrito es de US\$1,500,000 dividido en 1,500,000 acciones ordinarias nominativas e indivisibles de un valor nominal de un dólar cada una. Los accionistas de la compañía son los siguientes:

| <u>Nombres de los Accionistas</u> | <u>%</u> | <u>Total en acciones</u> | <u>País o Residencia</u> |
|-----------------------------------|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Plastiempaqués Panamá S.A. | 99.9999% | 1,499,999 | Panamá |
| Hanze Salem José Antonio | 0.0001% | 1 | Ecuador |
| Total | <u>100%</u> | <u>1,500,000</u> | |

RESERVA LEGAL: De conformidad con el artículo 297 de la Ley de Compañías, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinados a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

PERÁVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO: Es el excedente originado por las propiedades, planta y equipo al comparar el importe en libros sobre la medición basada en el costo y el valor de su revaluó.

RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF's: De acuerdo a la Resolución NO. SC.ICLCPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011 emitida por la Superintendencia de Compañías para el tratamiento prospectivo de los efectos de la adopción por primera vez de las NIIF si este fuese positivo (saldo acreedor), sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del mismo ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

LEY DE COMPAÑÍAS Art. 297: Salvo disposición estatutaria en contrario de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

El estatuto o la junta general podrán acordar la formación de una reserva especial para prever situaciones indecisas o pendientes que pasen de un ejercicio a otro, estableciendo el porcentaje