



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL

FACULTAD DE CIENCIAS NATURALES Y MATEMÁTICAS

Proyecto Integrador Titulado:

**“ANÁLISIS TRIBUTARIO Y FINANCIERO SECTORIAL - ESTUDIO DE CASO:
FABRICACIÓN DE PLÁSTICOS”**

Realizado por:

Torres Criollo Mercedes

Como requisito para obtener el título:

INGENIERÍA EN AUDITORÍA Y CONTADURÍA PÚBLICA AUTORIZADA

Guayaquil – Ecuador

2017

**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL
FACULTAD DE CIENCIAS NATURALES Y MATEMÁTICAS**

INGENIERÍA EN AUDITORÍA Y CONTADURÍA PÚBLICA AUTORIZADA

Informe sobre el contenido

Habiendo sido nombrado PROFESOR DE LA MATERIA INTEGRADORA, de la señorita, **MERCEDES ESTEFANÍA TORRES CRIOLLO**

Con el proyecto integrado *“Análisis Tributario y Financiero sectorial, caso de estudio: Fabricación de Plásticos”*, previo a la obtención del título de **INGENIERO EN AUDITORÍA PÚBLICA AUTORIZADA**, me permito informar que he leído el contenido del proyecto, luego de lo cual indico que estoy de acuerdo y que el mismo se lo ha desarrollado conforme a los Lineamientos de la Unidad de Titulación Especial de la ESPOL.

Guayaquil, 14 de Septiembre del 2017

**MARLON VICENTE MANYA ORELLANA
PROFESOR DE LA MATERIA INTEGRADORA**

**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL
FACULTAD DE CIENCIAS NATURALES Y MATEMÁTICAS**

INGENIERÍA EN AUDITORÍA Y CONTADURÍA PÚBLICA AUTORIZADA

INFORME SOBRE EL FORMATO

Habiendo sido nombrado PROFESOR REVISOR DE FORMATO DEL TRABAJO FINAL DE LA MATERIA INTEGRADORA, de la señorita,

MERCEDES ESTEFANÍA TORRES CRIOLLO

Con el proyecto integrador "*Análisis Tributario y Financiero sectorial, caso de estudio: Fabricación de Plásticos*", previo a la obtención del título de **INGENIERO EN AUDITORÍA Y CONTADURÍA PÚBLICA AUTORIZADA**, me permito informar que he revisado el formato del proyecto, luego de lo cual indico que estoy de acuerdo y que el mismo se lo ha desarrollado conforme a los lineamientos de la FCNM, según lo establecido por la Unidad de Titulación Especial de la ESPOL.

Guayaquil, 14 de Septiembre del 2017

AZUCENA DE LAS MERCEDES TORRES NEGRETE
PROFESOR REVISOR DE FORMATO DEL TRABAJO FINAL DE LA MATERIA
INTEGRADORA

Dedicatoria

Agradezco a Dios por guiarme en todo este proyecto y darme la sabiduría y fuerzas para poder culminarlo a pesar de tantas pruebas difíciles que se me presentaron.

A mis Padres por su apoyo que han demostrado en toda mi carrera profesional.

A mi Esposo, por día a día impulsarme a lograr esta meta, nos costó mucho Elkin Angulo, pero lo logramos a pesar que ya no estás aquí con nosotros sé que estás orgulloso de mí.

A mis hijos Julián y Marcos por ser la fuente de inspiración para culminar esta meta.

Mis más sinceros agradecimientos al Econ. Marlon Manyá, por ser nuestra guía en el desarrollo de nuestro proyecto integrador; agradezco a mis amigos Daniel Pacheco, Melannie Valarezo, Adriana Bolaños, a pesar de conocernos recién me brindaron su ayuda incondicional; agradezco también a Jessenia Huachisaca, Ninoschtka Freire, por su amistad durante el colegio y la universidad, por su comprensión y predisposición para culminar este reto.

Mercedes Estefania Torres Criollo

Agradecimiento

Dedico este logro a mi familia, mi esposo, mis hijos quiénes han sido el pilar fundamental para culminar esta meta.

Mercedes Estefanía Torres Criollo

Declaración expresa

“La responsabilidad por del contenido de este Proyecto de Graduación, nos corresponde exclusivamente; y el patrimonio intelectual de la misma a la ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL”

Mercedes Torres Criollo _____

Resumen

Debido al incremento en la producción de plásticos en el país, se ha realizado un estudio de las empresas que se encuentran en este sector, basándonos en sus Estados Financieros, los cuales están publicados en las páginas oficiales de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y el Servicio de Rentas Internas – SRI, con el fin de observar la rentabilidad del sector. Dentro de los aspectos generales se encontrará la justificación, planteamiento del problema, los objetivos, metodología y alcance de este proyecto. Así mismo, el capítulo 2 comprenderá las leyes que regulan al sector de los plásticos como las Normas Ecuatorianas, la Ley de Gestión Ambiental y sus Acuerdos Ministeriales, en lo que se refiere a las normas contables se utilizará la NIC 2: Inventarios, NIC 12: Impuestos a las Ganancias, NIC 16 : Propiedad, planta y equipo, NIC 18: Ingresos Ordinarios, NIC 36: Deterioro del valor de los activos: NIFF 15: Ingresos de contratos a clientes en lo tributario, normas referidas en la Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno – LORTI y su Reglamento. Se encontrará en el capítulo 3 el posicionamiento del sector, con el propósito de analizarlo tributaria y financieramente a través de indicadores que reflejen la situación económica de las empresas escogidas. El capítulo 4 abarcará el tratamiento contable de las diferentes cuentas de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad. También se realizarán cuestionarios de control y papeles de trabajo de las principales cuentas. En el capítulo 5 se realizará un análisis estadístico multivariado que contenga: análisis de Clúster, análisis Factorial, análisis Discriminante y análisis de Componentes Principales con el objetivo de identificar las empresas más rentables y riesgosas

Abstract

Due to increased production of plastics in the country, it has conducted a survey of businesses found in this sector, based on its financial statements, which are published in the official website of the Superintendence of Companies, Securities and Insurance and the Internal Revenue Service - IRS, in order to observe the performance of the sector. Within the general aspects justification, problem statement, objectives, methodology and scope of this project will be. In Chapter 2 includes the laws that regulating the plastics sector the Environmental Management law and its ministerial agreements, insofar as the accounting standards are concerned IAS 2: Stock, IAS 12: Income Taxes, IAS 16: Property, plant and equipment, IAS 18: Ordinary Income, IAS 36: Impairment of assets, NIFF 15: Revenue from customer contracts the tax, rules concerning the Organic Law of the Internal Tax Regime – OLITR and its Regulations. You are found in Chapter 3 the positioning of the sector, to analyze tax and financially through indicators that reflect the economic situation of the chosen companies. Chapter 4 will cover the accounting treatment of the different accounts in accordance with International Accounting Standards. Control questionnaires and working papers of the main accounts are also made. In the chapter 5 a multivariate statistical analysis containing cluster analysis, factor analysis, discriminant analysis and principal component analysis to identify the most profitable and companies risk.

Tabla de contenido

| | |
|---------------------------------|------|
| Portada | i |
| Informe sobre el contenido..... | ii |
| Dedicatoria..... | i |
| Agradecimiento..... | ii |
| Declaración expresa | iii |
| Resumen | iv |
| Abstract | v |
| Listado de tablas..... | xii |
| Listado de figura | xvi |
| Índice de Apéndices..... | xvii |

CAPÍTULO I

ASPECTOS GENERALES

| | |
|--------------------------------------|---|
| 1.1 Definición..... | 1 |
| 1.2 Justificación | 1 |
| 1.3 Planteamiento del problema | 2 |
| 1.4 Objetivo general..... | 3 |
| 1.5 Objetivos específicos | 3 |
| 1.6 Marco teórico | 4 |
| 1.7 Metodología | 5 |
| 1.8 Alcance | 6 |
| 1.9 Limitaciones..... | 7 |

CAPÍTULO II

ASPECTOS LEGALES, CONTABLES Y TRIBUTARIOS

| | |
|---------------------------|---|
| 2.1 Aspectos legales..... | 8 |
|---------------------------|---|

| | | |
|-------|---|----|
| 2.1.1 | Ley orgánica de recursos hídricos, usos y aprovechamiento del agua | 9 |
| 2.1.2 | Ley de gestión ambiental | 9 |
| 2.1.3 | Código orgánico de la producción, comercio e inversiones | 10 |
| 2.1.4 | Acuerdos Ministerial 019 | 10 |
| 2.1.5 | Normas Técnicas Ecuatorianas | 11 |
| 2.2 | Aspectos Tributarios | 12 |
| 2.2.1 | Ley de Régimen Tributario Interno - LORTI | 12 |
| 2.2.2 | Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI) | 15 |
| 2.2.3 | Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado | 16 |
| 2.3 | Aspectos Contables | 16 |
| 2.3.1 | Normas Internacionales de Contabilidad -NIC 2: Existencias | 16 |
| 2.3.2 | Normas Internacionales de Contabilidad – NIC 12: Impuesto sobre las Ganancias | 17 |
| 2.3.3 | Normas Internacionales de Contabilidad – NIC 16: Propiedad, planta y equipo | 18 |
| 2.3.4 | Normas Internacionales de Contabilidad – NIC 18: Ingresos Ordinarios | 19 |
| 2.3.5 | Normas Internacionales de Contabilidad – NIC 36: Deterioro del valor de los activos | 20 |
| 2.3.6 | NIIF 15: Ingresos de Contratos con clientes | 20 |

CAPITULO III

ANALISIS DEL SECTOR, ACTORES E IDENTIFICACIÓN DE RIESGOS

| | | |
|-------|------------------------------------|----|
| 3.1 | Reseña Histórica | 21 |
| 3.1.1 | Producción y variedad en el sector | 21 |
| 3.1.2 | Características del sector | 23 |

| | | |
|---------|---|----|
| 3.1.3 | Ubicación geográfica del sector en Ecuador..... | 24 |
| 3.1.4 | Certificaciones..... | 24 |
| 3.1.5 | Características únicas del producto ecuatoriano | 24 |
| 3.1.6 | Ventaja competitiva de Ecuador como proveedor..... | 25 |
| 3.1.7 | Propiedades y características de los plásticos..... | 25 |
| 3.1.8 | Uso e importancia del plástico | 26 |
| 3.1.9 | Proceso para la fabricación del plástico..... | 26 |
| 3.1.9.1 | Elaboración de polímeros..... | 27 |
| 3.1.9.2 | Extrusión | 27 |
| 3.1.9.3 | Soplado o inyección | 27 |
| 3.1.9.4 | La impresión | 27 |
| 3.1.9.5 | Proceso para la fabricación de plásticos | 28 |
| 3.1.9.6 | Reciclaje de productos de plásticos | 28 |
| 3.2 | Actores | 30 |
| 3.2.1 | Importaciones ecuatorianas – Sector plástico..... | 30 |
| 3.2.2 | Exportaciones ecuatorianas – Sector plástico | 31 |
| 3.2.3 | Principales compañías del sector plástico ecuatoriano..... | 33 |
| 3.3 | Análisis tributario de empresas de fabricación de plásticos..... | 72 |
| 3.3.1 | Tasa de Impuesto Efectiva | 73 |
| 3.3.2 | Porcentaje de Gastos Deducibles..... | 75 |
| 3.3.3 | Optimización de Crédito Tributario | 76 |
| 3.4 | Análisis Cualitativo..... | 76 |
| 3.5 | Análisis de Estado de Cambio en el Patrimonio..... | 77 |
| 3.6 | Análisis de Estado de Flujo de Efectivo | 79 |
| 3.7 | Aspectos relevantes de las Notas Explicativas de los Estados Financieros... .. | 80 |

CAPITULO IV

TRATAMIENTO CONTABLE DEL SECTOR PLASTICO

| | | |
|-----|--|-----|
| 4.1 | Norma Internacionales de Contabilidad - NIC 2 Existencias | 82 |
| 4.2 | Normas Internacionales de Contabilidad - NIC 18 Ingresos Ordinarios... | 86 |
| 4.3 | Normas Internacionales de Contabilidad - NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo | 87 |
| 4.4 | Normas Internacionales de Contabilidad - NIC 36 Deterioro del valor de los activos | 94 |
| 4.5 | Norma Internacional de Contabilidad - NIC 12 Impuesto a las ganancias..... | 97 |
| 4.6 | Planificación de auditoría | 101 |
| 4.7 | Riesgo del Sector..... | 102 |
| 4.8 | Cuestionarios de Control Interno..... | 103 |

CAPÍTULO V

EVIDENCIA EMPÍRICA

| | | |
|-------|--|-----|
| 5.1 | Análisis Clúster | 106 |
| 5.1.1 | Objetivo | 106 |
| 5.1.2 | Clúster Jerárquico Dendograma..... | 106 |
| 5.1.3 | Similaridad o Distancia entre individuos | 106 |
| 5.1.4 | Distancia entre Clústeres..... | 107 |
| 5.1.5 | Aglomeración de Clústeres..... | 107 |
| 5.1.6 | Método del Centroide o Enlace Centroide | 107 |
| 5.2 | Análisis Factorial..... | 107 |
| 5.2.1 | Objetivo | 107 |
| 5.2.2 | Método de los Componentes Principales Para Obtener los Factores..... | 108 |
| 5.3 | Análisis Discriminante..... | 110 |

| | | |
|--------|---|-----|
| 5.3.1 | Objetivo | 110 |
| 5.4 | Modelo de Regresión logística binaria | 110 |
| 5.4.1 | Objetivo | 110 |
| 5.4.2 | Metodología..... | 110 |
| 5.5 | Análisis Multivariados del Sector..... | 111 |
| 5.6 | Análisis Clúster del Sector en SPSS | 111 |
| 5.6.1 | Procesamiento de los datos. | 111 |
| 5.6.2 | Correlaciones entre Empresas | 112 |
| 5.6.3 | Historial de Conglomeración..... | 112 |
| 5.6.4 | Clúster de Pertenencia Inicial | 113 |
| 5.6.5 | Gráfico de Témpanos | 114 |
| 5.6.6 | Dendograma..... | 115 |
| 5.6.7 | Clúster de Pertenencias Finales | 116 |
| 5.6.8 | Componentes Principales y Análisis Factorial del Sector con SPSS..... | 116 |
| 5.7 | Análisis descriptivo de los indicadores | 117 |
| 5.8 | Varianza Total Explicada. | 118 |
| 5.9 | Gráfico de Sedimentación..... | 119 |
| 5.10 | Factorial solo con dos factores. | 120 |
| 5.11 | Matriz de Componentes y Matriz de Componentes Rotados. | 121 |
| 5.12 | Ilustración de indicadores en los factores | 123 |
| 5.13 | Agrupación de los Indicadores en sus Respetivos Factores. | 124 |
| 5.14 | Gráfico de Empresas en los Factores | 125 |
| 5.14.1 | Análisis Discriminante del Sector en SPSS | 126 |
| 5.15 | Empresas Clasificadas según el Criterio por su Tipo | 126 |
| 5.16 | Selección de Variables Independientes y Variable Casual..... | 127 |
| 5.17 | Procesamiento de los Casos | 127 |

| | | |
|--------|---|-----|
| 5.18 | Estadísticas Descriptivas de Grupo | 128 |
| 5.19 | Prueba de Igualdad entre Grupos..... | 128 |
| 5.20 | Resumen de Funciones Discriminantes Canónicas | 129 |
| 5.21 | Prueba de Igualdad entre los Grupos | 129 |
| 5.22 | Coeficientes de Función Discriminante Canónica Estandarizados..... | 130 |
| 5.23 | Matriz de Estructuras..... | 131 |
| 5.24 | Funciones en Centroides de Grupo | 131 |
| 5.25 | Función Discriminante | 132 |
| 5.26 | Regresión Logística Binaria | 134 |
| 5.26.1 | Identificar Variable dependiente | 134 |
| 5.26.2 | Categorización de las variables independientes..... | 134 |
| 5.26.3 | Selección de modelo de regresión logístico | 135 |
| 5.26.4 | Interpretación de resultados obtenidos del modelo de regresión . | 135 |
| 5.26.5 | Modelización matemática..... | 135 |
| 5.26.6 | Análisis y determinación de empresas con alta probabilidad de ser categorizadas como contribuyentes riesgosas | 136 |
| 6 | Conclusiones Y Recomendaciones | 137 |
| 7 | Bibliografía..... | 139 |
| | Apéndice..... | 141 |

Listado de tablas

| | |
|---|----|
| Tabla 1.1 Las diez empresas de plásticos, que más generaron ingresos año 2015 | 6 |
| Tabla 2.1 Resumen Normas Técnicas Ecuatorianas..... | 11 |
| Tabla 2.2 Tarifa del Impuesto a la Renta | 13 |
| Tabla 2.3 Depreciación | 18 |
| Tabla 3.1 Nombre y Aplicaciones de los Plásticos..... | 26 |
| Tabla 3.2 Variaciones de las exportaciones de plásticos - Periodo 2006-2015 | 31 |
| Tabla 3.3 Variaciones de las exportaciones de plásticos | 32 |
| Tabla 3.4 Evolución de las exportaciones de plásticos, por destino - Periodo 2013-2015..... | 32 |
| Tabla 3.5 Variaciones de las exportaciones de plásticos, por destino - Periodo 2013-2015..... | 33 |
| Tabla 3.6 Principales compañías - Sector Plásticos..... | 33 |
| Tabla 3.7 Datos Generales - CONSUPLAST S.A..... | 34 |
| Tabla 3.8 Indicadores de Liquidez – CONSUPLAST S.A..... | 34 |
| Tabla 3.9 Indicadores de Solvencia - CONSUPLAST S.A..... | 35 |
| Tabla 3.10 Indicadores de Gestión - CONSUPLAST S.A..... | 36 |
| Tabla 3.11 Indicadores de Rentabilidad - CONSUPLAST S.A. | 37 |
| Tabla 3.12 Datos Generales - SUPRAPLAST S.A | 38 |
| Tabla 3.13 Indicadores de Liquidez - SUPRAPLAST S.A | 38 |
| Tabla 3.14 Indicadores de Solvencia - SUPRAPLAST S.A..... | 39 |
| Tabla 3.15 Indicadores de Gestión - SUPRAPLAST S.A | 40 |
| Tabla 3.16 Indicadores de Rentabilidad - SUPRAPLAST S.A..... | 41 |
| Tabla 3.17 Datos Generales - SUNCHODESA | 42 |
| Tabla 3.18 Indicadores de Liquidez - SUNCHODESA | 42 |
| Tabla 3.19 Indicadores de Solvencia – SUNCHODESA | 43 |
| Tabla 3.20 Indicadores de Rentabilidad – SUNCHODESA | 45 |
| Tabla 3.21 Información General – MONTGAR C.A..... | 46 |
| Tabla 3.22 Indicadores de Liquidez - MONTGAR | 46 |
| Tabla 3.23 Indicadores de Solvencia – MONTGAR | 47 |
| Tabla 3.24 Indicadores de Gestión – MONTGAR | 48 |

| | |
|---|----|
| Tabla 3.25 Indicadores de Rentabilidad – MONTGAR | 49 |
| Tabla 3.26 Información General – FUPEL C LTDA..... | 50 |
| Tabla 3.27 Indicadores de Liquidez – FUPEL C LTDA..... | 50 |
| Tabla 3.28 Indicadores de Solvencia – FUPEL C LTDA | 51 |
| Tabla 3.29 Indicadores de Gestión – FUPEL C LTDA..... | 52 |
| Tabla 3.30 Indicadores de Rentabilidad – FUPEL C LTDA | 53 |
| Tabla 3.31 Información General DOLTREX S.A. | 54 |
| Tabla 3.32 Indicadores de Liquidez – DOLTREX S.A. | 54 |
| Tabla 3.33 Indicadores de Solvencia – DOLTREX S.A. | 55 |
| Tabla 3.34 Indicadores de Gestión – DOLTREX S.A. | 56 |
| Tabla 3.35 Indicadores de Rentabilidad – DOLTREX S.A..... | 57 |
| Tabla 3.36 Información General – HOLVIPLAS S.A..... | 58 |
| Tabla 3.37 Indicadores de Liquidez – HOLVIPLAS S.A. | 58 |
| Tabla 3.38 Indicadores de Solvencia – HOLVIPLAS S.A. | 59 |
| Tabla 3.39 Indicadores de Gestión – HOLVIPLAS S.A. | 60 |
| Tabla 3.40 Indicadores de Rentabilidad – HOLVIPLAS S.A..... | 60 |
| Tabla 3.41 Información General - BANAPLAST..... | 61 |
| Tabla 3.42 Indicadores de Liquidez – BANAPLAST S.A. | 62 |
| Tabla 3.43 Indicadores de Liquidez – BANAPLAST..... | 62 |
| Tabla 3.44 Indicadores de Gestión – BANAPLAST S.A. | 63 |
| Tabla 3.45 Indicadores de Rentabilidad – BANAPLAST S.A..... | 64 |
| Tabla 3.46 Información General - REPLASA | 65 |
| Tabla 3.47 Indicadores de Liquidez – REPLASA | 65 |
| Tabla 3.48 Indicadores de Solvencia – REPLASA | 66 |
| Tabla 3.49 Indicadores de Gestión – REPLASA | 67 |
| Tabla 3.50 Indicadores de Rentabilidad – REPLASA..... | 67 |
| Tabla 3.51 Información General - POLIACRILART | 68 |
| Tabla 3.52 Indicadores de Liquidez - POLIACRILART..... | 69 |
| Tabla 3.53 Indicadores de Solvencia – POLIACRILART | 69 |
| Tabla 3.54 Indicadores de Gestión – POLIACRILART | 70 |
| Tabla 3.55 Indicadores de Rentabilidad – POLIACRILART..... | 71 |
| Tabla 3.56 Indicadores Tributarios..... | 72 |
| Tabla 3.57 Tasa Impuesto Efectiva - 22%..... | 73 |

| | |
|---|-----|
| Tabla 3.58 Tasa Impuesto Efectiva - Mayor al 22% | 75 |
| Tabla 3.59 Análisis Cualitativo - Plástico..... | 76 |
| Tabla 3.60 Variación Patrimonial 2014 - 2015..... | 78 |
| Tabla 3.61 Variación Estado de Flujo de Efectivo por actividad | 80 |
| Tabla 4.1 Cálculo del costo total por la adquisición de materia prima..... | 83 |
| Tabla 4.2 Cálculo de precio de venta al público | 84 |
| Tabla 4.3 Cálculo del Valor Neto de Realización | 84 |
| Tabla 4.4 Registro contable según NIC 2- Existencia | 85 |
| Tabla 4.5 Ajuste por Valor Neto Realizable..... | 86 |
| Tabla 4.6 Registro de transacciones según NIC 18 | 87 |
| Tabla 4.7 Cálculo del costo total de una máquina adquirida en el exterior | 93 |
| Tabla 4.8 Cálculo de la depreciación de la maquinaria | 93 |
| Tabla 4.9 Registro contable de la depreciación de la maquinaria..... | 94 |
| Tabla 4.10 Cálculo del valor en libros de la maquinaria | 95 |
| Tabla 4.11 Flujo de efectivo neto | 95 |
| Tabla 4.12 Registro contable por una pérdida por deterioro de la maquinaria | 96 |
| Tabla 4.13 Registro contable de un activo por impuesto diferido generado por ajuste del VNR..... | 98 |
| Tabla 4.14 Depreciación por desmantelamiento (NIC 16)..... | 98 |
| Tabla 4.15 Cálculo del activo por impuesto diferido | 99 |
| Tabla 4.16 Registro contable de un activo por impuesto diferido | 99 |
| Tabla 4.17 Cálculo de la diferencia temporaria | 100 |
| Tabla 4.18 Registro contable de un activo por impuesto diferido por deterioro en el valor..... | 100 |
| Tabla 4.19 Formulario 101 Impuesto a la Renta | 101 |
| Tabla 4.20 Riesgos Identificados | 102 |
| Tabla 4.21 Cuestionario de control interno-existencia..... | 103 |
| Tabla 4.22 Cuestionario de control interno- impuestos | 104 |
| Tabla 4.23 Cuestionario de control interno - Activo fijos..... | 104 |
| Tabla 4.24 Cuestionario de control interno-Cuentas por pagar | 105 |
| Tabla 5.1 Resumen del procesamiento de los casos..... | 111 |
| Tabla 5.2 Correlaciones entre empresas | 112 |
| Tabla 5.3 Historial de conglomeración | 112 |

| | | |
|------------|---|-----|
| Tabla 5.4 | Clúster de pertenencia inicial | 113 |
| Tabla 5.5 | Clúster de pertenencias finales | 116 |
| Tabla 5.6 | Análisis descriptivo de los indicadores | 117 |
| Tabla 5.7 | Varianza total explicada | 118 |
| Tabla 5.8 | Varianza total explicada | 120 |
| Tabla 5.9 | Matriz de componentes | 121 |
| Tabla 5.10 | Matriz de componentes rotados | 122 |
| Tabla 5.11 | Agrupación de Indicadores con sus respectivos factores | 124 |
| Tabla 5.12 | Agrupación de los indicadores por peso..... | 126 |
| Tabla 5.13 | Clasificación de las empresas riesgosas y no riesgosas | 126 |
| Tabla 5.14 | Procesamiento de los casos..... | 127 |
| Tabla 5.15 | Estadística descriptiva de grupo..... | 128 |
| Tabla 5.16 | Pruebas de igualdad de las medias de los grupos | 128 |
| Tabla 5.17 | Auto valores | 129 |
| Tabla 5.18 | Prueba de igualdad entre grupos | 130 |
| Tabla 5.19 | Coeficientes estandarizados de las funciones discriminantes canónicas | 130 |
| Tabla 5.20 | Matriz estructura | 131 |
| Tabla 5.21 | Funciones en Centroides de grupo..... | 131 |
| Tabla 5.22 | Función discriminante | 132 |
| Tabla 5.23 | Empresas riesgosas aplicando la ecuación discriminante | 133 |
| Tabla 5.24 | Resultados del proceso de clasificación | 134 |
| Tabla 5.25 | Categorización de las variables independientes..... | 134 |
| Tabla 5.26 | Resultados obtenidos por la aplicación del modelo de regresión | 135 |
| Tabla 5.27 | Categorías de empresas riesgosas | 136 |

Listado de figura

| | |
|---|-----|
| Figura 3.1 Distribución sector plásticos..... | 22 |
| Figura 3.2 Principales productos de exportación..... | 23 |
| Figura 3.3 Inversión Ecuador - Sector Plástico | 23 |
| Figura 3.4 Proceso para la elaboración de plásticos | 28 |
| Figura 3.5 Proceso reciclaje de plástico..... | 29 |
| Figura 3.6 Importaciones ecuatorianas - Sector Plásticos..... | 30 |
| Figura 3.7 Países proveedores - Sector Plástico | 30 |
| Figura 3.8 Evolución de las exportaciones de plásticos - Periodo 2006-2015..... | 31 |
| Figura 5.1 Témpanos..... | 114 |
| Figura 5.2 Dendograma | 115 |
| Figura 5.3 Sedimentación | 119 |
| Figura 5.4 Componentes en espacio rotado..... | 123 |
| Figura 5.5 Empresas en los factores..... | 125 |
| Figura 5.6 Contribuyentes riesgosos..... | 136 |

Índice de Apéndices

| | |
|--|-----|
| Apéndice A1 Balance General – Empresa CONSUPLAST S.A | 142 |
| Apéndice A2 Balance General – Empresa DOLTREX S.A..... | 144 |
| Apéndice A3 Balance General – Empresa FUPEL C. LTDA. | 146 |
| Apéndice A4 Balance General – Empresa HOLVIPLAS S.A..... | 148 |
| Apéndice A5 Balance General – Empresa MONTGAR C.A. | 150 |
| Apéndice A6 Balance General – Empresa BANAPLAST S.A..... | 152 |
| Apéndice A7 Balance General – Empresa POLIACRILART C. LTDA. | 154 |
| Apéndice A8 Balance General – Empresa POLIACRILART C. LTDA. | 156 |
| Apéndice A9 Balance General – Empresa SUNCHODESA C. LTDA..... | 158 |
| Apéndice A10 Balance General – Empresa SUPRAPLAST S.A. | 160 |
| Apéndice B1 Estado de Resultados – Empresa CONSUPLAST S.A..... | 162 |
| Apéndice B2 Estado de Resultados – Empresa DOLTREX S.A. | 165 |
| Apéndice B3 Estado de Resultados – Empresa FUPEL C. LTDA..... | 168 |
| Apéndice B4 Estado de Resultados – Empresa HOLVIPLAS S.A..... | 171 |
| Apéndice B5 Estado de Resultados – Empresa MONTGAR C.A. | 174 |
| Apéndice B6 Estado de Resultados – Empresa BANAPLAST S.A. | 177 |
| Apéndice B7 Estado de Resultados – Empresa POLIACRILART C. LTDA..... | 180 |
| Apéndice B8 Estado de Resultados – Empresa REPLASA S.A..... | 183 |
| Apéndice B9 Estado de Resultados – Empresa SUNCHODESA C. LTDA. | 186 |
| Apéndice B10 Estado de Resultados – Empresa SUPRAPLAST S.A..... | 189 |
| Apéndice C1 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa CONSUPLAST S.A. 2015..... | 192 |
| Apéndice C2 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa CONSUPLAST S.A. 2014..... | 193 |
| Apéndice C3 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa DOLTREX S.A. 2015 | 194 |
| Apéndice C4 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa DOLTREX S.A. 2014 | 195 |
| Apéndice C5 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa FUPEL C. LTDA. 2015 | 196 |

| | |
|---|-----|
| Apéndice C6 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa FUPEL C. LTDA. 2014 | 197 |
| Apéndice C7 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa HOLVIPLAS S.A. 2015 | 198 |
| Apéndice C8 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa HOLVIPLAS S.A. 2014 | 199 |
| Apéndice C9 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa MONTGAR C.A. 2015 | 200 |
| Apéndice C10 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa MONTGAR C.A. 2014 | 201 |
| Apéndice C11 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa BANAPLAST S.A. 2015. | 202 |
| Apéndice C12 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa BANAPLAST S.A. 2014. | 203 |
| Apéndice C13 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa POLIACRILART C LTDA. 2015. | 204 |
| Apéndice C14 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa POLIACRILART C LTDA. 2014. | 205 |
| Apéndice C15 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa REPLASA S.A. 2015 | 206 |
| Apéndice C16 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa REPLASA S.A. 2014 | 207 |
| Apéndice C17 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa SUNCHODE S.A. 2015. | 208 |
| Apéndice C18 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa SUNCHODE S.A. C. LTDA. 2014. | 209 |
| Apéndice C19 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa SUPRAPLAST S.A. 2015. | 210 |
| Apéndice C19 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa SUPRAPLAST S.A. 2015. | 211 |
| Apéndice D1 Estado de flujo de efectivo CONSUPLAST S.A. | 212 |
| Apéndice D2 Estado de flujo de efectivo CONSUPLAST S.A | 215 |
| Apéndice D3 Estado de flujo de efectivo DOLTREX S.A. | 217 |

| | |
|---|-----|
| Apéndice D4 Estado de flujo de efectivo FUPEL C. LTDA..... | 219 |
| Apéndice D5 Estado de flujo de efectivo HOLVIPLAS S.A..... | 221 |
| Apéndice D6 Estado de flujo de efectivo MONTGAR C.A. | 223 |
| Apéndice D7 Estado de flujo de efectivo BANAPLAST S.A. | 225 |
| Apéndice D8 Estado de flujo de efectivo POLIACRILART C. LTDA..... | 227 |
| Apéndice D9 Estado de flujo de efectivo REPLASA S.A..... | 229 |
| Apéndice D10 Estado de flujo de efectivo SUNCHODESA C. LTDA. | 231 |
| Apéndice D11 Estado de flujo de efectivo SUPRAPLAST S.A..... | 233 |

CAPÍTULO I

ASPECTOS GENERALES

1.1 Definición

Análisis Tributario y Financiero Sectorial - Estudio de Caso: Fabricación de Plásticos

1.2 Justificación

Los plásticos son uno de los productos de consumo más importantes y más utilizados en nuestra vida. Casi todo lo que utilizamos está hecho o contiene algo de plástico, es por eso que en la actualidad es difícil prescindir de los plásticos, no solo por su utilidad sino también por la importancia económica que tienen. Esto se refleja en los índices de crecimiento de esta industria que, desde principios del siglo pasado, supera a casi todas las actividades industriales.

Su uso cada vez más creciente se debe a las características de los plásticos, debido a que son livianos, lo que implica facilidad en la manipulación y optimización de costos.

La industria ecuatoriana de plásticos en general se ha convertido en un importante sector de la economía nacional, actualmente cuenta con cerca de 600 empresas que generan aproximadamente 16,000 empleos directos y 60,000 empleos indirectos a nivel nacional.

La producción nacional de artículos plásticos se la calcula en base a la materia prima importada pues, el 100% de la materia prima utilizada proviene del exterior: polietileno, polipropileno, policloruro de Vinilo PVC son importados principalmente desde China, India, Colombia, Brasil, entre otros. **Fuente especificada no válida..**

La Región Andina y la del Caribe son los principales mercados destino del Ecuador para este segmento del sector plástico. Entre los países que se destacan, se encuentran: Perú, Colombia, Chile, Cuba, Bolivia.

Es importante recalcar que la exportación ecuatoriana de este segmento registra un crecimiento sostenido durante los últimos años, pasando de \$6.6 millones en el 2010 a \$9.86 millones en 2014, hasta el mes de febrero de 2015, ascendía a \$1.14 millones, el rubro de exportaciones.

Mencionar además que el tipo de producto de plástico que comúnmente tiene mayor volumen de exportaciones, corresponde a las vajillas y artículos para la mesa o cocina. Este proyecto ofrecerá al sector industrial un análisis del mismo, el cual servirá de guía a la Administración Tributaria para poder determinar la rentabilidad a través de indicadores financieros y tributarios, y de técnicas de estadística multivariada.

1.3 Planteamiento del problema

¿La inexistencia de un perfil de riesgo por sector por parte del Servicio de Rentas Internas produce que algunos contribuyentes evadan el pago de impuestos?

¿Las variables de ventas, impuestos, gastos, me permiten obtener un perfil de riesgo que permita proyectar correctamente los impuestos generados en base a un análisis financiero sectorizado?

La Administración Tributaria tiene la facultad de determinar la obligación tributaria de los distintos contribuyentes; en vista de que no existe una guía para desarrollar una auditoría tributaria según el sector económico ni tampoco se cuenta con un lineamiento sobre los indicadores para realizar una correcta selección de los principales contribuyentes por lo que se obtienen resultados insatisfactorios, opiniones que están limitadas por su alcance, períodos de inactividad y demás equivocaciones durante su ejecución ya que no se realizan las pruebas necesarias a los entes más relevantes según el sector que se pretende auditar.

Es importante identificar las leyes, normas y demás regulaciones que deben cumplir las distintas fábricas de plástico e identificar los riesgos que generan considerando sus principales aspectos económicos.

Por lo tanto, se vuelve fundamental realizar un Análisis Tributario y Financiero del sector de plásticos, para promover un eficaz cumplimiento tributario y permitir a la Administración Tributaria, a través de los resultados del análisis multivariado, una correcta selección de los contribuyentes que deben ser sometidos a una Auditoría y así obtener resultados más precisos que sirvan para conocer el comportamiento de este sector.

1.4 Objetivo general

Proporcionar y desarrollar un Análisis Financiero y Tributario para las empresas cuya actividad es la fabricación de plásticos en el Ecuador, que permita a la Administración Tributaria conocer al sector en estudio, los riesgos, normativa vinculante y verificando que se cumpla con las normas y reglamentos establecidos, identificación y selección de contribuyentes riesgosos a través de un análisis estadístico multivariado que contiene el análisis clúster, análisis de componentes principales, análisis factorial, análisis discriminante y regresión logística.

1.5 Objetivos específicos

Los objetivos específicos se definen a continuación:

- ✓ Conocer todos los entes, sus actividades y normas reguladoras que está expuesto el sector.
- ✓ Realizar un análisis comparativo de incremento del sector respecto a periodos anteriores.
- ✓ Establecer indicadores Tributarios y Financieros que nos ayuden en la interpretación del sector a estudiar.
- ✓ Verificar el cumplimiento de normas y leyes asociadas al sector.

- ✓ Evaluar el tratamiento contable con base en las siguientes normas: NIC 2, NIC 16, NIC 18, NIIF 15, NIC 36, NIC 12 y su efecto en la conciliación tributaria.
- ✓ Facilitar a la Administración Tributaria un soporte en la verificación de contribuyentes que supongan un riesgo potencial.

1.6 Marco teórico

La auditoría es un proceso sistemático en el cual se obtiene y se evalúa objetivamente la evidencia acerca de las afirmaciones relacionadas con actos y acontecimientos económicos, a fin de evaluar tales declaraciones a la luz de los criterios establecidos y comunicar el resultado a las partes interesadas. (Sánchez, 2016, p. 32).

Montanini, (2013) establece: “Existen varios tipos de auditoría y para cada tipo se realiza diferentes procedimientos analíticos y a su vez la normativa a aplicar varía dependiendo del sector al que va dirigido”. (p.26). Para el caso de empresas encargadas de la fabricación de plásticos tendremos en cuenta:

Normas Generales

- ✓ Código Orgánico de la Producción, comercio e Inversiones - COPCI.
- ✓ Ley de Gestión Ambiental
- ✓ Normas Técnicas Ecuatorianas
- ✓ Políticas de Gestión Integral de Plásticos - Acuerdos Ministerial 019

Normas Tributarias

- ✓ Ley de Régimen Tributario Interno – LORTI.
- ✓ Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno – RLORTI.

Normas Contables

- ✓ Normas Internacionales de Contabilidad – NIC 2: Existencias.
- ✓ Normas Internacionales de Contabilidad – NIC 12: Impuesto sobre las Ganancias.
- ✓ Normas Internacionales de Contabilidad – NIC 16: Propiedad, planta y equipo.

- ✓ Normas Internacionales de Contabilidad – NIC 18: Ingresos ordinarios.
- ✓ Normas Internacionales de Contabilidad – NIC 36: Deterioro del valor de los activos.
- ✓ Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes.

1.7 Metodología

En este proyecto se estudiará el entorno del sector de plásticos, teniendo en consideración la obtención de muestras, con el fin de realizar un estudio de tipo multivariado, mediante variables que intervengan en fabricación de artículos plásticos, con la finalidad de analizar factores de riesgo que genera un suceso.

Las Técnicas que se llevarán a cabo para realizar un Análisis Multivariado son las siguientes:

- **Análisis de componentes principales:** Es una técnica utilizada para reducir la dimensión de un conjunto de datos, sirve para encontrar causas de la variabilidad de un conjunto de datos y ordenarlas por importancia.
- **Análisis de clúster:** Tiene como fin agrupar variables tratando de lograr la máxima homogeneidad en cada grupo y la mayor diferencia entre los grupos. (Estévez, 2016, p. 25).
- **Análisis factorial:** Esta técnica consiste en reducir datos para poder explicar las correlaciones entre variables observadas en términos de un número menor de variables no observadas llamadas factores. Las variables observadas se modelan como combinaciones lineales de factores más expresiones de error. (Comrey, 2013, p. 14)
- **Análisis discriminante:** El análisis discriminante es una técnica estadística multivariante cuya finalidad es describir (si existen) las diferencias significativas entre g grupos de objetos ($g > 1$) sobre los que se observan p variables (variables discriminantes). Se comparan y describen las medias de las p variables clasificadoras a través de los grupos. (Comrey, 2013, p. 18)

- **Regresión logística:** Es un tipo de análisis de regresión utilizado para predecir el resultado de una variable categórica (una variable que puede adoptar un número limitado de categorías) en función de las variables independientes o predictoras. Es útil para modelar la probabilidad de un evento ocurriendo como función de otros factores. (Jovell, 2013, p. 32)

1.8 Alcance

Este estudio es realizado en base a información obtenida entre el año 2014 - 2015; con el propósito de ejecutar el estudio del sector, obtener evidencia y emitir el informe final de los años en los que se podría considerar tanto un auge para el sector industrial de plásticos, como también un decrecimiento del sector por restricciones impuestas a las importaciones. (Esguerra, 2014, p. 12).

De acuerdo, al listado emitido por la revista EKOS se ha decidido orientar esta investigación y levantamiento de información a 10 de las empresas, categorizadas como las que generaron mayores ingresos en el 2015, con el propósito de generar un análisis real de acuerdo a la tendencia económica e incidencia tributaria de estos últimos tres años. (Ranking empresarial, 2015, p. 55).

Estas empresas son (en orden de ingresos de mayor a menor):

Tabla 1.1 Las diez empresas de plásticos, que más generaron ingresos año 2015

| RUC | NOMBRE | INGRESOS |
|---------------|----------------------|-----------------|
| 0992821302001 | CONSUPLAST.S.A. | \$28,662,127.40 |
| 0991296883001 | SUPRAPLAST S.A. | \$12,612,860.15 |
| 0991229353001 | SUNCHODESA C.LTDA. | \$ 7,991,065.48 |
| 1791276779001 | MONTGAR C.A. | \$ 6,631,061.63 |
| 1790588955001 | FUPEL C.LTDA. | \$ 6,574,156.33 |
| 0991349588001 | DOLTREX S.A. | \$ 5,663,852.24 |
| 1890139481001 | HOLVIPLAS S.A. | \$ 5,160,714.37 |
| 0790066979001 | BANAPLAST S.A. | \$ 4,942,797.96 |
| 0990775257001 | REPLASA S.A. | \$ 4,836,516.55 |
| 1790980642001 | POLIACRILART C.LTDA. | \$ 3,950,884.24 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Elaborado por: Mercedes Torres

Este Análisis Financiero y Tributario se lo pretende realizar a las empresas que se dedican a la fabricación de plásticos en el Ecuador en el cual se evaluará la rentabilidad de las empresas del sector.

La información será obtenida de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, así como la página de Servicios de Rentas Internas, revistas de negocios (Ekos), etc., para recopilar la información necesaria de los periodos de los ejercicios fiscales 2014-2015.

1.9 Limitaciones

El procedimiento para obtener datos es limitado, porque se lo realizará mediante publicaciones de las páginas oficiales de los entes reguladores como la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, y el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Además de la restricción de acceso a la Información Financiera y Tributaria de las empresas seleccionadas, del Impuesto a la Renta de sociedades que mantiene en registros cada una de las empresas, en relación a los balances financieros presentados a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, y Servicio de Rentas Internas. (Perez, 2016, p. 32).

CAPÍTULO II

ASPECTOS LEGALES, CONTABLES Y TRIBUTARIOS

2.1 Aspectos legales

La industria manufacturera al cual pertenece el sector plásticos está regulado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros quien es el organismo técnico que controla la organización; por el Servicio de Rentas Internas en materia tributaria estipulado en el Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno, Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y Resoluciones; por el Servicio Ecuatoriano de Normalización mediante las Normas Técnicas de Normalización y por el Ministerio del Ambiente por la Ley de Gestión Ambiental. (Bahamonde, 2016, p. 11).

Otro organismo reconocido tanto nacional como internacionalmente que garantizan y dan fe de la calidad de la materia prima utilizada es la Asociación Ecuatoriana de Plásticos (ASEPLAS), al que se han asociado las empresas pertenecientes a esta industria con la finalidad de buscar mejoras para la industria.

Dichos organismos en su conjunto, a través de leyes específicas para el sector industrial exigen formar y mantener una base de reserva legal, cumplir las normas de calidad de los diferentes productos terminados, conservar el medio ambiente y cumplir con las normas de seguridad industrial. Las industrias que se dedican a la fabricación de plásticos pueden producir un daño en el medio ambiente, por eso es necesario considerar las siguientes normas que se establecen en la ley ecuatoriana para la gestión ambiental.

Según la Constitución de la República del Ecuador (2008) en el capítulo segundo Del buen vivir en la sección segunda encontramos los Artículos 14 y 15 de la misma que dicen: El Estado es quien reconoce que todo el Ecuador tiene derecho a vivir en un ambiente que este cuidado y bien conservado, con el objetivo de que el mismo brinde garantías de buen vivir y sostenibilidad.

Para alcanzar este objetivo se ha declarado a los ecosistemas, con su biodiversidad, la integridad del patrimonio genético del país, la prevención del daño ambiental y la recuperación de los espacios naturales degradados como una actividad de interés público. El Estado se encargará de estimular a las empresas del sector industrial en el Ecuador, tanto del sector público como del privado, a tener conciencia con el medio ambiente, haciendo uso de tecnologías ambientalmente limpias y de energías alternativas no contaminantes y de bajo impacto.

2.1.1 Ley orgánica de recursos hídricos, usos y aprovechamiento del agua

2.1.1.1 Prevención y conservación

La empresa se encuentra en la obligación de:

- Preservar la cantidad de agua y mejorar su calidad.
- Controlar y prevenir la acumulación en el subsuelo y suelo de sustancias tóxicas y desechos.
- Controlar actividades de degradación del agua.
- Garantizar la conservación integral.
- Evitar la degradación de ecosistemas.

2.1.1.2 Aprovechamiento industrial

Las empresas solicitarán la autorización de aprovechamiento productivo a la Autoridad Única del Agua.

2.1.2 Ley de gestión ambiental

Según el artículo 33 las aplicaciones de las normas ambientales deben tener los siguientes: parámetros de calidad ambiental, normas de efluentes y emisiones, normas técnicas de calidad de productos, régimen de permisos y licencias administrativas, evaluaciones de impacto ambiental, listados de productos contaminantes y nocivos para la salud humana y el medio ambiente, certificaciones de calidad ambiental de productos y servicios y otros que serán regulados en el respectivo reglamento. (Crespo, 2014, p. 45).

En caso de que exista una afectación al medio ambiente según el artículo se tomara acciones legales por parte de la comunidad afectada y el responsable tendrá que cancelar el 10% del valor que represente la indemnización.

2.1.3 Código orgánico de la producción, comercio e inversiones

Esta normativa busca generar y consolidar las regulaciones que impulsen el sector industrial, promoviendo la producción de mayor valor agregado, estableciendo condiciones para aumentarla productividad y fomentar la transformación de la matriz productiva, aplicando instrumentos de desarrollo productivo, que generen empleo de calidad y un desarrollo ecuánime, justo, e coeficiente y sostenible con el cuidado de la naturaleza.

2.1.4 Acuerdos Ministerial 019

2.1.4.1 Políticas Generales para la Gestión Integral de Plásticos en el Ecuador

Este acuerdo tiene como objeto introducir cambios en la forma de consumir los productos plásticos, mediante el fomento de:

- Producción más limpia.
- Eficiencia energética.
- Responsabilidad social, y
- Mantener el principio de prevención y responsabilidad extendida.

Insta en sus diferentes etapas de producción y consumo a la reducción de los residuos, al incremento de la producción de los materiales con la reutilización de residuos y el reciclaje que no dañen el medio ambiente.

2.1.5 Normas Técnicas Ecuatorianas

Tabla 2.1 Resumen Normas Técnicas Ecuatorianas

| NORMA TÉCNICA | NOMBRE | DESCRIPCIÓN |
|----------------------|---|---|
| NTE INEN 0501 | Ambientes normalizados y procedimientos para el acondicionamiento y ensayo de materiales plásticos | Establece los parámetros de los ambientes normalizados y los procedimientos de acondicionamiento para las probetas de materiales plásticos, antes y durante los ensayos. |
| NTE INEN 2048 | Determinación de la Absorción de Agua | Este método se aplica en el sector industrial a todos los plásticos, incluyendo los materiales colados, moldeados por compresión e inyección, compuestos de extrusión, flexible y rígido, materiales en hoja, lámina, tubos. |
| NTE INEN 2047 | Plásticos. Determinación de la resistencia a la flexión de los materiales plásticos rígidos | Esta norma sirve para determinar la resistencia de los diferentes plásticos rígidos en forma de barras rectangulares. |
| NTE INEN 2043 | Plásticos. Determinación de la resistencia a la rotura por tracción. | Sirve para determinar la resistencia a la rotura por tracción en plásticos en forma de probetas normalizadas bajo condiciones perfectamente definidas de pre tratamiento, temperatura, humedad y velocidad de ensayo. |
| NTE INEN 2044 | Plásticos. Determinación de la resistencia al impacto de materiales plásticos rígidos | Esta norma establece el método para determinar la resistencia al impacto de los materiales plásticos rígidos. |
| NTE INEN 2883 | Bolsas Flexibles para la producción de conservas y semi-conservas de alimentos | Esta norma establece requisitos para envases flexibles usados para dar esterilidad comercial |
| NTE INEN 2890 | Norma para bolsas plásticas reutilizables pre-requisitos | Esta norma especifica los requisitos que deben tener las bolsas reutilizables de polietileno (PE) de alta y baja densidad, destinadas al transporte de productos distribuidos al por menor. |
| NTE INEN 099 | Reglamento de máquinas de moldeo por inyección | Este reglamento aplica a máquinas de moldeo por inyección de las siguientes características: <ul style="list-style-type: none"> • Procesamiento de termoplásticos • Con una única unidad de inyección. • Del tipo tornillo simple • Con cilindro de calefacción eléctrico, y • Que sean capaces de procesar PP (polipropileno) (ver material de ensayo) |

Fuente: Agrocalidad

Elaborado por: Mercedes Torres

2.2 Aspectos Tributarios

2.2.1 Ley de Régimen Tributario Interno - LORTI

2.2.1.1 Impuesto a la Renta

- **Ingresos de fuente ecuatoriana**

Se considera ingresos de fuente ecuatoriana a los que perciban los ecuatorianos y extranjeros por actividades laborales, profesionales, comerciales, industriales, agropecuarias, mineras, de servicios y otras de carácter económico realizadas en territorio ecuatoriano, salvo los percibidos por personas naturales no residentes en el país por servicios ocasionales prestados en el Ecuador. Se define como fuente ecuatoriana a los bienes y a las actividades que se realicen dentro del territorio nacional, es decir pagarán impuesto a la renta por los ingresos obtenidos de actividades profesionales, sucesiones indivisas, productivas, transporte internacional y otros”.

- **Exoneración del pago del Impuesto a la Renta**

El sector de plásticos es un sector priorizado, por lo cual disfruta de los siguientes incentivos.

- No pago del Impuesto a la Renta durante desde que se generen ingresos para: 5 años (aplica desde el 2010).
- Nuevas inversiones que se realicen en Sectores Priorizados y Sustitución de Importaciones.

- **Tarifa impuesta a la renta de Sociedades**

Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras que se encuentren en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible.

Tabla 2.2 Tarifa del Impuesto a la Renta

| Tarifa del Impuesto a la Renta | |
|--------------------------------|---|
| 25% | Se aplica cuando la sociedad tenga accionistas establecidos en paraísos fiscales con un capital mayor o igual al 50%. |
| | Se aplicará sobre la proporción de la base imponible de cada participación cuando el capital sea menor al 50%. |
| | Incumplimiento de informar sobre la participación de sus accionistas. |

Fuente: Ley de Régimen Tributario Interno – LORTI – Art.37

Elaborado por: Mercedes Torres

Las empresas que reinviertan sus utilidades en el país cuando la destinen a compra de maquinarias o equipos nuevos que se emplearán para el desarrollo de la investigación y tecnología para mejorar su producción tendrán una reducción del 10% de la tarifa del Impuesto a la Renta.

2.2.1.2 Impuesto al Valor Agregado – I.V.A

- **Objeto del Impuesto**

Se establece el Impuesto al Valor Agregado (IVA), que grava al valor de la transferencia de dominio o a la importación de bienes muebles de naturaleza corporal, en todas sus etapas de comercialización, así como a los derechos de autor, de propiedad industrial y derechos conexos; y al valor de los servicios prestados, en la forma y en las condiciones que prevé esta Ley. La generación de Ingresos se basa netamente en las ventas netas locales que realizan en el mercado en las cuales se cobra un 14% del IVA.

- **Retenciones del IVA**

Las realizan los contribuyentes, las sociedades o personas naturales que estén obligadas a llevar contabilidad que acrediten o paguen valores a bienes que con IVA según lo mencione la ley.

En los casos que la empresa retenga el IVA se deberá entregar el respectivo comprobante de retención, dentro en un plazo no mayor de cinco días de recibido el comprobante de venta, a las personas a quienes deben efectuar la retención. Así mismo, están obligados a declarar y depositar mensualmente los valores retenidos en las entidades legalmente autorizadas para recaudar tributos, en las fechas y en la forma que determine el reglamento, y en caso de que en las empresas existan trabajadores en relación de dependencia la empresa debe hacer las retenciones mes a mes del Impuesto a los trabajadores.

- **Sanciones**

De no efectuarse la retención o de hacerla, el agente de retención será sancionado con multa equivalente al valor total de las retenciones que debiendo hacérselas no se efectuaron, más el valor de los intereses de mora.

2.2.1.3 Impuesto Redimible a las botellas plásticas no retornables

A partir del Capítulo II del Título innumerado, luego del Título Tercero de la Ley de Régimen Interno, se presenta la legislación pertinente al Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, cuyo resumen se muestra a continuación:

La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 583, de 24 de noviembre de 2011, creó el Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables con la finalidad de disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje, estableciendo adicionalmente que las operaciones gravadas con dicho impuesto serán objeto de declaración dentro del mes subsiguiente al que se las efectuó.

De conformidad con la referida norma, el hecho generador de este impuesto es embotellar bebidas en botellas plásticas no retornables, utilizadas para contener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua, o su desaduanización para el caso de productos importados, pudiendo el consumidor recuperar el valor pagado por concepto de este impuesto.

La tarifa establecida para este impuesto por cada botella plástica gravada con este impuesto, será de hasta dos centavos de dólar de los Estados Unidos de América del Norte (0,02 USD), valor que se devolverá en su totalidad a quien recolecte, entregue y retorne las botellas, para lo cual se establecerán los respectivos mecanismos tanto para el sector privado como público para su recolección, conforme disponga el respectivo reglamento. El SRI determinará el valor de la tarifa para cada caso concreto.

2.2.1.4 Impuesto a la Salida de divisas

- Exención del pago del ISD para dividendos pagados por compañías establecidas en Ecuador a compañías en el exterior o personas no residentes en el Ecuador (excepto a paraísos fiscales) – Art. 18 Ley de Fomento Ambiental
- No pago del ISD en importaciones de bienes a regímenes especiales para ser exportados – Decreto Ejecutivo SRI Nro. 1180 Resolución 82 del COMEX.
- Nuevas inversiones con contratos de inversión con el estado, tendrán reducción de aranceles en bienes de capital importados que no se produzcan en el país (Art. 1).

2.2.2 Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI)

2.2.2.1 Control aduanero

El control aduanero se aplicará al ingreso, permanencia, traslado, circulación, almacenamiento y salida de mercancías, unidades de carga y medios de transporte hacia y desde el territorio nacional, inclusive la mercadería que entre y salga de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico, por cualquier motivo. Se establecen los límites, puntos de acceso y de salida de las zonas especiales de desarrollo económico sometidos a la vigilancia de la administración aduanera.

El control aduanero se efectuará previo al ingreso, durante la permanencia de las mercancías en la zona o con posterioridad a su salida.

2.2.2.2 Priorización territorial

La transformación productiva dinamizará todos los territorios del país y priorizará la inversión pública en desarrollo productivo en zonas económicamente deprimidas, tomando en cuenta factores como:

- Altos índices de desempleo.
- Necesidades básicas insatisfechas.
- Entre otros.

2.2.3 Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Establece el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables con el objeto de disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje, además las operaciones gravadas con dicho impuesto serán objeto de declaración dentro del mes subsiguiente al que se las efectuó.

El hecho generador es embotellar bebidas en botellas plásticas no retornables, utilizadas para contener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua, o su desaduanización.

La tarifa para este impuesto por cada botella plástica gravada con este impuesto, es de hasta dos centavos de dólar de los Estados Unidos de América del Norte (0,02 USD).

2.3 Aspectos Contables

2.3.1 Normas Internacionales de Contabilidad -NIC 2: Existencias

Esta norma tiene como objetivo establecer el tratamiento contable de las existencias las cuales son los activos para la venta, incluyendo la determinación del coste y su consiguiente reconocimiento como gasto.

Entre las clases de inventarios están:

1. Mantenidos para la venta.
2. En proceso de producción.
3. En forma de materiales o bienes que serán consumidos.

Las existencias se pueden valorar bajo los siguientes métodos:

- Método FIFO (Primeros en entrar, primeros en salir) en donde el costo de mercancía se controla según lo que se adquiere.
- Método Promedio Ponderado se cuándo se promedia el costo de los inventarios en base a las existencias.

El costo original relacionado con los inventarios que se compran como materia prima y se venden como productos terminados, se registran utilizando el método de costo promedio.

Al final del periodo se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados.

2.3.2 Normas Internacionales de Contabilidad – NIC 12: Impuesto sobre las Ganancias

El objetivo de la NIC 12 es ayudar a comprender el tratamiento contable del impuesto sobre las ganancias. El principal dilema que se expone al contabilizar el impuesto sobre las ganancias es cómo tratar los efectos actuales y futuros de:

- La recuperación en el futuro de la cuantía en libros de los activos (pasivos) que se han identificado en el balance de la empresa.
- Las transacciones y otros eventos del periodo que fueron objeto de reconocimiento en los estados financieros.

Una vez reconocido por el negocio cualquier activo o pasivo, la expectativa es que se recobrará el activo o liquidará el pasivo.

2.3.3 Normas Internacionales de Contabilidad – NIC 16: Propiedad, planta y equipo

La NIC 16 se aplica a entidades que poseen partidas significativas y que ayuden a la producción en la misma, su finalidad es que los estados financieros puedan informar, conocer y mostrar los cambios de la inversión que se ha realizado, así como el valor en libros, depreciación y las pérdidas por deterioro del mismo, esto nos sirve para mostrar una realidad y claridad en la presentación de los estados financieros. Es necesario tener en cuenta que en las empresas no solo se aplica a activos que se encuentra en uso, sino también a los inmovilizados materiales (bienes físicos, de carácter duradero, que la empresa necesita para desarrollar su actividad).

2.3.3.1 Método de depreciación y vida útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecian de acuerdo con el método de línea recta y se ha considerado la vida útil de los mismos, autorizados en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, los activos están registrados al costo de adquisición.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en la depreciación:

Tabla 2.3 Depreciación

| Detalle | % Depreciación |
|------------------------|-----------------------|
| Edificios | 5 |
| Maquinarias y Equipos | 10 |
| Muebles y Enseres | 10 |
| Equipos de Oficina | 10 |
| Vehículos | 20 |
| Equipos de Computación | 33 |

Fuente: Ley de Régimen Tributario Interno – LORTI – Art.37

Elaborado por: Mercedes Torres

2.3.3.2 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surge del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados. En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluados el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.3.4 Normas Internacionales de Contabilidad – NIC 18: Ingresos Ordinarios

El objetivo de esta norma para nuestro sector establece normas o criterios sobre transacciones que originan ingresos ordinarios que surgen de las ventas de los productos prestación de servicios o ingresos por intereses, dividendos y regalías, Se entiende por productos a la mercadería y a los bienes fabricados o producidos para su venta.

La principal preocupación en la contabilización de ingresos de actividades ordinarias es determinar cuándo deben ser reconocidos. Esto ocurre cuando sea probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y estos beneficios puedan ser medidos con fiabilidad. Esta Norma identifica las circunstancias en las cuales se cumplen estos criterios para que los ingresos de actividades ordinarias sean reconocidos.

Los ingresos se contabilizan en base al método de devengado y se miden por el valor razonable de la contra prestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales que la compañía puede otorgar, y sin incluir impuestos ni aranceles. Los ingresos de actividades ordinarias serán reconocidos y registrados en los estados financieros cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Cuando los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, de tipo significativo, han sido transferidos sustancialmente al comprador.
- Es probable los beneficios económicos fluyan a la compañía.
- Los ingresos se pueden medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado.

2.3.5 Normas Internacionales de Contabilidad – NIC 36: Deterioro del valor de los activos

La NIC 36 trata el deterioro del valor de una variedad de activos contabilizados por su valor de costo menos amortización acumulada y las inversiones en dependientes, negocios controlados de forma conjunta y asociadas.

El valor de un activo se deteriora cuando su valor en libros excede a su valor recuperable (el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso) las compañías de plásticos evalúan al final de cada ejercicio económico anual, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. De existir, estima el valor recuperable del activo mediante un análisis de los flujos futuros estimados, descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado de valor del dinero en el tiempo y riesgos del activo.

2.3.6 NIIF 15: Ingresos de Contratos con clientes

La NIIF 15 aplica un modelo de cinco pasos para el reconocimiento y medición de Ingresos los cuales son:

- Identificar el contrato con el cliente.
- Identificar las obligaciones de cumplimiento con el contrato.
- Determinar el precio del contrato.
- Asignar el precio de la transacción a las obligaciones del contrato.
- Reconocer ingresos cuando a medida que la entidad satisface una obligación de cumplimiento.

El objetivo es establecer los principios que aplicara una entidad para presentar la información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de un contrato con un cliente.

CAPITULO III

ANALISIS DEL SECTOR, ACTORES E IDENTIFICACIÓN DE RIESGOS

3.1 Reseña Histórica

En Ecuador el plástico entró a formar parte de la vida de sus habitantes alrededor de 1931, cuando un grupo de empresarios que tenían el respaldo de la Cámara de Industrias, se dedicaron al negocio del plástico montando fábricas para obtener artículos de este material que reemplazaría a otros materiales. (Asociación Ecuatoriana de Plásticos, 2013).

La industria de plásticos en el Ecuador a través del tiempo por el continuo cambio y avance tecnológico en el que vivimos, la retroalimentación de los estándares internacionales en materia ambiental y los requerimientos de los clientes ha hecho que el sector sufra una incesante innovación, ofreciendo productos de alta calidad y diversificados. De acuerdo al Código Orgánico de la Producción del Ecuador, este sector considerado prioritario ya que es parte importante de otras cadenas productivas. (PRO ECUADOR, 2016).

La Asociación Ecuatoriana de Plásticos (Aseplas), instituida en 1977 con el fin de impulsar, desarrollar y resguardar las actividades de las empresas de este sector, indica que la industria de plástico nacional con la fabricación de muchos productos que tienen normas de calidad se ha vuelto muy competitivas en relación a los productos importados, teniendo incidencia directa para el cambio de la matriz productiva. (PP Digital, 2015).

3.1.1 Producción y variedad en el sector

La producción y las cadenas productivas en el Ecuador esperan generar aproximadamente 12.000 empleos, \$ 6.000 millones de ingresos y una inversión privada de \$4.500 millones hasta el 2025. (El Telégrafo, 2015).

Una de las industrias con mayor desarrollo en el Ecuador es la industria plástica, la misma que ha diversificado su cartera de productos en las últimas épocas. Por tal motivo, ha generado un aumento en la importación de la materia prima y, en consecuencia, en la facturación del sector.

La industria ecuatoriana de plásticos cuenta con 600 empresas aproximadamente, y en base a las estadísticas provistas por Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones el sector de plásticos se encuentra distribuido de la siguiente manera; el 62% de las empresas de plástico se dedica a la elaboración de empaques y envases, el 18% de las empresas ecuatorianas elaboran tuberías, accesorios para la construcción y demás productos de plástico, el 16% tienen como función principal la elaboración de materia reciclado, el 4% se dedican a elaborados de caucho como se muestra a continuación. (Ministerio de Industrias y Productividad, 2015).

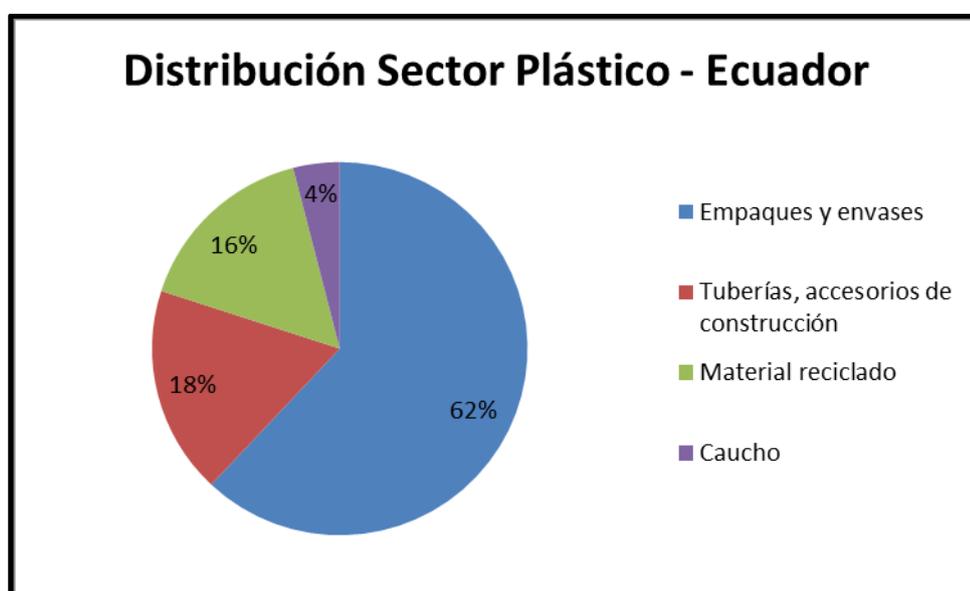


Figura 3.1 Distribución sector plásticos

Fuente: Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones

Elaborado por: Mercedes Torres

Los procesos que la industria desarrolla son: Extrusión, soplado, termo-formado, inyección y roto-moldeo, y los productos que ofrecen para exportación se encuentran explicados en la ilustración 2.



Figura 3.2 Principales productos de exportación

Fuente: Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones

Elaborado por: Mercedes Torres

3.1.2 Características del sector

- El consumo anual de productos per cápita en Ecuador es de 18 – 20 Kg.
- Existen 500 importadores a nivel nacional
- Se generan más de 15000 empleos en este sector
- Desde el año 2010 hasta el 2015, el Ecuador invirtió cerca de USD 623 millones de acuerdo a estadísticas presentadas por el Banco Central.

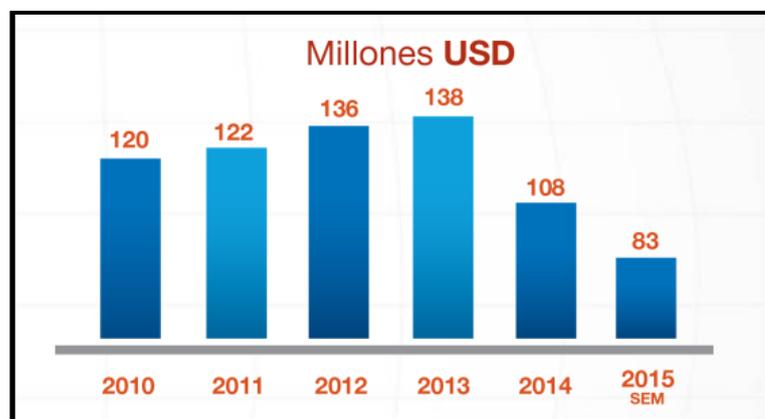


Figura 3.3 Inversión Ecuador - Sector Plástico

Fuente: Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones

Elaborado por: Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones

3.1.3 Ubicación geográfica del sector en Ecuador

Dentro del territorio ecuatoriano, el sector de plásticos se encuentra distribuido geográficamente en tres principales provincias:

- Guayas: 64%
- Azuay: 18%
- Pichincha: 18%

3.1.4 Certificaciones

La Industria Plástica trabaja alineada con normas y certificaciones que permiten brindar un producto de calidad. Entre las principales se pueden mencionar:

- Buenas Prácticas de Manufactura (BPM)
- Certificación ISO 9001
- Certificación ISO 14001
- Certificación OHSAS 18001

3.1.5 Características únicas del producto ecuatoriano

La principal característica de este segmento del sector plástico es su competitividad en la región debido a la constante innovación y actualización en la tecnología. Se puede adicionar a este hecho que la ubicación geográfica de nuestro país favorece el envío del producto al mercado regional.

La elaboración de los productos de esta parte del sector plástico es con materia virgen importada (PP, PE, PVC) proveniente de los países tradicionalmente proveedores mundiales como India, Colombia, Brasil, China, México, etc. Otro factor que podemos mencionar y que transforma en única a esta parte del sector es que los productos ecuatorianos ofertados en los mercados regionales frente a sus competidores, tiene valor agregado, como por ejemplo el sistema de gestión de calidad utilizado en el proceso de producción, esto permite crear un producto más resistente, liviano, flexible y variedad de modelos y tipos de productos.

3.1.6 Ventaja competitiva de Ecuador como proveedor

La ventaja en el Ecuador es su inversión tecnológica e innovación focalizada en los procesos productivos, uno de los cuales que se puede citar, es el de absorción de bandejas para el sector alimenticio. Este producto brinda la ventaja competitiva manteniendo su calidad, grosor y consistencia original.

También se puede citar la utilización de nueva materia prima biodegradable (PLA) en el proceso de producción de vasos descartables. Esta inclusión permite ofertar un producto final con nueva característica, resultando muy atractivo en toda América.

3.1.7 Propiedades y características de los plásticos

Los plásticos son sustancias químicas denominadas polímeros, de estructura macromolecular que puede ser moldeada mediante calor o presión y cuyo componente principal es el carbono. Los plásticos proceden de recursos naturales: petróleo, gas natural, carbón y sal común. Del total de petróleo usado, sólo un 7% se destina a la industria petroquímica, de esta cantidad el 4% se utiliza para la producción de plásticos y el 3% para otros usos.

El 86% del petróleo se quema para producir energía utilizando un recurso natural no renovable. En cambio, el porcentaje destinado a la fabricación de materiales plásticos puede tener nuevas vidas por la posibilidad de su recuperación.

Su uso cada vez aumenta debido a las diferentes características, ya que son livianos, lo que implica facilidad en la manipulación y optimización de costos. Los envases son capaces de adoptar diferentes formas como bolsas, botellas, frascos, películas finas y tuberías, entre otros. Son buenos aislantes térmicos y eléctricos, resisten a la corrosión y otros factores químicos y son fáciles de manejar. Los plásticos tienen afinidad entre sí y con otros materiales, admitiendo diversas combinaciones (por ejemplo, los envases multicapa). Algunos nos son biodegradables lo que ocasiona que al quemarse sean muy contaminantes.

3.1.8 Uso e importancia del plástico

Los plásticos se utilizan para embalajes, para envasar, conservar y distribuir alimentos, medicamentos, bebidas, agua, artículos de limpieza, de tocador, cosmetología y un gran número de otros productos, que pueden llegar a la población en forma segura, higiénica y práctica.

De acuerdo a su importancia comercial y en el mercado el siguiente cuadro muestra los nombres de los diferentes plásticos que se utilizan diariamente y su número que es la identificación que debe estar impreso en los diferentes productos de plásticos y sus aplicaciones.

Tabla 3.1 Nombre y Aplicaciones de los Plásticos

| Nombre | Símbolo | No. | Aplicaciones |
|--------------------------------|-------------|-----|---|
| Polietilen-tereftalato | PET o PETE | 1 | Envases para bebidas, electrodomésticos, industria textil. |
| Polietileno de alta densidad | PEAD o HDPE | 2 | Envases y empaques, aislantes, industria eléctrica, sector automotriz, entre otros. |
| Policloruro de vinilo o Vinilo | PVC o V | 3 | Tubería, botellas, película y lámina, calzado, película, recubrimiento de cable, loseta, entre otros. |
| Polietileno de baja densidad | PEBD o LDPE | 4 | Películas y bolsas transparentes, tuberías. |
| Polipropileno | PP | 5 | Película, rafia, productos médicos, juguetes, recipientes para alimentos, cajas, hieleras, automotriz electrodomésticos, entre otros. |
| Poliestireno | PS | 6 | Envases de productos alimenticios, edificación, carcazas, juguetes, etc. |
| Otros | Otros | 7 | -- |

Elaborado por: Mercedes Torres

3.1.9 Proceso para la fabricación del plástico

Los plásticos son elaborados de dos formas:

- La elaboración a partir de fibras que existen en la naturaleza.
- La elaboración de productos sintéticos, es decir que no existen en la naturaleza.

El proceso productivo del plástico es el siguiente:

3.1.9.1 Elaboración de polímeros

Este paso es realizado por la industria química en el cual se producen polímeros o macromoléculas generalmente orgánicas formadas por monómeros. Actualmente los que se usan en la industria son en forma de grano o resina.

3.1.9.2 Extrusión

Este paso es el más importante en la fabricación de los plásticos consiste en pasar por medio de la acción de la presión un material a través de un orificio menos complejo, de esta forma en la producción del plástico este se funde en un cilindro y luego es enfriado en una calandria.

3.1.9.3 Soplado o inyección

Luego de que los polímeros se hayan introducido y se haya formado un cilindro hueco de plástico caliente se introduce aire a presión hasta que el material se adapta a la figura del molde y tome su forma, se abre y se saca el producto. Este paso es utilizado para crear botellas o recipientes huecos.

3.1.9.4 La impresión

La impresión es el acabado que puede tener diversas formas, usando algunas técnicas. Este proceso consiste en la reproducción sobre la superficie de las piezas plásticas de imágenes y textos, logrando atraer al cliente.

- Comienza con la elaboración de los clichés a partir de una imagen.
- La imagen se descompone según los colores que la constituyen, produciéndose tantos clichés como colores tenga la imagen.
- Este proceso es para imprimir los envases, vasos y tapas que se producen.

3.1.9.5 Proceso para la fabricación de plásticos

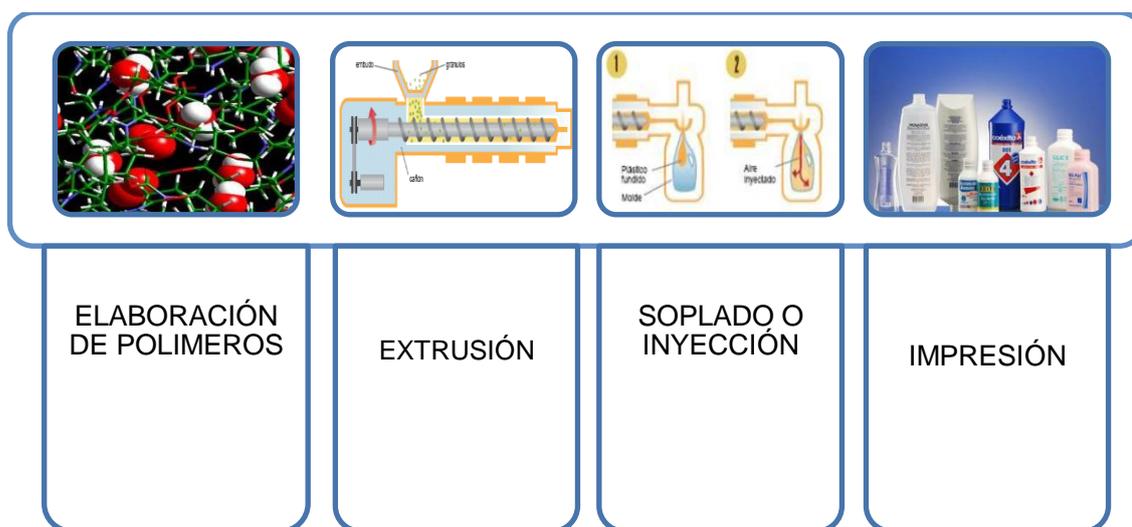


Figura 3.4 Proceso para la elaboración de plásticos

Elaborado por: Mercedes Torres

3.1.9.6 Reciclaje de productos de plásticos

En Ecuador se ha impulsado más lo que es el reciclaje de plásticos, y papel ya que en este país solo se realiza este tipo de reciclaje. También existen lugares que compran papel, cartones, plásticos para procesarlos y así impulsar el reciclaje, de una u otra forma algunas personas ha hecho del reciclaje un ingreso para vivir ya que reciben una gratificación.

El reciclaje se define como la transformación de los residuos a través de diferentes procesos que permiten restablecer su valor económico, siempre y cuando esta restitución favorezca un ahorro de energía y materias primas sin perjudicar la salud de los habitantes, los ecosistemas o sus elementos.

Es por eso que el Ministerio del medio Ambiente impuso leyes para que se cuiden nuestro entorno y no existan daños ambientales y también se creó el Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables con la finalidad de disminuir la contaminación ambiental y estimular este proceso.

3.1.9.7 Proceso de Reciclaje

En primer lugar, las botellas se lavan. En este proceso son necesarias grandes cantidades de agua y detergente, que en algunas plantas de reciclaje se pueden reutilizar constantemente para gastar menos. Después, se eliminan las etiquetas que están pegadas a las botellas, uno de los materiales más contaminantes.

Las botellas, una vez limpias y sin etiquetas, se secan y se clasifican. Las botellas PET van, por un lado, las de PVC por otra, las de PE, las de ABS y otros tipos de plástico por otro. Además, en algunas plantas, un sistema de reconocimiento óptico las separa por colores.

Una vez separadas las botellas por tipo, y pasando antes por una línea de limpieza en la que operarios hacen el último descarte de las botellas que no pueden reciclarse por alguna razón, se trituran, quedando el plástico reducido a unos pequeños trozos que se asemejan a diminutos cristales rotos o a una especie de copos de plástico. En esta parte del proceso, se genera un líquido que hay que separar. Los pequeños trozos de plástico tienen que ser lavados y secados una vez más.

Con el material sacado de este proceso básico ya se puede vender a otras empresas o usarlo dentro de la propia planta de reciclaje para elaborar nuevas botellas de plástico.



Figura 3.5 Proceso reciclaje de plástico

Fuente: Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones

Elaborado por: Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones

3.2 Actores

3.2.1 Importaciones ecuatorianas – Sector plástico

En cuanto a las importaciones se tiene que alrededor de USD 564 millones fueron los que representaron en el año 2014 como se muestra en la ilustración 3, siendo Estados Unidos el mayor proveedor de materia prima como se refleja en la figura 3.6. La importación de materia prima tiene una tasa de crecimiento anual desde 2006 al 2014 del 7%, y en el periodo 2010-2014 pasó desde 364 mil toneladas en el año 2010 a 450 mil toneladas en el año 2014.

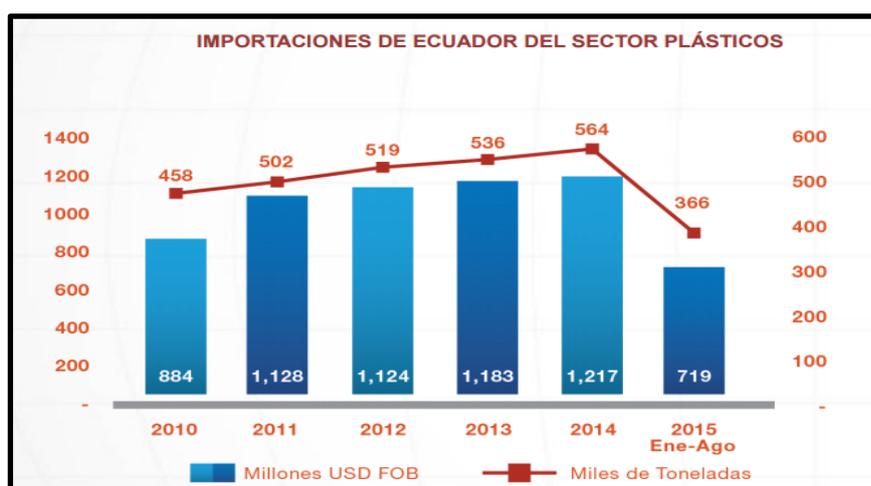


Figura 3.6 Importaciones ecuatorianas - Sector Plásticos

Fuente: Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones

Elaborado por: Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones

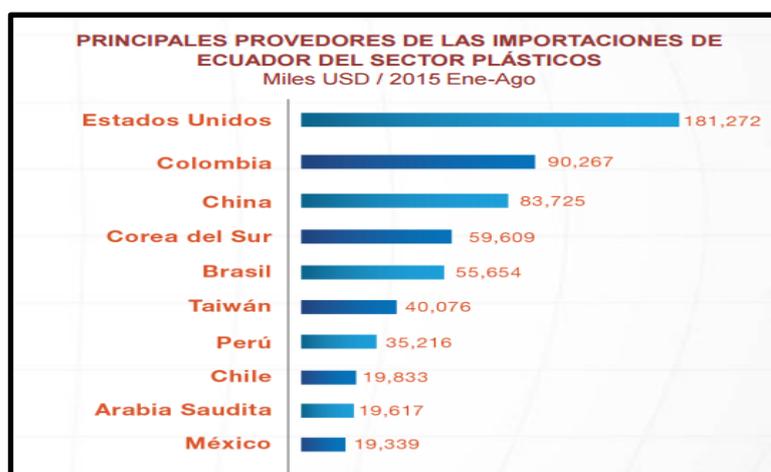


Figura 3.7 Países proveedores - Sector Plástico

Fuente: Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones

Elaborado por: Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones

3.2.2 Exportaciones ecuatorianas – Sector plástico

La evolución de las exportaciones correspondientes al sector de plásticos, durante el periodo 2006-2015, se muestra en la ilustración 6, donde se nota el crecimiento del sector.

Del total exportado en el año 2014 por el sector plástico del Ecuador, el subsector plástico del hogar representó el 5.32% del valor FOB llegando a la cifra de \$9.9 millones.

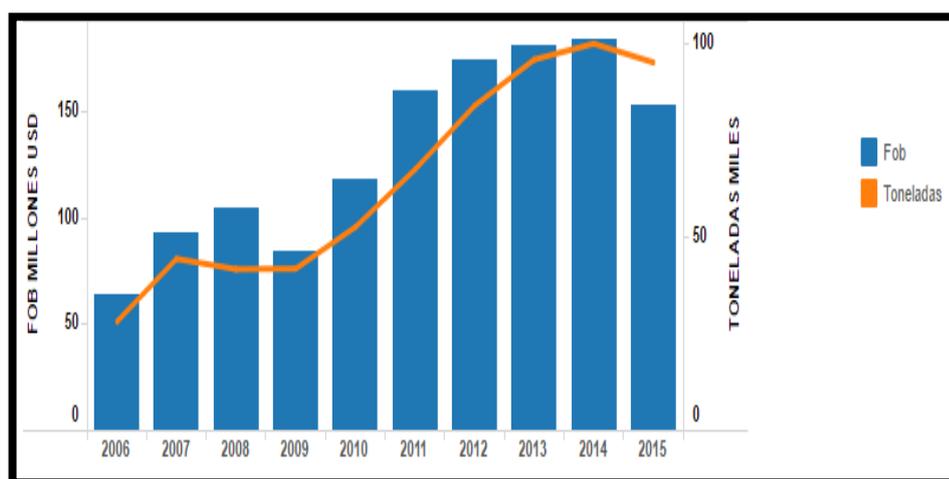


Figura 3.8 Evolución de las exportaciones de plásticos - Periodo 2006-2015

Fuente: Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones

Elaborado por: Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones

Las variaciones de las exportaciones, tanto en precio FOB como en toneladas, se observan en la Tabla 3.2.

Tabla 3.2 Variaciones de las exportaciones de plásticos - Periodo 2006-2015

| | 2006-2007 | 2007-2008 | 2008-2009 | 2009-2010 | 2010-2011 | 2011-2012 | 2012-2013 | 2013-2014 | 2014-2015 | TCPA |
|-----|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|
| FOB | 46.49% | 11.96% | -18.99% | 39.04% | 35.36% | 9.22% | 4.03% | 1.35% | -16.86% | 10.18% |
| TON | -57.52% | -6.01% | 0.26% | 25.69% | 28.26% | 24.39% | 14.18% | 4.30% | -4.84% | 14.47% |

Fuente: Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones

Elaborado por: Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones

Específicamente durante el periodo 2013-2015, se puede notar un decremento en el volumen de exportaciones (cantidad de toneladas exportadas) lo que produce el efecto directo en la disminución del monto (precio FOB en miles de dólares) como se muestra en la Tabla 3.3.

Tabla 3.3 Variaciones de las exportaciones de plásticos

| MILES USB FOB/ TON | | | | | | VARIACIONES | | | |
|--------------------|--------|---------|--------|---------|--------|-------------|------|-----------|-------|
| 2013 | | 2014 | | 2015 | | 2013-2014 | | 2014-2015 | |
| FOB | TON | FOB | TON | FOB | TON | FOB% | TON% | FOB% | TON% |
| 181.094 | 95.781 | 183.533 | 99.897 | 152.583 | 95.064 | 1.35% | 4.3% | - | - |
| | | | | | | | | 16.86% | 4.84% |

Fuente: Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones

Elaborado por: Mercedes Torres

Otro hecho importante, es el destino de las exportaciones de plásticos, esto es, con qué países se tiene un alto porcentaje de comercialización, destacándose Colombia y Venezuela en el año 2015. En la Tabla 3.4, se mencionan los cinco principales países a los cuales Ecuador exporta plásticos.

Tabla 3.4 Evolución de las exportaciones de plásticos, por destino - Periodo 2013-2015

| PAÍS | 2013 | | 2014 | | 2015 | |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | FOB | TON | FOB | TON | FOB | TON |
| COLOMBIA | 66.408 | 29.695 | 69.240 | 29.049 | 51.284 | 22.296 |
| PERU | 24.694 | 10.391 | 22.806 | 8.201 | 18.907 | 6.464 |
| VENEZUELA | 23.997 | 6.455 | 22.681 | 25.674 | 20.219 | 5.121 |
| EE. UU | 15.399 | 13.851 | 22.190 | 5.096 | 15.884 | 21.902 |
| CHILE | 9.761 | 4.855 | 12.433 | 5.660 | 13.483 | 5.906 |

Fuente: Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones

Elaborado por: Mercedes Torres

Por otro lado, la variación de estas exportaciones, por destino, en el periodo 2013-2015, se muestran en la Tabla 3.5, donde se observa que en el periodo 2013-2015, se mantuvo una variación positiva con Chile, siendo este el quinto destino en las exportaciones, sin embargo, los cuatro principales destinos en el periodo 2014-2015, tuvieron variaciones negativas, Es decir se exporto menos en comparación al año anterior.

Tabla 3.5 Variaciones de las exportaciones de plásticos, por destino - Periodo 2013-2015

| PAÍS | 2013-2014 | | 2014-2015 | |
|-----------|-----------|---------|-----------|---------|
| | FOB% | TON% | FOB% | TON% |
| COLOMBIA | 1.22% | -2.18% | -25.93% | -23.25% |
| PERU | -7.64% | -21.07% | -98.47% | -99.85% |
| VENEZUELA | -7.53% | -21.05% | -29.97% | -14.69% |
| EE. UU | 47.29% | 85.36% | -8.88% | 0.48% |
| CHILE | 27.38% | 16.58% | 8.45% | 4.34% |

Fuente: Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones

Elaborado por: Mercedes Torres

3.2.3 Principales compañías del sector plástico ecuatoriano

En base a la información financiera del año 2015, de las 61 compañías que reflejan sus estados financieros en la página de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y Servicio de Rentas Internas se analizará tributaria y financieramente a las 10 empresas que reflejan mayores ingresos por ventas en éste periodo y que representan el 71% de la población, las mismas que se muestran en la tabla 3.6.

Tabla 3.6 Principales compañías - Sector Plásticos

| COMPAÑÍAS | INGRESOS |
|--|-----------------|
| CONSUPLAST | \$28,662,127.40 |
| SUPRAPLAST S.A. | \$12,612,860.15 |
| SUNCHODESA REPRESENTACIONES C.LTDA. | \$ 7,991,065.48 |
| MONTGAR C.A. | \$ 6,631,061.63 |
| FUPEL C.LTDA. | \$ 6,574,156.33 |
| DOLTREX S.A. | \$ 5,663,852.24 |
| HOLVIPLAS S.A. | \$ 5,160,174.37 |
| PLASTICOS PARA BANANO BANAPLAST S.A. | \$ 4,942,797.96 |
| REPLASA RECUPERADORA DE PLASTICOS S.A. | \$ 4,836,516.55 |
| POLIACRILART PRODUCTOS ACRILICOS C.LTDA. | \$ 3,950,884.24 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

3.2.3.1 Consuplast S.A.

3.2.3.1.1 Información General

Tabla 3.7 Datos Generales - CONSUPLAST S.A.

| CONSUPLAST | DATOS |
|--------------------------------|---|
| RUC: | 0992821302001 |
| Clase de Contribuyente: | Especial |
| Tipo de Compañía: | Sociedad Anónima |
| Actividad económica principal: | Elaboración, importación, comercialización y distribución de toda clase de productos plásticos. |
| Capital Suscrito: | \$ 6,000.00 |
| Capital Autorizado: | \$ 12,000.00 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

CONSUPLAST, no mantiene juicios con el Servicio de Rentas Internas deudas, ni deudas con la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

3.2.3.1.2 Análisis de indicadores financieros

Índice de Liquidez

Tabla 3.8 Indicadores de Liquidez – CONSUPLAST S.A.

| INDICADORES DE LIQUIDEZ | 2014 | 2015 |
|-------------------------|--------|--------|
| Liquidez Corriente | 1.1998 | 1.2568 |
| Prueba Ácida | 0.7322 | 0.9069 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

En base a los resultados obtenidos como se muestra en la Tabla 7, podemos indicar que CONSUPLAST S.A. es una empresa líquida ya que por cada \$ 1 de su Pasivo, la empresa tiene \$1,19 en el 2014 y \$ 1,25 en el 2015 para cubrir sus obligaciones. No obstante, en la prueba ácida podemos visualizar que en el año 2014 la empresa pudo presentar ciertos inconvenientes para enfrentar sus deudas al excluir los inventarios, situación que mejoró para el año 2015, donde por cada \$1 de deuda se tiene \$ 0,90 para cubrirla siendo considerado como índice razonable.

Índice de Solvencia

Tabla 3.9 Indicadores de Solvencia - CONSUPLAST S.A.

| INDICADORES DE SOLVENCIA | 2014 | 2015 |
|-------------------------------|--------|--------|
| Endeudamiento del Activo | 0.7931 | 0.7340 |
| Endeudamiento Patrimonial | 3.8325 | 2.7590 |
| Endeudamiento del Activo Fijo | 1.2667 | 1.7778 |
| Apalancamiento | 4.8325 | 3.7590 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

El índice de endeudamiento del activo, nos indica que no existe independencia de CONSUPLAST S.A. frente a sus acreedores, ya que por cada \$1, la empresa tiene comprometido sus activos totales de los años 2014 y 2015 en 79% y 73% respectivamente.

El índice de endeudamiento patrimonial es 3,83 veces en el año 2014 y 2,759 veces en el 2015, lo que quiere decir que la compañía está financiada por créditos comerciales corrientes.

El índice de endeudamiento del activo fijo, representa 1,2667 veces para el año 2014 y 1,7778 veces estimado para el 2015, los mismos que al ser superiores a uno, indican que los activos fijos fueron financiados con el patrimonio de la empresa.

Con respecto al índice de apalancamiento, especifican que mientras más deuda utiliza la compañía versus sus activos totales, mayor es el apalancamiento, es decir por cada \$1,00 de patrimonio se ha obtenido \$4,83 y \$3,75 en los años 2014 y 2015.

Índice de Gestión

Tabla 3.10 Indicadores de Gestión - CONSUPLAST S.A.

| INDICADORES DE GESTIÓN | 2014 | 2015 |
|-----------------------------|--------|---------|
| Rotación de cartera | 3.8410 | 2.5211 |
| Rotación de activo fijo | 8.4243 | 8.2364 |
| Rotación de Ventas | 1.3762 | 1.2325 |
| Período promedio de cobro | 95.067 | 144.779 |
| Impacto de carga financiera | 0.0033 | 0.0029 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

La rotación de cartera en promedio para el año 2014 es de 3,841 y 2,5211 veces, lo que indica que se ha hecho efectivo el cobro de la cartera con respecto al año anterior.

En el índice de rotación del activo fijo se observa que la compañía por cada dólar que ha invertido en activos fijos ha vendido \$8,4243 en el año 2014 y \$8,2364 en el año 2015.

Por cada venta realizaba se ha usado el activo 1,3762 veces en el 2014 y 1,2325 veces en el 2015 como muestra el índice de rotación de ventas.

En el índice de periodo promedio de cobro, indica que la compañía recupera su cartera en 95 días en el año 2014 y 144 días en el año 2015.

Con respecto al índice impacto de la carga financiera, indica que los gastos financieros representan el 0.33% y 0.29% en los años 2014 y 2015 respectivamente, lo que quiere decir que la empresa no mantiene créditos significativos con instituciones financieras.

Índice de Rentabilidad

Tabla 3.11 Indicadores de Rentabilidad - CONSUPLAST S.A.

| INDICADORES DE RENTABILIDAD | 2014 | 2015 |
|------------------------------|---------|--------|
| Rentabilidad neta del activo | 0.2379 | 0.1508 |
| Margen Bruto | 0.2893 | 0.5217 |
| Margen Operacional | 0.1980 | 0.1398 |
| Rentabilidad Neta en Ventas | 0.1729 | 0.1223 |
| ROI | 1.70% | 2.35% |
| ROE | 128.62% | 67.64% |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

El índice rentabilidad neta del activo indica que la compañía en el año 2014 produjo utilidad de \$0,2379 y de \$0,1508 en el año 2015 independientemente de cómo hayan financiado los activos.

De acuerdo al índice de margen bruto indica podemos indicar que la compañía tiene la capacidad de cubrir sus gastos operativos tanto en el año 2014 y 2015 reflejando rentabilidad en las ventas.

El índice de margen operacional, indica que existe utilidad de ventas de 0,198 en el año 2014 y de \$0,1398 en el 2015.

Con respecto al índice de rentabilidad de ventas netas, se tiene que en el año 2014 hubo una utilidad de \$0,179 y en el 2015 de \$0,1223.

3.2.3.2 Supraplast S.A

3.2.3.2.1 Información General

Tabla 3.12 Datos Generales - SUPRAPLAST S.A

| | |
|---------------------------------------|---|
| SUPRAPLAST S.A. | |
| RUC: | 0991296883001 |
| Clase de Contribuyente: | Especial |
| Tipo de Compañía: | Sociedad Anónima |
| Actividad económica principal: | Fabricación, producción, transformación, compra venta, importación de plásticos, exportación de artículos en todas sus variedades para uso doméstico. |
| Capital Suscrito: | \$ 1,477,000.00 |
| Capital Autorizado: | \$ 2,393,460.00 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

SUPRAPLAST, no mantiene juicios con el Servicio de Rentas Internas deudas, ni deudas con la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

3.2.3.2.2 Análisis de indicadores financieros

Índice de Liquidez

Tabla 3.13 Indicadores de Liquidez - SUPRAPLAST S.A

| INDICADORES DE LIQUIDEZ | 2014 | 2015 |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Liquidez Corriente | 0.9857 | 1.1204 |
| Prueba Ácida | 0.6135 | 0.6973 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

En base a los resultados obtenidos como se muestra en la Tabla 16, podemos indicar que SUPRAPLAST S.A. es una empresa líquida ya que por cada \$ 1 de su Pasivo, la empresa tiene \$0,98 en el 2014 y \$ 1,12 en el 2015 para cubrir sus obligaciones.

No obstante, en la prueba ácida podemos visualizar que en el año 2014 la empresa pudo presentar ciertos inconvenientes para enfrentar sus deudas al excluir los inventarios, situación que no mejoro para el año 2015, donde por cada \$1 de deuda se tiene \$ 0,69 para cubrirla siendo considerado como desfavorable.

Índice de Solvencia

Tabla 3.14 Indicadores de Solvencia - SUPRAPLAST S.A

| INDICADORES DE SOLVENCIA | 2014 | 2015 |
|-------------------------------|--------|--------|
| Endeudamiento del Activo | 0.7400 | 0.7335 |
| Endeudamiento Patrimonial | 2.8462 | 2.7527 |
| Endeudamiento del Activo Fijo | 0.4896 | 0.5607 |
| Apalancamiento | 3.8462 | 3.7527 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

Podemos concluir según los resultados observados en la tabla 17 que por cada \$1 que la empresa tiene en el activo debe \$ 0,74 para el año 2014 y \$0,73 para el año 2015 es decir que esta es la participación de los acreedores sobre los activos de la compañía.

Podemos ver que la empresa en el año 2014 tuvo un endeudamiento patrimonial del \$2,8462 y en el año 2015 del \$2,7527, siendo su financiación con obligaciones corrientes.

En cuanto al endeudamiento del activo fijo podemos concluir que fue de 0,4890 veces para el año 2014 y 0,5607 para el 2015, lo que indica que la compañía financio sus activos con préstamos.

De los resultados observados podemos indicar que la compañía tiene comprometido su patrimonio 3,8462 veces para el año 2014 y 3,7527 veces para el año 2015.

Índice de Gestión

Tabla 3.15 Indicadores de Gestión - SUPRAPLAST S.A

| INDICADORES DE GESTION | 2014 | 2015 |
|-----------------------------|--------|--------|
| Rotación de cartera | 4.199 | 4.2441 |
| Rotación de activo fijo | 2.1807 | 2.4532 |
| Rotación de Ventas | 1.1580 | 1.1659 |
| Período promedio de cobro | 86.907 | 84.529 |
| Impacto de carga financiera | 0.0313 | 0.0324 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

En el índice de rotación de cartera se observa que las cuentas por cobrar rotan en promedio de 4,1999 y 4,2441 veces con respecto a los años 2014 y 2015 lo que indica que se ha hecho efectivo el cobro de la cartera.

Los resultados anteriores se interpretan diciendo que por cada \$1 invertido en los activos totales, la empresa vendió en el 2014 \$2,1807 y \$2,4532 en 2015.

En cuanto al índice de ventas podemos concluir que los activos fijos de la empresa rotaron en el 2014 \$ 1,1580 veces y en el 2015 \$1,1659.

La tabla anterior nos permite concluir que la empresa demora 86 días para el año 2014 y 84 días para el 2015 en recuperar la cartera.

Con respecto al índice impacto de la carga financiera, indica que los gastos financieros representan el 3.13% y 3.24% en los años 2014 y 2015 respectivamente, lo que quiere decir que los intereses pagados por la empresa de los créditos con instituciones financieras no son significativos.

Índice de Rentabilidad

Tabla 3.16 Indicadores de Rentabilidad - SUPRAPLAST S.A

| INDICADORES DE RENTABILIDAD | 2014 | 2015 |
|------------------------------|--------|--------|
| Rentabilidad neta del activo | 0.0635 | 0.0584 |
| Margen Bruto | 0.2559 | 0.2491 |
| Margen Operacional | 0.0863 | 0.0768 |
| Rentabilidad Neta en Ventas | 0.0548 | 0.0501 |
| ROI | 3.13% | 3.96% |
| ROE | 5.58% | 35.92% |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

Como podemos observar en la tabla la rentabilidad de los activos para el 2014 han sido de \$ 0,0635 mientras que para el 2015 de \$ 0,0584.

En cuanto al margen bruto podemos concluir que por cada \$1 vendido la empresa genero una utilidad bruta para el año 2014 de \$0,2559 y para el 2015 de \$ 0,2491. Como se aprecia el margen bruto disminuyo del año 2014 al 2015 lo cual se concluye que los costos de ventas fueron mayores en el año 2015.

El índice de margen operacional indica que la empresa genero una utilidad operacional, equivalente al 86% para el año 2014 y 76% para el 2015 con respecto al total de ventas.

Con respecto al índice de rentabilidad de ventas netas, se tiene que en el año 2014 hubo una utilidad de \$0,0548 y en el 2015 de \$0,0501.

3.2.3.3 Sunchodesa

3.2.3.3.1 Información General

Tabla 3.17 Datos Generales - SUNCHODESA

| | |
|--|---|
| SUNCHODESA REPRESENTACIONES C.LTDA. | |
| RUC: | 0991229353001 |
| Clase de Contribuyente: | Especial |
| Tipo de Compañía: | Sociedad Anónima |
| Actividad económica principal: | Fabricación de plásticos en formas primarias: polímeros, incluidos los polímeros de etileno, propileno, estireno, cloruro de vinilo, acetato de vinilo y acrílicos, poliamida, resinas fenólicas y epoxídicas y poliuretanos, resinas alquídicas y resinas de poliéster y poliésteres, siliconas, intercambiadores de iones basados en polímeros. |
| Capital Suscrito: | \$ 460,383.36 |
| Capital Autorizado: | \$ - |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

SUNCHODESA, no mantiene juicios con el Servicio de Rentas Internas deudas, ni deudas con la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

3.2.3.3.2 Análisis de indicadores financieros

Índice de Liquidez

Tabla 3.18 Indicadores de Liquidez - SUNCHODESA

| INDICADORES DE LIQUIDEZ | 2014 | 2015 |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Liquidez Corriente | 1.9607 | 1.6940 |
| Prueba Ácida | 1.3695 | 1.2078 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

En base a los resultados obtenidos como se muestra en la Tabla 21, podemos indicar que SUNCHODESA por cada \$ 1 de su Pasivo, la empresa tiene \$1,96 en el 2014 y \$ 1,69 en el 2015 para cubrir sus obligaciones.

No obstante, en la prueba ácida podemos visualizar que en el año 2014 la empresa por cada \$1 de deuda se tiene \$ 1,36 para cubrirla y en el 2015 \$ 1,20 lo que nos indica que el inventario no tiene el mayor peso lo cual sería muestra de un comportamiento favorable.

Índice de Solvencia

Tabla 3.19 Indicadores de Solvencia – SUNCHODESA

| INDICADORES DE SOLVENCIA | 2014 | 2015 |
|-------------------------------|--------|--------|
| Endeudamiento del Activo | 0.6784 | 0.6317 |
| Endeudamiento Patrimonial | 2.1099 | 1.7151 |
| Endeudamiento del Activo Fijo | 1.0526 | 0.8645 |
| Apalancamiento | 3.1099 | 2.7151 |

*Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Elaborado por: Mercedes Torres*

El índice de endeudamiento del activo manifiesta que la empresa está financiando sus activos totales de los años 2014 y 2015 en un 67% y 63% respectivamente, lo que indica que la empresa es independiente frente a sus acreedores.

En los resultados mostrados en la tabla nos indica que el índice de endeudamiento patrimonial es 2.1099 veces en el año 2014 y 1,7151 veces en el 2015, lo que quiere decir que la compañía está financiada por créditos comerciales corrientes.

El índice de endeudamiento del activo fijo, es superior a uno, en el 2014 es 1,0526 veces y 0.8645 veces para el 2015, lo que denota que los activos fijos están financiados con deuda de largo plazo. Con respecto al índice de apalancamiento, indica que mientras más deuda utiliza la compañía versus sus activos totales, mayor es el apalancamiento, es decir por cada \$1,00 de patrimonio se ha obtenido \$3.1099 y \$2,7151 en los años 2014 y 2015.

Índice de Gestión

| Indicadores de Gestión – SUNCHODESA | | |
|-------------------------------------|--------|--------|
| INDICADORES DE GESTIÓN | 2014 | 2015 |
| Rotación de cartera | 6.8945 | 8.3252 |
| Rotación de active fijo | 5.7823 | 4.4834 |
| Rotación de ventas | 1.7428 | 1.8231 |
| Periodo promedio de cobro | 52.941 | 43.843 |
| Impacto de carga financiera | 0.0197 | 0.0215 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

En la tabla 22 se observa que las cuentas por cobrar rotan en promedio de 6,8945 y 8,3252 veces con respecto a los años 2014 y 2015 respectivamente, lo que indica que se ha hecho efectivo el cobro de la cartera con respecto al año anterior.

En el índice de rotación del activo fijo se puede concluir que la compañía por cada dólar que ha invertido en activos fijos ha vendido 5,7823 en el año 2014 y 4.4834 en el año 2015.

Con respecto al índice de rotación de ventas se observa que por cada venta que se ha realizado, se ha usado el activo 1,7428 veces en el año 2014 y 1,8321 veces en el año 2015.

Podemos observar que, en el índice de periodo promedio de cobro, compañía tarda 52 días en el año 2014 y 43 días en el año 2015 para recuperar su cartera.

En el índice de impacto de la carga financiera, indica que los gastos financieros representan el 1.97 % y 2.15% en los años 2014 y 2015 respectivamente, lo que quiere decir que la empresa no mantiene créditos significativos con instituciones financieras.

Índice de Rentabilidad

Tabla 3.20 Indicadores de Rentabilidad – SUNCHODESA

| INDICADORES DE RENTABILIDAD | 2014 | 2015 |
|------------------------------|--------|--------|
| Rentabilidad neta del activo | 0.0337 | 0.0173 |
| Margen Bruto | 0.1870 | 0.2265 |
| Margen Operacional | 0.0305 | 0.0487 |
| Rentabilidad Neta en Ventas | 0.0193 | 0.0316 |
| ROI | 1.09% | 0.53% |
| ROE | 50.14% | 55.21% |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

El índice rentabilidad neta del activo según la tabla 23 indica que la compañía en el año 2014 produjo utilidad de \$0,0337 y de \$0,0173 en el año 2015 independientemente de cómo hayan financiado los activos.

De acuerdo al índice de margen bruto podemos indicar que la compañía tiene la capacidad de cubrir sus gastos operativos tanto en el año 2014 y 2015 reflejando rentabilidad del 18,70% para el 2014 y del 22,65% en el 2015.

El índice de margen operacional, indica que existe utilidad de ventas de 0,0305 en el año 2014 y de \$0,0487 en el 2015.

Con respecto al índice de rentabilidad de ventas netas, se tiene que en el año 2014 hubo una utilidad de \$0,0193 y en el 2015 de \$0,0316.

3.2.3.4 Sunchodesa

3.2.3.4.1 Información General

Tabla 3.21 Información General – MONTGAR C.A

| | |
|---------------------------------------|---|
| MONTGAR C.A. | |
| RUC: | 1791276779001 |
| Clase de Contribuyente: | Especial |
| Tipo de Compañía: | Sociedad Anónima |
| Actividad económica principal: | Comercialización, acabado, transformación, montaje y ensamblaje de máquinas, aparatos, partes y piezas, repuestos y productos en los sectores metalmecánico, del plástico y de sectores afines. |
| Capital Suscrito: | \$ 60,800.00 |
| Capital Autorizado: | \$ - |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

MONTGAR, no mantiene juicios con el Servicio de Rentas Internas deudas, ni deudas con la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

3.2.3.4.2 Análisis de indicadores financieros

Índice de Liquidez

Tabla 3.22 Indicadores de Liquidez - MONTGAR

| INDICADORES DE LIQUIDEZ | 2014 | 2015 |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Liquidez Corriente | 1.3382 | 5.6480 |
| Prueba Ácida | 1.2706 | 5.3338 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

La compañía posee una liquidez superior a uno, lo que significa que cuenta con los recursos para cumplir con sus obligaciones, ya que por cada \$1 que adeuda en los años 2014 y 2015 tiene respectivamente \$1,33 y \$5,64 para cancelar las deudas contraídas.

No obstante, en la prueba ácida podemos visualizar que en el año 2014 la empresa por cada \$1 de deuda se tiene \$ 1,27 para cubrirla y en el 2015 \$ 5,33 siendo ambos valores significativos.

Índice de Solvencia

Tabla 3.23 Indicadores de Solvencia – MONTGAR

| INDICADORES DE SOLVENCIA | 2014 | 2015 |
|-------------------------------|--------|--------|
| Endeudamiento del Activo | 0.7727 | 0.7460 |
| Endeudamiento Patrimonial | 3.3985 | 2.9371 |
| Endeudamiento del Activo Fijo | 4.1470 | 1.6408 |
| Apalancamiento | 4.3985 | 3.9371 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

El índice de endeudamiento del activo manifiesta que la empresa está financiando sus activos totales de los años 2014 y 2015 77% y 74% respectivamente, lo que indica que la empresa es independiente de sus acreedores.

El índice de endeudamiento patrimonial es 3,3985 veces en el año 2014 y 2,9371 veces en el 2015, lo que quiere decir que la compañía está financiada por créditos comerciales corrientes.

El índice de endeudamiento del activo fijo, se observa en los años 2014 y 2015 que estos son superiores a uno, lo que quiere decir que los activos fueron financiados con el patrimonio de la compañía, sin la obligación de hacer préstamos.

Con respecto al índice de apalancamiento, indica que por cada 1% de patrimonio se ha obtenido \$ 4,39 y \$3,93 de los años referentes al 2014 y 2015 mientras mayor sea la deuda utilizada por la compañía versus sus activos totales, mayor es el apalancamiento.

Índice de Gestión

Tabla 3.24 Indicadores de Gestión – MONTGAR

| INDICADORES DE GESTION | 2014 | 2015 |
|-----------------------------|---------|---------|
| Rotación de cartera | 5.9750 | 5.6104 |
| Rotación de activo fijo | 38.3078 | 13.0820 |
| Rotación de Ventas | 2.1001 | 2.0251 |
| Período promedio de cobro | 61.088 | 65.058 |
| Impacto de carga financiera | 0.0014 | 0.0027 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

En el índice de rotación de cartera podemos ver que las cuentas por cobrar rotan en promedio de 5,97 y 5,61 veces con respecto a los años 2014 y 2015, lo que indica que se ha hecho efectivo el cobro de la cartera con respecto al año anterior, ya que la rotación bajo.

El índice de rotación del activo fijo se observa que la compañía por cada \$1 invertido en activos fijos ha vendido \$ 38,3078 en el año 2014 y \$ 13,0820 en el 2015, que si bien disminuyo considerablemente no es un mal indicador.

El índice de rotación de ventas se observa que por cada venta que se ha realizado se ha usado el activo 2,1001 veces en el año 2014 y 2,0251 veces en el año 2015.

El índice de periodo de cobro indica que en el año 2014 la compañía recupera su cartera 61 días, mientras que en el 2015 en 65 días.

En el índice de impacto de la carga financiera, indica que los gastos financieros representan el 14 % y 27% en los años 2014 y 2015 respectivamente, lo que quiere decir que la empresa no mantiene créditos significativos con instituciones financieras.

Índice de Rentabilidad

Tabla 3.25 Indicadores de Rentabilidad – MONTGAR

| INDICADORES DE RENTABILIDAD | 2014 | 2015 |
|------------------------------|-----------|--------|
| Rentabilidad neta del activo | 0.0613 | 0.1201 |
| Margen Bruto | 0.4589 | 0.5314 |
| Margen Operacional | 0.0711 | 0.0894 |
| Rentabilidad Neta en Ventas | 0.0613 | 0.0593 |
| ROI | 0.68% | 0.19% |
| ROE | -1372.19% | -2.37% |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

El índice rentabilidad neta del activo indica que la compañía en el año 2014 produjo utilidad de \$0,0613 y de \$0,1201 en el año 2015 independientemente de cómo hayan financiado sus activos.

En cuanto al margen bruto podemos concluir que por cada \$1 vendido la empresa genero una utilidad bruta para el año 2014 de \$0,4589 y para el 2015 de \$ 0,5314.

El índice de margen operacional, indica que se obtuvo utilidad por las ventas y fue de 0,0711 en el año 2014 y de \$0,0894 en el 2015.

Con respecto al índice de rentabilidad de ventas netas, se tiene que en el año 2014 hubo una utilidad de \$0,0613 y en el 2015 de \$0,0593.

3.2.3.5 FUPEL C LTDA

3.2.3.5.1 Información General

Tabla 3.26 Información General – FUPEL C LTDA

| | |
|---------------------------------------|---|
| FUPEL C.LTDA. | |
| RUC: | 1790588955001 |
| Clase de Contribuyente: | Especial |
| Tipo de Compañía: | Sociedad Anónima |
| Actividad económica principal: | Fabricación, comercialización, distribución, venta, importación y exportación de toda clase de artículos de papel, cartón y plástico. |
| Capital Suscrito: | \$ 60,000.00 |
| Capital Autorizado: | \$ - |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

FUPEL, no mantiene juicios con el Servicio de Rentas Internas deudas, ni deudas con la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

3.2.3.5.2 Análisis de indicadores financieros

Índice de Liquidez

Tabla 3.27 Indicadores de Liquidez – FUPEL C LTDA

| INDICADORES DE LIQUIDEZ | 2014 | 2015 |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Liquidez Corriente | 1.4261 | 1.5143 |
| Prueba Ácida | 1.0931 | 1.0061 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

La compañía posee una liquidez superior a uno, lo que quiere decir que cuenta con los recursos para cumplir con sus obligaciones, ya que por cada \$1 que adeuda en los años 2014 y 2015 tiene respectivamente \$1,42 y \$ 1,51 para cancelar las deudas contraídas.

No obstante, en la prueba ácida podemos visualizar que en el año 2014 la empresa por cada \$1 de deuda se tiene \$ 1,09 para cubrirla y en el 2015 \$ 1,00 siendo ambos considerados como índices razonables.

Índice de Solvencia

Tabla 3.28 Indicadores de Solvencia – FUPEL C LTDA

| INDICADORES DE SOLVENCIA | 2014 | 2015 |
|-------------------------------|--------|--------|
| Endeudamiento del Activo | 0.4875 | 0.4579 |
| Endeudamiento Patrimonial | 0.9513 | 0.8446 |
| Endeudamiento del Activo Fijo | 1.4667 | 1.500 |
| Apalancamiento | 1.9513 | 1.8446 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

El índice de endeudamiento del activo manifiesta que la empresa está financiando sus activos totales de los años 2014 y 2015 48% y 45% respectivamente, lo que indica que la empresa es independiente de sus acreedores.

El índice de endeudamiento patrimonial es 0,9513 veces en el año 2014 y 0,8446 veces en el 2015, lo que quiere decir que la compañía está financiada por créditos comerciales.

El índice de endeudamiento del activo fijo, se observa en los años 2014 y 2015 que estos son superiores a uno, lo que quiere decir que los activos fueron financiados con el patrimonio de la compañía, sin necesidad de hacer préstamos.

Con respecto al índice de apalancamiento, indica que por cada \$1 de patrimonio se ha obtenido \$ 1,95 y \$ 1,84 de los años 2014 y 2015.

Índice de Gestión

Tabla 3.29 Indicadores de Gestión – FUEPEL C LTDA

| INDICADORES DE GESTION | 2014 | 2015 |
|-----------------------------|---------|--------|
| Rotación de cartera | 2.8755 | 4.4816 |
| Rotación de activo fijo | 3.9840 | 4.3842 |
| Rotación de Ventas | 1.3920 | 1.5845 |
| Período promedio de cobro | 126.934 | 81.443 |
| Impacto de carga financiera | 0.0159 | 0.0027 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

En el índice de rotación de cartera podemos ver que las cuentas por cobrar rotan en promedio de 2,87 y 4,48 veces con respecto a los años 2014 y 2015.

El índice de rotación del activo fijo se observa que la compañía por cada \$1 invertido en activos fijos ha vendido \$ 3,9840 en el año 2014 y \$ 4,3842

El índice de rotación de ventas se observa que por cada venta que se ha realizado se ha usado el activo 1,3920 veces en el año 2014 y 1,5845 veces en el año 2015.

El índice de periodo de cobro indica que en el año 2014 la compañía recupera su cartera en 126 días, mientras que en año 2015 en 81 días.

Con respecto al índice impacto de la carga financiera, indica que los gastos financieros representan el 15 % y 27% en los años 2014 y 2015 respectivamente, lo que quiere decir que la empresa no mantiene créditos significativos con instituciones financieras.

Índice de Rentabilidad

Tabla 3.30 Indicadores de Rentabilidad – FUPEL C LTDA

| INDICADORES DE RENTABILIDAD | 2014 | 2015 |
|------------------------------|--------|--------|
| Rentabilidad neta del activo | 0.1303 | 0.1615 |
| Margen Bruto | 0.2048 | 0.4339 |
| Margen Operacional | 0.1199 | 0.1131 |
| Rentabilidad Neta en Ventas | 0.0936 | 0.1019 |
| ROI | 2.58% | 3.01% |
| ROE | 0.00% | 17.55% |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

El índice rentabilidad neta del activo indica que la compañía en el año 2014 produjo utilidad de \$ 0,1303 y de \$ 0,1615 en el año 2015 independientemente de cómo hayan financiado los activos.

De acuerdo al índice de margen bruto se puede indicar que la compañía, tiene la capacidad para poder cubrir sus gastos operativos tanto en el año 2014 y 2015 reflejando rentabilidad del 20,48% y 43,39% en los años 2014 y 2015 respectivamente.

El índice de margen operacional, indica que existe utilidad de ventas de 0,1199 en el año 2014 y de \$ 0,1131 en el 2015.

Con respecto al índice de rentabilidad de ventas netas, se tiene que en el año 2014 hubo una utilidad de \$ 0,0936 y en el 2015 de \$ 0,1019.

3.2.3.6 DOLTREX S.A.

3.2.3.6.1 Información General

Tabla 3.31 Información General DOLTREX S.A.

| DOLTREX S.A. | DATOS |
|---------------------------------------|---|
| RUC: | 0991349588001 |
| Clase de Contribuyente: | Especial |
| Tipo de Compañía: | Sociedad Anónima |
| Actividad económica principal: | Fabricación de plásticos en formas primarias: polímeros, incluidos los polímeros de etileno, propileno, estireno, cloruro de vinilo, acetato de vinilo y acrílicos; poliamidas resinas fenólicas y epoxídicas y poliuretanos, resinas alquídicas y resinas de poliéster y poliésteres, siliconas, intercambiadores de iones basados en polímeros. |
| Capital Suscrito: | \$ 923,803.00 |
| Capital Autorizado: | \$ - |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

DOLTREX, no mantiene juicios con el Servicio de Rentas Internas deudas, ni deudas con la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Índice de Liquidez

Tabla 3.32 Indicadores de Liquidez – DOLTREX S.A.

| INDICADORES DE LIQUIDEZ | 2014 | 2015 |
|-------------------------|--------|--------|
| Liquidez Corriente | 1.4698 | 1.2558 |
| Prueba Ácida | 1.2744 | 0.9323 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

En base a los resultados obtenidos como se muestra en la Tabla 35, podemos indicar que DOLTREX S.A. es una empresa líquida ya que por cada \$ 1 de su Pasivo, la empresa tiene \$1,46 en el 2014 y \$ 1,25 en el 2015 para cubrir sus obligaciones.

No obstante, en la prueba ácida podemos visualizar que en el año 2014 la empresa por cada \$1 de deuda tiene \$ 1,27 y en el año 2015 tiene \$ 0.93 para cubrirla.

Índice de Solvencia

Tabla 3.33 Indicadores de Solvencia – DOLTREX S.A.

| INDICADORES DE SOLVENCIA | 2014 | 2015 |
|-------------------------------|--------|--------|
| Endeudamiento del Activo | 0.7391 | 0.6836 |
| Endeudamiento Patrimonial | 2.8336 | 2.1609 |
| Endeudamiento del Activo Fijo | 2.5186 | 2.2354 |
| Apalancamiento | 3.8336 | 3.1609 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

El índice de endeudamiento del activo, nos indica que no existe independencia de CONSUPLAST S.A. frente a sus acreedores, ya que por cada \$1, la empresa tiene comprometido sus activos totales de los años 2014 y 2015 en 73% y 68% respectivamente.

El índice de endeudamiento patrimonial es 2,8336 veces en el año 2014 y 2,1609 veces en el 2015, lo que quiere decir que la compañía está financiada por créditos comerciales corrientes.

El índice de endeudamiento del activo fijo, es 2,5186 veces para el año 2014 y 2,2354 veces para el 2015, los mismos que al ser superiores a uno, indica que los activos fijos fueron financiados con el patrimonio de la empresa.

Con respecto al índice de apalancamiento, indica que mientras más deuda utiliza la compañía versus sus activos totales, mayor es el apalancamiento, es decir por cada \$1,00 de patrimonio se ha obtenido \$ 3,8336 y \$ 3,1609 en los años 2014 y 2015.

Índice de Gestión

Tabla 3.34 Indicadores de Gestión – DOLTREX S.A.

| INDICADORES DE GESTION | 2014 | 2015 |
|-----------------------------|---------|---------|
| Rotación de cartera | 2.9453 | 1.8184 |
| Rotación de activo fijo | 10.1617 | 7.0702 |
| Rotación de Ventas | 1.0525 | 1.0006 |
| Período promedio de cobro | 123.926 | 200.730 |
| Impacto de carga financiera | 0.0330 | 0.0410 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

La rotación de cartera en promedio para el año 2014 es de 2,9453 y 1,8184 veces, lo que indica que se ha hecho efectivo el cobro de la cartera con respecto al año anterior.

En el índice de rotación del activo fijo se observa que la compañía por cada dólar que ha invertido en activos fijos ha vendido \$ 10,1617 en el año 2014 y \$ 7,0702 en el año 2015.

Por cada venta realizaba se ha usado el activo 1,0525 veces en el 2014 y 1,0006 veces en el 2015 como muestra el índice de rotación de ventas.

En el índice de periodo promedio de cobro, indica que la compañía recupera su cartera en 123 días en el año 2014 y 200 días en el año 2015.

Con respecto al índice impacto de la carga financiera, indica que los gastos financieros representan el 0.33% y 0.41% en los años 2014 y 2015 respectivamente, lo que quiere decir que la empresa no mantiene créditos significativos con instituciones financieras.

Índice de Rentabilidad

Tabla 3.35 Indicadores de Rentabilidad – DOLTREX S.A.

| INDICADORES DE RENTABILIDAD | 2014 | 2015 |
|------------------------------|--------|--------|
| Rentabilidad neta del activo | 0.0386 | 0.0976 |
| Margen Bruto | 0.2451 | 0.4057 |
| Margen Operacional | 0.0367 | 0.1201 |
| Rentabilidad Neta en Ventas | 0.0152 | 0.0975 |
| ROI | 1.70% | 0.36% |
| ROE | 0.00% | 15.04% |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

El índice rentabilidad neta del activo indica que la compañía en el año 2014 produjo utilidad de \$ 0,0386 y de \$ 0,0976 en el año 2015 independientemente de cómo hayan financiado los activos.

De acuerdo al índice de margen bruto indica podemos indicar que la compañía tiene la capacidad de cubrir sus gastos operativos tanto en el año 2014 y 2015 reflejando rentabilidad en las ventas.

El índice de margen operacional, indica que existe utilidad de ventas de 0,0367 en el año 2014 y de \$ 0,1201 en el 2015.

Con respecto al índice de rentabilidad de ventas netas, se tiene que en el año 2014 hubo una utilidad de \$ 0,0152 y en el 2015 de \$ 0.0975.

3.2.3.7 HOLVIPLAS S.A.

3.2.3.7.1 Información General

Tabla 3.36 Información General – HOLVIPLAS S.A.

| | |
|---------------------------------------|---|
| HOLVIPLAS S.A. | |
| RUC: | 1890139481001 |
| Clase de Contribuyente: | Especial |
| Tipo de Compañía: | Sociedad Anónima |
| Actividad económica principal: | Fabricación de plásticos en formas primarias: polímeros, incluidos los polímeros de etileno, propileno, estireno, cloruro de vinilo, acetato de vinilo y acrílicos; poliamidas resinas fenólicas y epoxídicas y poliuretanos, resinas alquídicas y resinas de poliéster y poliésteres, siliconas, intercambiadores de iones basados en polímeros. |
| Capital Suscrito: | \$ 978,942.00 |
| Capital Autorizado: | \$ 1,900,000.00 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

HOLVIPLAS, no mantiene juicios con el Servicio de Rentas Internas deudas, pero adeuda \$2028,34 correspondiente a un convenio de pago del año 2015 y \$6.890 de contribución social con la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

3.4.3.7.2. Análisis indicadores financieros

Índice de Liquidez

Tabla 3.37 Indicadores de Liquidez – HOLVIPLAS S.A.

| INDICADORES DE LIQUIDEZ | 2014 | 2015 |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Liquidez Corriente | 0.9987 | 0.7598 |
| Prueba Ácida | 0.6242 | 0.4179 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

En base a los resultados que se muestran en la Tabla 38, podemos indicar que HOLVIPLAS S.A. por cada \$ 1 de su Pasivo, la empresa tiene \$ 0,9987 en el 2014 y \$ 0,7598 en el 2015 para cubrir sus obligaciones.

En la prueba ácida podemos visualizar que en el año 2014 la empresa por cada \$1 de deuda tiene \$ 0,62 y en el año 2015 tiene \$ 0,41 para cubrirla, lo que indica que la empresa debería liquidar sus inventarios para atender sus obligaciones.

Índice de Solvencia

Tabla 3.38 Indicadores de Solvencia – HOLVIPLAS S.A.

| INDICADORES DE SOLVENCIA | 2014 | 2015 |
|-------------------------------|--------|--------|
| Endeudamiento del Activo | 0.5890 | 0.5850 |
| Endeudamiento Patrimonial | 1.4329 | 1.4097 |
| Endeudamiento del Activo Fijo | 1.4866 | 1.2907 |
| Apalancamiento | 2.4329 | 2.4097 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

El índice de endeudamiento del activo manifiesta que HOLVIPLAS S.A. está financiando sus activos de los años 2014 y 2015 en un 58% respectivamente, lo que indica que la compañía es independiente frente a sus acreedores.

El índice de endeudamiento patrimonial que se observa en los años 2014 y 2015 son 1,4329 y 1,4097 respectivamente.

Con respecto, el índice de endeudamiento del activo fijo se observa en los años 2014 y 2015 que estos son superiores a uno, lo que indica que los activos fijos fueron financiados con el patrimonio de la empresa, sin la obligación de solicitar préstamos.

Con respecto al índice de apalancamiento, indica que mientras más deuda utiliza la compañía versus sus activos totales, mayor es el apalancamiento, es decir por cada \$1,00 de patrimonio se ha obtenido \$ 2,4329 y \$ 2,4097 en los años 2014 y 2015.

Índice de Gestión

Tabla 3.39 Indicadores de Gestión – HOLVIPLAS S.A.

| INDICADORES DE GESTION | 2014 | 2015 |
|-----------------------------|--------|---------|
| Rotación de cartera | 4.5265 | 4.9473 |
| Rotación de activo fijo | 2.9227 | 1.9521 |
| Rotación de Ventas | 0.8081 | 0.6276 |
| Período promedio de cobro | 83.486 | 144.398 |
| Impacto de carga financiera | 0.0514 | 0.0781 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

En el índice de rotación del activo fijo se observa que la compañía por cada dólar que ha invertido en activos fijos ha vendido \$ 2,9227 en el año 2014 y \$ 1,9521 en el año 2015.

Por cada venta realizaba se ha usado el activo 0,8081 veces en el 2014 y 0,6276 veces en el 2015 como muestra el índice de rotación de ventas. En el índice de periodo promedio de cobro, indica que la compañía recupera su cartera en 83 días en el año 2014 y 144 días en el año 2015.

Con respecto al índice impacto de la carga financiera, indica que los gastos financieros representan el 5,14% y 7,81% en los años 2014 y 2015 respectivamente, lo que quiere decir que la empresa no mantiene créditos significativos con instituciones financieras.

Índice de Rentabilidad

Tabla 3.40 Indicadores de Rentabilidad – HOLVIPLAS S.A.

| INDICADORES DE RENTABILIDAD | 2014 | 2015 |
|------------------------------|--------|--------|
| Rentabilidad neta del activo | 2.0680 | 0.0355 |
| Margen Bruto | 0.8271 | 0.4041 |
| Margen Operacional | 0.0102 | 0.321 |
| Rentabilidad Neta en Ventas | 0.0080 | 0.0565 |
| ROI | 1.64% | 0.35% |
| ROE | 22.79% | 16.88% |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

El índice rentabilidad neta del activo indica que la compañía en el año 2014 produjo utilidad de \$ 2,0680 y de \$ 0,0355 en el año 2015 independientemente de cómo hayan financiado los activos.

De acuerdo al índice de margen bruto indica podemos indicar que la compañía tiene la capacidad de cubrir sus gastos operativos tanto en el año 2014 y 2015 reflejando rentabilidad en las ventas.

El índice de margen operacional, indica que existe utilidad de ventas de 0,0102 en el año 2014 y de \$ 0,0321 en el 2015.

Con respecto al índice de rentabilidad de ventas netas, se tiene que en el año 2014 hubo una utilidad de \$ 0,0080 y en el 2015 de \$ 0,0565.

3.2.3.8 PLASTICOS PARA BANANO

3.2.3.8.1 Información General

Tabla 3.41 Información General - BANAPLAST

| | |
|---|--|
| PLASTICOS PARA BANANO BANAPLAST S.A. | |
| RUC: | 0790066979001 |
| Clase de Contribuyente: | Especial |
| Tipo de Compañía: | Sociedad Anónima |
| Actividad económica principal: | Fabricación de materiales plásticos para empaçar productos, preferentemente fundas para banano, cacao y camarón. |
| Capital Suscrito: | \$ 260,000.00 |
| Capital Autorizado: | \$ - |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

BANAPLAST, no mantiene juicios con el Servicio de Rentas Internas deudas, ni deudas con la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

3.2.3.8.2 Análisis de indicadores financieros

Índice de Liquidez

Tabla 3.42 Indicadores de Liquidez – BANAPLAST S.A.

| INDICADORES DE LIQUIDEZ | 2014 | 2015 |
|-------------------------|--------|--------|
| Liquidez Corriente | 1.4400 | 1.3439 |
| Prueba Ácida | 0.6974 | 0.6383 |

Fuente: *Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*

Elaborado por: Mercedes Torres

La compañía posee una liquidez superior a uno, lo que quiere decir que cuenta con los recursos para cumplir con sus obligaciones, ya que por cada \$1 que adeuda en los años 2014 y 2015 tiene respectivamente \$1,44 y \$ 1,34 para cancelar las deudas contraídas.

No obstante, en la prueba ácida podemos visualizar que en el año 2014 la empresa por cada \$1 de deuda se tiene \$ 0,69 para cubrirla y en el 2015 \$ 0,63 lo que indica que la empresa debería liquidar sus inventarios para atender sus obligaciones.

Índice de Solvencia

Tabla 3.43 Indicadores de Liquidez – BANAPLAST

| INDICADORES DE SOLVENCIA | 2014 | 2015 |
|-------------------------------|--------|--------|
| Endeudamiento del Activo | 0.6039 | 0.6013 |
| Endeudamiento Patrimonial | 1.5244 | 1.5084 |
| Endeudamiento del Activo Fijo | 1.3082 | 1.3447 |
| Apalancamiento | 2.5244 | 2.5084 |

Fuente: *Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*

Elaborado por: Mercedes Torres

El índice de endeudamiento del activo manifiesta que BANAPLAST S.A. está financiando sus activos de los años 2014 y 2015 en un 60% respectivamente, lo que indica que la compañía es independiente frente a sus acreedores.

El índice de endeudamiento patrimonial que se observa en el 2014 es de 1,5244 y en el 2015 son 1,5084.

Con respecto, el índice de endeudamiento del activo fijo se observa en los años 2014 y 2015 que estos son superiores a uno, lo que indica que los activos fijos fueron financiados con el patrimonio de la empresa, sin la obligación de solicitar préstamos.

Con respecto al índice de apalancamiento, indica que mientras más deuda utiliza la compañía versus sus activos totales, mayor es el apalancamiento, es decir por cada \$1,00 de patrimonio se ha obtenido \$ 2,5244 y \$ 2,5084 en los años 2014 y 2015,

Índice de Gestión

Tabla 3.44 Indicadores de Gestión – BANAPLAST S.A.

| INDICADORES DE GESTION | 2014 | 2015 |
|-----------------------------|---------|--------|
| Rotación de cartera | 5.7190 | 5.8544 |
| Rotación de activo fijo | 4.3526 | 5.3061 |
| Rotación de Ventas | 1.3180 | 1.5730 |
| Período promedio de cobro | 841.050 | 93.896 |
| Impacto de carga financiera | 0.0071 | 0.0043 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

En el índice de rotación del activo fijo se observa que la compañía por cada dólar que ha invertido en activos fijos ha vendido \$ 5,7190 en el año 2014 y \$ 5,8544 en el año 2015. Por cada venta realizaba se ha usado el activo 4,3526 veces en el 2014 y 5,3061 veces en el 2015 como muestra el índice de rotación de ventas.

En el índice de periodo promedio de cobro, indica que la compañía recupera su cartera en 841 días en el año 2014 y 93 días en el año 2015. Con respecto al índice impacto de la carga financiera, indica que los gastos financieros representan el 71% y 43% en los años 2014 y 2015 respectivamente, lo que quiere decir que la empresa no mantiene créditos significativos con instituciones financieras.

Índice de Rentabilidad

Tabla 3.45 Indicadores de Rentabilidad – BANAPLAST S.A.

| INDICADORES DE RENTABILIDAD | 2014 | 2015 |
|------------------------------|--------|--------|
| Rentabilidad neta del activo | 0.0176 | 0.0477 |
| Margen Bruto | 0.1246 | 0.3388 |
| Margen Operacional | 0.0098 | 0.0293 |
| Rentabilidad Neta en Ventas | 0.0134 | 0.0303 |
| ROI | 0.55% | -0.23% |
| ROE | 11.43% | 0.89% |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

El índice rentabilidad neta del activo indica que la compañía en el año 2014 produjo utilidad de \$ 0,0176 y de \$ 0,0477 en el año 2015 independientemente de cómo hayan financiado los activos.

El índice de margen bruto indica que las compañías en los años 2014 y 2015 tuvieron rentabilidad en ventas, lo que quiere decir, que posee capacidad para cubrir los gastos.

El índice de margen operacional, indica que existe utilidad de ventas de 0,0098 en el año 2014 y de \$ 0,0293 en el 2015.

Con respecto al índice de rentabilidad de ventas netas, se tiene que en el año 2014 hubo una utilidad de \$ 0,0134 y en el 2015 de \$ 0,0303.

3.2.3.9 REPLASA

3.2.3.9.1 Información General

Tabla 3.46 Información General - REPLASA

| | |
|---|--|
| REPLASA RECUPERADORA DE PLASTICOS S.A. | |
| RUC: | 0990775257001 |
| Clase de Contribuyente: | Especial |
| Tipo de Compañía: | Sociedad Anónima |
| Actividad económica principal: | Actividades de fabricación de productos primarios de plástico. |
| Capital Suscrito: | \$ 580,000.00 |
| Capital Autorizado: | \$1,160,000.00 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

REPLASA, no mantiene juicios con el Servicio de Rentas Internas deudas, ni deudas con la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

3.4.3.9.2. Análisis de indicadores financieros

Índice de Liquidez

Tabla 3.47 Indicadores de Liquidez – REPLASA

| INDICADORES DE LIQUIDEZ | 2014 | 2015 |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Liquidez Corriente | 3.6660 | 1.0442 |
| Prueba Ácida | 1.9957 | 0.7306 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

La compañía posee una liquidez superior a uno, lo que quiere decir que cuenta con los recursos para cumplir con sus obligaciones, ya que por cada \$1 que adeuda en los años 2014 y 2015 tiene respectivamente \$ 3,66 y \$ 1,04 para cancelar las deudas contraídas.

No obstante, en la prueba ácida podemos visualizar que en el año 2014 la empresa por cada \$1 de deuda se tiene \$ 1,99 para cubrirla y en el 2015 \$ 0,73 siendo ambos considerados como índices razonables.

Índice de Solvencia

Tabla 3.48 Indicadores de Solvencia – REPLASA

| INDICADORES DE SOLVENCIA | 2014 | 2015 |
|-------------------------------|--------|--------|
| Endeudamiento del Activo | 0.6078 | 0.7027 |
| Endeudamiento Patrimonial | 1.5497 | 2.3639 |
| Endeudamiento del Activo Fijo | 1.0287 | 0.4483 |
| Apalancamiento | 2.5497 | 3.3639 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

El índice de endeudamiento del activo manifiesta que la empresa está financiando sus activos totales de los años 2014 y 2015 60% y 70% respectivamente, lo que indica que la empresa es independiente de sus acreedores.

El índice de endeudamiento patrimonial es 1,5497 veces en el año 2014 y 2,3639 veces en el 2015, lo que quiere decir que la compañía está financiada por créditos comerciales corrientes.

El índice de endeudamiento del activo fijo, se observa en los años 2014 y 2015 que estos son superiores a uno, lo que quiere decir que los activos fueron financiados con el patrimonio de la compañía, sin la obligación de hacer préstamos.

Con respecto al índice de apalancamiento, indica que por cada \$ 1 de patrimonio se ha obtenido \$ 2,54 y \$ 3,36 de los años 2014 y 2015 mientras mayor sea la deuda utilizada por la compañía versus sus activos totales, mayor es el apalancamiento.

Índice de Gestión

Tabla 3.49 Indicadores de Gestión – REPLASA

| INDICADORES DE GESTION | 2014 | 2015 |
|-----------------------------|---------|---------|
| Rotación de cartera | 3.2019 | 3.5686 |
| Rotación de activo fijo | 2.0527 | 0.9627 |
| Rotación de Ventas | 0.7826 | 0.6385 |
| Período promedio de cobro | 113.996 | 102.281 |
| Impacto de carga financiera | 0.0188 | 0.0585 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

En el índice de rotación del activo fijo se observa que la compañía por cada dólar que ha invertido en activos fijos ha vendido \$ 3,2019 en el año 2014 y \$ 3,5686 en el año 2015.

Por cada venta realizaba se ha usado el activo 2,0527 veces en el 2014 y 0,9627 veces en el 2015 como muestra el índice de rotación de ventas. En el índice de periodo promedio de cobro, indica que la compañía recupera su cartera en 113 días en el año 2014 y 102 días en el año 2015.

Con respecto al índice impacto de la carga financiera, indica que los gastos financieros representan el 18% y 58% en los años 2014 y 2015 respectivamente, lo que quiere decir que la empresa no mantiene créditos significativos con instituciones financieras.

Índice de Rentabilidad

Tabla 3.50 Indicadores de Rentabilidad – REPLASA

| INDICADORES DE RENTABILIDAD | 2014 | 2015 |
|------------------------------|--------|--------|
| Rentabilidad neta del activo | 0.0479 | 0.0005 |
| Margen Bruto | 0.1457 | 0.4991 |
| Margen Operacional | 0.0908 | 0.0584 |
| Rentabilidad Neta en Ventas | 0.0612 | 0.0008 |
| ROI | 6.07% | 4.42% |
| ROE | 9.90% | 24.51% |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

El índice rentabilidad neta del activo indica que la compañía en el año 2014 produjo utilidad de \$ 0,0479 y de \$ 0,005 en el año 2015 independientemente de cómo hayan financiado los activos.

El índice de margen bruto indica que las compañías en los años 2014 y 2015 tuvieron rentabilidad en ventas, lo que quiere decir, que posee capacidad para cubrir los gastos, mejorando considerablemente en el año 2015 con un 49,91%.

El índice de margen operacional, indica que existe utilidad de ventas de 0,0908 en el año 2014 y de \$ 0,0584 en el 2015.

Con respecto al índice de rentabilidad de ventas netas, se tiene que en el año 2014 hubo una utilidad de \$ 0,0612 y en el 2015 de \$ 0,0008.

3.2.3.10 POLIACRILART

3.2.3.10.1 Información General

Tabla 3.51 Información General - POLIACRILART

| POLIACRILART PRODUCTOS ACRILICOS C.LTDA. | DATOS |
|---|---|
| RUC: | 1790980642001 |
| Clase de Contribuyente: | Otro |
| Tipo de Compañía: | Sociedad Anónima |
| Actividad económica principal: | Fabricación de toda clase de productos y objetos de plástico, elaboración de materiales plásticos para la utilización de la industria plástica. |
| Capital Suscrito: | \$ 340,000.00 |
| Capital Autorizado: | \$ - |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

POLIACRILART, no mantiene juicios con el Servicio de Rentas Internas deudas, ni deudas con la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

3.2.3.10.2 Análisis de indicadores financieros

Índice de Liquidez

Tabla 3.52 Indicadores de Liquidez - POLIACRILART

| INDICADORES DE LIQUIDEZ | 2014 | 2015 |
|-------------------------|--------|--------|
| Liquidez Corriente | 1.4741 | 1.7427 |
| Prueba Ácida | 0.9692 | 0.9085 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

En base a los resultados que se muestran en la Tabla 56, podemos indicar que POLIACRILART C.LTDA., por cada \$ 1 de su Pasivo, la empresa tiene \$ 1,4741 en el 2014 y \$ 1,7427 en el 2015 para cubrir sus obligaciones.

En la prueba ácida podemos visualizar que en el año 2014 la empresa por cada \$1 de deuda tiene \$ 0,96 y en el año 2015 tiene \$ 0,90 para cubrir las.

Índice de Solvencia

Tabla 3.53 Indicadores de Solvencia – POLIACRILART

| INDICADORES DE SOLVENCIA | 2014 | 2015 |
|-------------------------------|--------|--------|
| Endeudamiento del Activo | 0.3280 | 0.3042 |
| Endeudamiento Patrimonial | 1.4880 | 0.4371 |
| Endeudamiento del Activo Fijo | 1.1264 | 1.1897 |
| Apalancamiento | 1.4880 | 1.4371 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

El índice de endeudamiento del activo manifiesta que la empresa está financiando sus activos totales de los años 2014 y 2015 32% y 30% respectivamente, lo que indica que la empresa es independiente de sus acreedores.

El índice de endeudamiento patrimonial es 0,4880 veces en el año 2014 y 0,4371 veces en el 2015, lo que quiere decir que la compañía está financiada por créditos comerciales corrientes.

El índice de endeudamiento del activo fijo, se observa en los años 2014 y 2015 que estos son superiores a uno, lo que quiere decir que los activos fueron financiados con el patrimonio de la compañía, sin la obligación de hacer préstamos.

Con respecto al índice de apalancamiento, indica que por cada \$ 1 de patrimonio se ha obtenido \$ 1,48 y \$ 1,43 de los años 2014 y 2015 mientras mayor sea la deuda utilizada por la compañía versus sus activos totales, mayor es el apalancamiento.

Índice de Gestión

Tabla 3.54 Indicadores de Gestión – POLIACRILART

| INDICADORES DE GESTION | 2014 | 2015 |
|-----------------------------|--------|--------|
| Rotación de cartera | 7.2307 | 5.4632 |
| Rotación de activo fijo | 1.6636 | 1.6789 |
| Rotación de Ventas | 0.9925 | 0.9819 |
| Período promedio de cobro | 52.083 | 66.811 |
| Impacto de carga financiera | 0.0002 | 0.0259 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

La rotación de cartera en promedio para el año 2014 es de 7,2307 y 5,4632 veces, lo que indica que se ha hecho efectivo el cobro de la cartera con respecto al año anterior. En el índice de rotación del activo fijo se observa que la compañía por cada dólar que ha invertido en activos fijos ha vendido \$ 1,6636 en el año 2014 y \$ 1,6789 en el año 2015.

Por cada venta realizaba se ha usado el activo 0,9925 veces en el 2014 y 0,9819 veces en el 2015 como muestra el índice de rotación de ventas. En el índice de periodo promedio de cobro, indica que la compañía recupera su cartera en 52 días en el año 2014 y 66 días en el año 2015.

Con respecto al índice impacto de la carga financiera, indica que los gastos financieros no mantienen créditos significativos con instituciones financieras.

Índice de Rentabilidad

Tabla 3.55 Indicadores de Rentabilidad – POLIACRILART

| INDICADORES DE RENTABILIDAD | 2014 | 2015 |
|------------------------------|----------|---------|
| Rentabilidad neta del activo | 0.0262 | 0.0700 |
| Margen Bruto | 0.8012 | 0.4126 |
| Margen Operacional | 0.0651 | 0.0469 |
| Rentabilidad Neta en Ventas | 0.0260 | 0.0713 |
| ROI | 2.79% | 3.91% |
| ROE | -587.62% | 104.23% |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

El índice rentabilidad neta del activo indica que la compañía en el año 2014 produjo utilidad de \$ 0,0262 y de \$ 0,070 en el año 2015 independientemente de cómo hayan financiado los activos.

El índice de margen bruto indica que la compañía tuvo rentabilidad en ventas, lo que quiere decir, que posee capacidad para cubrir los gastos.

El índice de margen operacional, indica que existe utilidad de ventas de 0,0651 en el año 2014 y de \$ 0,0469 en el 2015.

Con respecto al índice de rentabilidad de ventas netas, se tiene que en el año 2014 hubo una utilidad de \$ 0,0260 y en el 2015 de \$ 0,0713.

3.3 Análisis tributario de empresas de fabricación de plásticos

De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas, personas naturales residentes en Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicción de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

De acuerdo a las disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como la adquisición de bienes relacionados con la investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad y empleo; y se efectúe el respectivo aumento de capital. (Servicio de Rentas Internas, 2010). A continuación, se muestra un resumen de los principales indicadores tributarios.

Tabla 3.56 Indicadores Tributarios

| COMPAÑIAS | Tasa de Impuesto Efectiva | | % de Gastos Deducibles | | Optimización del Credito Tributario | |
|----------------------|---------------------------|--------|------------------------|--------|-------------------------------------|--------|
| | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 |
| CONSUPLAST S.A. | 0.0379 | 0.0267 | 0.1846 | 0.002 | 0.0028 | 0.0061 |
| SUPRAPLAST S.A. | 0.0121 | 0.0152 | 0.0226 | 0.1068 | 0.0078 | 0.0033 |
| SUNCHODESA | 0.0029 | 0.0095 | 0.0298 | 0.0211 | 0.0055 | 0.0070 |
| MONTGAR C.A. | 0.0156 | 0.0197 | 0.0477 | 0.2714 | 0.0075 | 0.0097 |
| FUPEL C. LTDA. | 0.0206 | 0.0224 | 0.0253 | 0.0364 | 0.0081 | 0.0083 |
| DOLTREX S.A. | 0.0081 | 0.0213 | 0.1037 | 0.0872 | 0.0088 | 0.0079 |
| HOLVIPLAS S.A. | 0.0023 | 0.0112 | - | 0.1776 | 0.0109 | 0.0134 |
| BANAPLAST | 0.0029 | 0.0067 | 0.1657 | 0.0307 | 0.0073 | 0.0074 |
| REPLASA S.A. | 0.0073 | 0.0001 | - | 0.0026 | 0.0085 | 0.0111 |
| POLIACRILART C.LTDA. | 0.0143 | 0.0154 | 0.1486 | 0.1573 | 0.0106 | 0.0107 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

3.3.1 Tasa de Impuesto Efectiva

La tasa de impuesto efectiva, es el indicador que permite determinar cuántas unidades monetarias se paga en promedio por cada dólar de los ingresos de la compañía, y se la obtiene dividiendo el Impuesto a la Renta Causado del Contribuyente y el Total de Ingresos generados en un determinado período fiscal, según la tabla 60 Indicadores Tributarios en promedio la industria plástica aportó \$0.0124 centavos por cada dólar de ingreso en el 2014 y \$ 0,0148 centavos en 2015.

Al realizar el cálculo de tasa efectiva de impuesto a la renta podemos concluir que el 60% de las empresas del sector plástico tuvo por pagar al final del año mayor impuesto que el pagado en el anticipo teniendo como tasa un resultado del 22% efectivo como se muestra en la tabla 3.57 adjunta.

Tabla 3.57 Tasa Impuesto Efectiva - 22%

| CUENTAS | CONSUPLAST S.A. | | DOLTREX S.A. | |
|-----------------------|------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Patrimonio 0.20% | | 6,949.29 | | 2,090.79 |
| Costos y Gastos 0.20% | | 36,416.82 | | 10,592.89 |
| Activos 0.40% | 3,474,644.95 | 43,663.57 | 1,045,396.37 | 13,063.96 |
| Ventas 0.40% | 18,208,408.63 | 96,305.28 | 5,296,442.91 | 22,927.38 |
| Total Anticipo | 10,915.893.26 | 183,334.96 | 3,400,991.22 | 49,215.02 |
| Utilidad 2015 | 24,076,39.62 | 4,130,081.88 | 5,731,843.81 | 561,242.83 |
| 15% Trabajadores | | 619,512.28 | | 84,186.42 |
| Utilidad Gravable | | 3,510,569.60 | | 477,056.41 |
| Pago IR | | 772,325.31 | | 104,952.41 |
| IR Efectivo | | 22.00% | | 22.00% |

| CUENTAS | | FUPEL C.LTDA. | | MONTGAR C.A. | |
|-----------------------|-------|---------------|-------------------|--------------|------------------|
| Patrimonio | 0.20% | | 4,908.44 | | 1,881.27 |
| Costos y Gastos | 0.20% | | 11,906.75 | | 16,090.58 |
| Activos | 0.40% | | 10,538.88 | 940,634.39 | 11,513.67 |
| Ventas | 0.40% | 2,454,221.99 | 27,065.63 | 8,045,289.27 | 35,033.85 |
| Total Anticipo | | 5,953,376.67 | 54,419.70 | 2,878,417.30 | 64,519.37 |
| Utilidad 2015 | | 2,634,720.10 | 757,850.59 | 8758,463.16 | 464,487.47 |
| 15% Trabajadores | | 6,766,406.61 | 113,677.59 | | 69,673.12 |
| Utilidad Gravable | | | 644,173.00 | | 394,814.35 |
| Pago IR | | | 141,718.06 | | 86,859.16 |
| IR Efectivo | | | 22% | | 22% |

| CUENTAS | | SUNCHODESA C.LTDA. | | SUPRAPLAST C.A. | |
|-----------------------|-------|--------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| Patrimonio | 0.20% | | 2,764.40 | | 4,906.93 |
| Costos y Gastos | 0.20% | | 14,821.95 | | 20,556.02 |
| Activos | 0.40% | | 12,847.65 | | 27,610.07 |
| Ventas | 0.40% | 1,382,198.32 | 30,517.84 | 2,453,464.07 | 43,895.22 |
| Total Anticipo | | 7,410,976.90 | 60,951.84 | 10,278,011.61 | 96,968.24 |
| Utilidad 2015 | | 3,211,912.39 | 388,856.87 | 6,902,517.88 | 968,534.56 |
| 15% Trabajadores | | 10,973,803.86 | 58,328.53 | 10,973,803.86 | 145,280.18 |
| Utilidad Gravable | | | 330,528.34 | | 823,254.38 |
| Pago IR | | | 72,716.23 | | 181,115.96 |
| IR Efectivo | | | 22% | | 22% |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

No obstante, en la tabla 3.58, se muestra las 4 empresas que terminaron cancelando mayor impuesto como anticipo que el que en realidad al final del ejercicio fiscal debían cancelar, siendo REPLASA S.A. la empresa que tuvo mayor perjuicio con un Impuesto efectivo del 3012,09% lo cual refleja que la demora de importación de maquinaria que presentaron en el año 2015 hizo que su producción y ventas de artículos decaiga, afectándoles no solo financieramente sino también tributariamente.

Tabla 3.58 Tasa Impuesto Efectiva - Mayor al 22%

| CUENTAS | | HOLVIPLAS S.A. | | BANAPLAST S.A. | |
|-----------------------|-------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| Patrimonio | 0.20% | | 3,011.72 | | 1,965.07 |
| Costos y Gastos | 0.20% | | 13,543.84 | | 8,057.26 |
| Activos | 0.40% | | 27,793.61 | 982,536.96 | 9,781.44 |
| Ventas | 0.40% | 1,505,858.33 | 27,756.10 | 4,028,627.87 | 16,964.45 |
| Total Anticipo | | 6,771,919.72 | 72,105.27 | 2,445,360.12 | 36,768.22 |
| Utilidad 2015 | | 6,948,403.62 | 29,447.62 | 4,044,811.30 | 153,786.18 |
| 15% Trabajadores | | 6,939,024.44 | 4,417.14 | | 23,067.93 |
| Utilidad Gravable | | | 25,030.48 | | 130,718.25 |
| Pago IR | | | 5,506.70 | | 28,758.02 |
| IR Efectivo | | | 288.07% | | 28.13% |

| CUENTAS | | POLIACRILART C.LTDA. | | REPLASA S.A. | |
|-----------------------|-------|----------------------|------------------|--------------|------------------|
| Patrimonio | 0.20% | | 5,379.01 | | 4,502.02 |
| Costos y Gastos | 0.20% | | 7,403.60 | | 8,336.64 |
| Activos | 0.40% | | 14,216.06 | 2,251,008.60 | 17,673.13 |
| Ventas | 0.40% | 2,689,504.82 | 16,179.25 | 4,168,317.99 | 18,127.86 |
| Total Anticipo | | 3,701,801.26 | 43,177.92 | 4,418,282.02 | 48,639.65 |
| Utilidad 2015 | | 3,554,014.80 | 196,987.84 | 4,531,965.98 | 1,899.78 |
| 15% Trabajadores | | 4,044,811.30 | 29,548.18 | | 284.97 |
| Utilidad Gravable | | | 167,439.66 | | 1,614.81 |
| Pago IR | | | 36,836.73 | | 355.26 |
| IR Efectivo | | | 25.79% | | 3012.09% |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

3.3.2 Porcentaje de Gastos Deducibles

Muestra de forma porcentual la relación existente de los gastos no deducibles entre el total de costos y gastos del ejercicio a fin de obtener un promedio del sector.

De acuerdo a los datos antes mencionados en la tabla N° 60, este indicador revela que en el 2014 en promedio 7,27% corresponde a gastos deducibles y un promedio del 8,93% en el 2015 de la industria plástica deduce sus gastos.

3.3.3 Optimización de Crédito Tributario

Es la relación de la Retención a la Fuente del Impuesto a la Renta sobre el total del Impuesto a la Renta Causado. El promedio del sector en retenciones a la fuente en el año 2014 fue del 0,78% y de 0,85% en el 2015.

3.4 Análisis Cualitativo

Definición de valores con los que se otorga una calificación:

1 = Posee obligaciones con el Servicio de Rentas Internas (SRI).

1 = Posee cuentas con Otros Resultados Integrales (ORI).

1 = Posee deudas con la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

1 = Cumplen con la medición de valor razonable los inventarios.

1 = Cumplen con la presentación de las notas explicativas a los EF`s.

Tabla 3.59 Análisis Cualitativo - Plástico

| NOMBRE | ESTADO TRIBUT. SRI | PROCESO COACTIVA SRI | O R I | VALORES ADEUDADOS | MIDEN A VALOR RAZONABLE | NOTAS |
|----------------------|--------------------|----------------------|-------|-------------------|-------------------------|-------|
| CONSUPLAST S.A | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| SUPRAPLAST S.A. | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| SUNCHODESA C.LTDA | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| MONTGAR C.A. | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | 1 |
| FUPEL C.LTDA. | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| DOLTREX S.A. | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| HOLVIPLAS S.A. | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| BANAPLAST S.A. | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| REPLASA S.A. | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| POLIACRILART C.LTDA. | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

En base a los resultados presentados en la tabla 61 podemos concluir lo siguiente:

- El 100% de las empresas analizadas no poseen obligaciones con el Servicio de Rentas Internas, por lo tanto, tienen un estado tributario sin problemas.
- El 30% de las empresas del sector posee cuentas en otros resultados integrales.
- El 10% de las empresas del sector adeuda valores en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
- El 100% de las empresas miden a valor razonable sus inventarios y han realizado los ajustes necesarios para la presentación en los estados financieros.
- El 100% de las empresas han presentado las notas explicativas a los estados financieros.

3.5 Análisis de Estado de Cambio en el Patrimonio

Un estado de cambios en el patrimonio refleja todos los cambios en el patrimonio producidos entre el comienzo y el final del periodo sobre el que se informa que surgen de transacciones con los propietarios en su condición de tales que reflejen un incremento o disminución en los activos netos del periodo. Este estado suministra una conexión entre el estado de situación financiera y su estado de resultado.

El Estado de Cambios en el Patrimonio se puede identificar las siguientes variaciones de las siguientes partidas:

- Aumento o disminución del Capital Social a causa de los aportes ya sea en efectivo o especies.
- Disminución de Capital por Pago de Dividendos a los accionistas cuando declaren la distribución.
- Aumento de la Reserva legal a causa de la utilidad del ejercicio.
- Aumento o disminución por revaluación de activos fijos a causa de mejoras o pérdidas por deterioro.

- Las utilidades o excedentes de años anteriores no repartidos a los socios o accionistas.
- Aumento o Disminución por cuentas de Otro Resultado Integral.
- La Ganancia o pérdida del periodo.

Analizando los Estados de Cambio en el Patrimonio de las compañías podemos destacar lo siguiente, CONSUPLAST S.A tuvo una variación de patrimonio con respecto al año anterior de 44,05%, esto se debe a la transferencia de resultados a otras cuentas correspondiente a la utilidad generada en el año, SUNCHODESA, presentó aumento de capital tanto en año 2014 como en el 2015 por \$84.000 y \$69.999 respectivamente, en el año 2014; DOLTREX tuvo aportes para futuras capitalizaciones por \$44.628, 25, FUPEL realizó reparto de dividendos por \$ 819.910,05, REPLASA hizo aumento de capital social por \$248.000 y SUPRAPLAST también realizó aumento de capital por \$280.270, POLIACRILART registra aporte para futura capitalización \$2092.000 correspondiente a la obligación contraída por la compra de un terreno.

Tabla 3.60 Variación Patrimonial 2014 - 2015

| RUC | NOMBRE | VARIACIÓN PATRIMONIO |
|---------------|----------------------|-----------------------------|
| 0992821302001 | CONSUPLAST S.A. | 44.05% |
| 0991296883001 | SUPRAPLAST S.A. | 14.89% |
| 0991229353001 | SUNCHODESA C.LTDA. | 14.20% |
| 1791276779001 | MONTGAR C.A. | 0.00% |
| 1790588955001 | FUPEL C.LTDA. | -9.11% |
| 0991349588001 | DOLTREX S.A. | 22.91% |
| 1890139481001 | HOLVIPLAS S.A. | -1.89% |
| 0790066979001 | BANAPLAST S.A. | 5.14% |
| 0990775257001 | REPLASA S.A. | 0.03% |
| 1790980642001 | POLIACRILART C.LTDA. | 3.76% |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

3.6 Análisis de Estado de Flujo de Efectivo

El estado de flujo de efectivo se lo realiza mediante la comparación de los Estados de Situación financiera y el Estado de Pérdidas y Ganancias entre dos años consecutivos. Este análisis sirve para la toma de decisiones de los administradores en base al efectivo y equivalente de efectivo que posee la empresa, la cuenta efectivo es la primera cuenta en el balance de situación financiera, aquí se puede observar el saldo final del Estado de Flujo de Efectivo, según la NIC 7, Párrafo 3 menciona que las empresas requieren de efectivo para cumplir con sus operaciones, solventar sus compromisos de deuda y proveer ganancias a sus inversionistas.

Las causas de los movimientos pueden ser por aumento o disminución de las Actividades Operativas, Inversión y Financiamiento. Entre las variaciones de los años 2014 – 2015 en las actividades de Operación, Inversión y Financiamiento que se muestran en la tabla 63 podemos destacar los siguientes resultados, considerando para cada caso el pico más alto y bajo de cada actividad.

MONTGAR presenta una variación del 900% que obedece a la recuperación de cartera por las ventas efectuadas y al pago de proveedores por suministros, en contraste con BANAPLAST quien mantuvo su recuperación de cartera con clientes, pero debió hacer frente a obligaciones adquiridas con los proveedores, desembolsando en el 2015 \$1.045. 803,13 más que el año anterior; la misma compañía en sus actividades de inversión refleja el 691,17% menos ya que en el 2014 realizaron adquisiciones de propiedad, planta y equipo; en éste mismo tipo de actividades MONTGAR tiene un incremento del 136% con respecto al año 2014 porque realizó adquisición de propiedad, planta y equipo; en cuanto a las actividades de financiamiento se destaca SUPRAPLAST quienes logran cancelar en su totalidad un préstamo realizado a largo plazo por el valor de \$ 1.075.990,53, MONTGAR tiene un -372,62% de variación con respecto al 2014 proveniente de préstamos para cubrir necesidades de capital de trabajo de acuerdo a lo indicado en las notas a los estados financieros.

Tabla 3.61 Variación Estado de Flujo de Efectivo por actividad

| RUC | NOMBRE | VARIACIÓN ACTIVIDADES OPERACIÓN | VARIACIÓN ACTIVIDADES INVERSIÓN | VARIACIÓN ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO |
|---------------|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| 0992821302001 | CONSUPLAST S.A. | 2.88% | -34.25% | -23.52% |
| 0991296883001 | SUPRAPLAST S.A. | 0.02% | -201.36% | 526.99% |
| 0991229353001 | SUNCHODESA C.LTDA. | 122.97% | 75.63% | 392.96% |
| 1791276779001 | MONTGAR C.A. | 900.53% | 136.39% | -372.62% |
| 1790588955001 | FUPEL C.LTDA. | -9.12% | -83.12% | -16.70% |
| 0991349588001 | DOLTREX S.A. | -31.85% | 98.30% | -207.17% |
| 1890139481001 | HOLVIPLAS S.A. | - 0.16% | 73.66% | -235.12% |
| 0790066979001 | BANAPLAST S.A. | -366.77% | -691.17% | -39.00% |
| 0990775257001 | REPLASA S.A. | -147.25% | 73.59% | 203.70% |
| 1790980642001 | POLIACRILART C.LTDA. | 303.03% | 0.00% | 100.00% |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

3.7 Aspectos relevantes de las Notas Explicativas de los Estados Financieros

- **CONSUPLAST**, en cuanto al **Impuesto a la Renta** presenta una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y utilidad gravable en la que indican que su situación fiscal de los años 2013 a 2015 podrían estar sujetos a revisión ya que, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el impuesto mínimo a pagar es el mayor entre el impuesto causado y el anticipo declarado para el 2015. Para este caso el impuesto causado constituyó el impuesto a la renta para el presente ejercicio fiscal. En dicho informe en cuanto a los **Precios de Transferencias** indican que existe la obligación de presentación del informe para aquellos contribuyentes cuyas operaciones con empresas relacionadas locales y/o exterior superen los seis millones de dólares.

- **SUPRAPLAST**, en referencia a los **SalDOS y Transacciones con Compañías Relacionadas**, al 2015 solo mantenían un valor de \$263 con Publistik S.A. dichas cuentas representan principalmente facturas por venta de inventarios o servicios, sin fecha específica de vencimiento e interés, no obstante, mantienen una cuenta por pagar accionistas por \$138.529 que representa los aportes entregados en años anteriores para aumento de capital. Al 31/12/2015, la compañía mantenía préstamos a corto y largo plazo con 5 instituciones financieras por \$2.293.306 las mismas que fueron canceladas en su totalidad a marzo 2016. La provisión de **Impuesto a la Renta** está constituida a tas del 22% y en caso de que la compañía decida reinvertir sus utilidades en el país obtendrá una reducción de 10 puntos sobre el monto reinvertido siempre y cuando efectúen el respectivo aumento de capital.
- **FUPEL**, mantiene una **Cuenta por cobrar** con su relacionada Ideplast por la venta de inventario y venta de activo fijo, como garantía de operaciones de crédito con el banco bolivariano mantienen hipotecado sus inmuebles (terreno, edificio e instalaciones). En cuanto a los movimientos presentados en las cuentas de **Provisiones** por desahucio y jubilación, indican que los resultados de los cálculos matemáticos actuariales se realizaron con cargo a resultados del año bajo las NIIFs, afectando en \$74.020 el 2015.
- **REPLASA**, indica que la **Utilidad** mínima obtenida en el 2015 tiene incidencia con la crisis económica que se atravesó, tuvieron 6 meses de retraso en las importaciones e instalaciones de los equipos y maquinarias para que puedan ser puestos en marchas, lo que incidió que los costos operativos y gastos financieros se incrementen considerablemente.
- **POLIACRILART**, en su cuenta **Inventarios** incluye un rubro de materia prima obsoleta por \$52.373 y un producto terminado sobrevalorado en \$ 35.236 que constituyen pérdidas por deterioro de inventarios que no fueron reconocidas al 31/12/2015.
- **SUNCHODESA, MONTGAR, DOLTREX, HOLVIPLAST, BANAPLAST** no presentan otras cuentas por realizar hincapié de acuerdo a las notas a los estados financieros presentadas.

CAPITULO IV

TRATAMIENTO CONTABLE DEL SECTOR PLASTICO

4.1 Norma Internacionales de Contabilidad - NIC 2 Existencias

En las empresas de la industria plástica los Inventarios de acuerdo a lo establecido en la NIC 2 se registrarán 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.

Los inventarios, materias primas, repuestos y accesorios, que sean adquiridos a terceros se valorizarán al precio de adquisición y cuando se consumen se incorporan al costo de producción de los productos terminados usando el método promedio ponderado.

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

Caso práctico

La empresa Plastic S.A al 1 de marzo del 20X5 realiza una compra en el exterior de láminas de PVC transparente de 10 toneladas por un valor de \$10,140.00 cuyo término de negociación es FOB (Free On Board).

Datos adicionales:

Costo de flete: \$3,560.00

Costo de seguro ((2% FOB+ Flete)):

La materia prima llega al puerto el 10 de mayo del 20X5.

A continuación, se calculará el Costo total de la materia prima importada.

Tabla 4.1 Cálculo del costo total por la adquisición de materia prima

| Solución: | |
|--|--------------------|
| Valor FOB | \$10.140.00 |
| + Flete | \$3.560.00 |
| + Seguro | \$274.00 |
| Base imponible de derechos arancelarios (CIF) | \$13.974.00 |
| AD-valorem (Impuesto administrado por la aduana) | \$1.397.40 |
| (10% del CIF) | |
| FODINFA (0,5% del CIF) | \$69.87 |
| Subtotal para el cálculo del Impuesto al Valor Agregado (CIF+ADV+FODINFA) | \$15.441.27 |
| Impuesto al Valor Agregado (IVA) | \$2.161.78 |
| Total, impuestos aduaneros (ADV+FODINFA+IVA) | \$3629.05 |
| ISD 5% | \$698.70 |
| COSTO TOTAL DE LA MATERIA PRIMA(*) | \$16.139.97 |

Fuente: Compañía Plastic S.A

Elaborado: Mercedes Torres

(*) Dentro de los valores del costo total de la maquinaria no se consideró el IVA debido a que es un impuesto que la empresa puede compensar en un futuro.

Para la producción de 55750 Kilos de plásticos existen costos de producción valorados en \$215,346.59 y gastos de comercialización e indirectos que comprenden los sueldos administrativos y servicios post venta, etc. estimados en \$13,580.00 estos valores no se incluyen dentro de los costos del inventario ya que no fueron incurridos para la transformación del producto terminado. Además, se paga \$2.00 de comisión y \$3.00 de transporte de mercadería por cada Kilo vendido.

Tabla 4.2 Cálculo de precio de venta al público

| Cálculo de precio de venta al público | |
|--|----------------------|
| Materia prima importada | \$ 16,139.97 |
| Costos de producción | \$ 215,346.59 |
| Costo total de existencia | \$ 231,486.56 |
| Gasto de comercialización e indirectos | \$ 13,500.00 |
| Costos de comisiones y transporte | \$ 125,437.50 |
| Costos y gastos totales | \$ 370,424.06 |
| 15% utilidad | \$ 55,563.61 |
| Precio de venta al público | \$ 425,987.67 |
| Precio por kilo | \$ 7.64 |

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Mercedes Torres

Los 55750 kilos se estiman a venderlos a un precio de \$4.20 debido a que presentaron imperfecciones en el producto lo que causó una rebaja en su precio además de disminuir los costos por transporte y comisiones que se deben pagar para poder vender el producto. A continuación, se calculará su precio de realización.

Tabla 4.3 Cálculo del Valor Neto de Realización

| Valor Neto de Realización | |
|----------------------------------|----------------------|
| Precio estimado de venta | \$ 234,150.00 |
| (-) Gasto por comisión | \$ 55,750.00 |
| (-) Gasto de transporte | \$ 69,687.50 |
| Valor Neto Realizable | \$ 108,712.50 |

Elaborado: Mercedes Torres

Fuente: Compañía Plastic S.A



La norma contable establece que el inventario se medirá al importe menor entre el costo y el valor neto realizable (VNR) por lo consiguiente se mostrará su respectiva contabilización.

Tabla 4.4 Registro contable según NIC 2- Existencia

| DETALLE | PARCIAL | DEBE | HABER |
|--|-------------|---------------|---------------|
| | -1- | | |
| Importación en tránsito | | \$ 10,140.00 | |
| Bancos | | | \$ 10,140.00 |
| P/r Compra de Maquinaria | | | |
| | -2- | | |
| Importación en tránsito | | \$ 2,165.97 | |
| 10% AD- Valorem | \$ 1,397.40 | | |
| 0.5% FODINFA | 69.87 | | |
| 5% ISD | 698.70 | | |
| IVA en Compras | | \$ 2,161.78 | |
| Cuentas por Pagar a terceros | | | \$ 4,327.75 |
| P/r liquidación de gastos de importación | | | |
| | -3- | | |
| Materia Prima | | \$ 215,346.59 | |
| Importación en tránsito | | | \$ 215,346.59 |
| P/r maquinaria en bodega | | | |
| | -4- | | |
| Costos de producción | | \$ 231,486.56 | |
| Cuentas por pagar | | | \$231,486.56 |
| P/r costos de producción | | | |
| | -5- | | |
| Inventario en Procesos | | \$231,486.56 | |
| Materia Prima | | | \$ 10,140.00 |
| Importación en tránsito | | | \$215,346.59 |
| P/r liquidación de gastos de importación | | | |
| | -6- | | |
| Inventario de Productos Terminados | | \$231,486.56 | |
| Inventario en Procesos | | | \$231,486.56 |
| P/r costos de producción | | | |

Fuente: Compañía Plastic S.A

Elaborado: Mercedes Torres

Dado que el costo es mayor al VNR existe un deterioro en el valor del inventario, por lo que a continuación se realizará un ajuste del VNR que afecta a una cuenta de valoración.

Tabla 4.5 Ajuste por Valor Neto Realizable

| DETALLE | PARCIAL | DEBE | HABER |
|-------------------------------------|---------|---------------|---------------|
| | -1- | | |
| Gastos por ajuste de VNR | | \$ 122,774.06 | |
| Provisión por deterioro Inventarios | | | \$ 122,774.06 |
| P/r ajuste al VNR | | | |

Fuente: Compañía Plastic S.A

Elaborado: Mercedes Torres

4.2 Normas Internacionales de Contabilidad - NIC 18 Ingresos Ordinarios

Esta norma contable es aplicada al contabilizar los ingresos de actividades ordinarias procedentes de las siguientes transacciones:

- Venta de bienes.
- Prestación de servicios.
- El uso de activos de la entidad que produzcan intereses
- Para reconocer los ingresos y registrarlos en los estados financieros de las entidades del sector plásticos se deberá cumplir con las siguientes condiciones:
 - La entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de bienes.
 - No conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos ni retiene el control sobre los mismos.
 - El importe de los ingresos puede medirse con fiabilidad.
 - Es probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados a la transacción.
 - Los costos incurridos o por incurrir pueden ser medidos con fiabilidad.

Caso Práctico:

La empresa Plastic S.A (Contribuyente especial) el 10 de enero de 20X6 vende al contado a la empresa ABC (Contribuyente especial) los 55750 kilos al precio estimado de \$4.20 c/k que se propuso en el caso de estudio de la NIC 2.

Contabilización cuando el cobro se aplaza.

Tabla 4.6 Registro de transacciones según NIC 18

| DETALLE | PARCIAL | DEBE | HABER |
|--------------------------|---------|---------------|---------------|
| | -x- | | |
| Caja- Bancos | | \$ 261,311.40 | |
| Retención Fuente IVA 10% | | \$ 3,287.10 | |
| Retención Fuente IR 1% | | \$ 2,341.50 | |
| Venta | | | \$ 234,150.00 |
| IVA Cobrado | | | \$ 32,781.00 |
| P/r venta de mercadería | | | |
| | -x- | | |
| Costos de Venta | | \$ 231,486.56 | |
| Existencias | | | \$ 231,486.56 |
| P/r costo de venta | | | |

Fuente: Compañía Plastic S.A

Elaborado: Mercedes Torres

4.3 Normas Internacionales de Contabilidad - NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipo son activos tangibles que se reconocerán como un activo si:

- Se posee para uso en la producción de bienes o servicios, para arrendarlos a terceros o usos administrativos.
- Se espera usar más de un periodo.
- Sea probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivado del mismo.
- El costo del activo para la entidad pueda ser medido fiablemente.

La medición en el momento del reconocimiento de un activo, se medirá a su costo. El componente del costo comprende:

- Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, después de deducir descuentos o rebajas en el precio.
- Los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en la condición necesaria para que pueda operar.
- La estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro del elemento.

Caso práctico

La empresa Plastic S.A el 10 de febrero realizó una adquisición de una maquinaria inyectora de plástico a una empresa del Exterior con un precio de \$320.000.00.

Datos adicionales:

Término de negociación: FOB

Costo del flete: \$110,500.00

Seguro (2% (FOB+ Flete)): \$8,610.00

Al 1 de marzo la maquinaria se encuentra en condiciones de funcionamiento cuyos costos de instalación y montaje fueron de \$4,000.00.

Se contrató a un perito, quién estimó una vida útil de 15 años y un monto de \$5,345.33 por concepto de desmantelamiento de la maquinaria al finalizar su vida útil.

La política contable de la empresa para amortización de sus maquinarias es el método lineal.

Resolución:

A continuación, se calculará la tasa de descuento WACC que se utilizará para determinar la estimación inicial del desmantelamiento de la maquinaria y posteriormente para su respectivo deterioro.

Tasa de descuento Weighted Average Cost of Capital (WACC)

El WACC o el Coste Promedio Ponderado del Capital (CPPC) consisten en una tasa de descuento utilizada para descontar los flujos de caja futuros para valorar un proyecto de inversión. Además, al descontar con el WACC se está en la capacidad de demostrar si la inversión es rentable, es decir, el proyecto dará retornos que compensarán la inversión.

$$WACC = \left(Ke * \frac{E}{E + D} \right) + \left(Kd(1 - T) * \frac{D}{E + D} \right)$$

Donde:

Ke: Coste de los fondos propios

Kd: Coste de la deuda financiera

E: Fondos propios

D: Deuda financiera

T: Tasa impositiva

Para el cálculo de **Ke (Coste de fondo propios)** se utilizará el modelo de valoración de activos financieros (CAPM) que consiste en calcular la rentabilidad esperada de un activo.

La fórmula del CAPM es la siguiente:

$$Ke: Rf + (B * (Km - Rf) + EMBI$$

Donde:

Rf: Tasa libre de riesgo

B: Coeficiente Beta

Km: Rendimiento del mercado

EMBI: Tasa de riesgo del país

(Km - Rf): prima de riesgo en el mercado

Factores a considerar para el cálculo del CAPM

La tasa libre de riesgo (**Rf**) representa el rendimiento de un activo libre de riesgo que por lo general son bonos de tesoro americano ya que se consideran una excelente aproximación por lo que no hay riesgo de no pago de deuda. Al 31 de diciembre del 2015 la tasa de tesoro norteamericano fue de 2.27% (Bonos a 10 años) <http://www.datosmacro.com/bono/usa?dr=2016-01>.

El rendimiento de mercado (**Km**) que se utilizará en este caso será el establecido en el mercado accionario de los Estados Unidos de 6.18% que se obtuvo de Standar & Poor's 500.

El riesgo del país **EMBI** (Ecuador) según calificadora de riesgo JP Morgan al 31 de diciembre del 2015 fue de 1.266 unidades (12.66 por ciento)

Para mercados emergente como Ecuador el beta (**B**) suele ser difícil de determinar sin embargo se puede recurrir a la comparación de valores estimados de otros mercados desarrollados como el de EE. UU o Europa por lo que para este caso se consideró un **B** de 1.10% publicado por Damodarán. Dado que se observó el beta de un mercado en el exterior se ajustará eliminando la parte de riesgo financiero y el tratamiento impositivo aplicado al endeudamiento. Por lo que es un beta apalancado (considera una deuda) que para ser aplicado en este caso de estudio corresponde quitar efectos del endeudamiento y tratamiento impositivo particular que se realizará través del desapalancamiento. Las ecuaciones para apalancar y desapalancar son las siguientes:

$$\beta_e = \beta_u \left[1 + \frac{D(1-t)}{E} \right]$$

Desapalancar:

$$\beta_u = \frac{\beta_e}{1 + \left(\frac{D}{E} * (1-t) \right)}$$

Donde:

D: Deuda

E: Patrimonio

T: tasa impositiva

β_e : Beta apalancado

Se procede a desapalancar la beta en base a información de una de las compañías consideradas en el análisis del presente proyecto.

Activos: 16,791,078.95

Deudas: 35,610.35

Patrimonio: 3,474,644.95

Se deberá desapalancar la beta dado que es un dato de mercado exterior

$$\beta_u = \frac{\beta_e}{1 + \left(\frac{D}{E} * (1 - t)\right)}$$

$$\beta_u = \frac{1.01}{1 + \left(\left(\frac{35,610.35}{3,474,644.95} * (1 - 0.22)\right)\right)}$$

$$\beta_u = 1.001$$

Una vez que se obtenga la beta desapalancado se procede a apalancar ya que la tendencia de este sector involucra un riesgo financiero.

$$\beta_e = \beta_u \left[1 + \frac{D(1 - t)}{E} \right]$$

$$\beta_e = 1.001 \left[1 + \frac{35,610.35 (1 - 0.22)}{3,474,644.95} \right]$$

$$\beta_e = 1.009$$

Una vez que se obtuvo el beta apalancado en el mercado ecuatoriano se procederá a obtener el coste de fondos propios.

$$K_e: R_f + (B * (K_m - R_f) + EMBI$$

$$K_e: 0.0227 + (1.009 * (0.0618 - 0.0227) + 0.1266$$

$$K_e: 0.188$$

Al obtener el K_e continuamos con la aplicación del WACC

K_d : se obtiene de la deuda financiera sobre los activos de la empresa 0.0021

$$WACC = \left(K_e * \frac{E}{E + D} \right) + \left(K_d(1 - T) * \frac{D}{E + D} \right)$$

$$WACC = \left(0.188 * \frac{3,474,644.95}{3,474,644.95 + 35,610.35} \right)$$

$$+ \left(0.0021(1 - 0.22) * \frac{35,610.35}{3,474,644.95 + 35,610.35} \right)$$

$$WACC = 0.18$$

Mediante una tasa de descuento obtenida por el método WACC de 18% se espera proyectar los flujos esperados de la maquinaria inyectora de plástico.

A continuación, se calculará el valor presente por concepto de desmantelamiento que se estimó en un valor de \$5,345.33 aplicando la tasa de descuento hallada previamente.

$$\text{Costo por desmantelamiento} = \frac{5,345.33}{(1-0.18)^{15}} = 446.42$$

Cálculo de los costos arancelarios de importación de la maquinaria inyectora de plástico.

Tabla 4.7 Cálculo del costo total de una máquina adquirida en el exterior

| | |
|--|---------------------|
| Valor FOB | \$320,000.00 |
| + Flete | \$110,500.00 |
| + Seguro | \$ 8,610.00 |
| Base imponible de derechos arancelarios (CIF) | \$439,110.00 |
| AD-valorem (Impuesto administrado por la aduana) (10% CIF) | \$ 43,911.00 |
| FODINFA (0.5% del CIF) | \$ 2,195.55 |
| Subtotal para el cálculo del IVA (CIF+ADV+FODINFA) | \$485,216.55 |
| Impuesto al Valor Agregado (IVA) | \$ 58,225.98 |
| Total Impuestos aduaneros (ADV+FODINFA+IVA) | \$104,332.53 |
| ISD 5% (439,110.00*0.05) | \$ 21,955.55 |
| Costo de instalación y montaje | \$ 4,000.00 |
| Costo de desmantelamiento | 446.42 |
| COSTO TOTAL DE LA MAQUINARIA (*) | \$511,618.52 |

Fuente: Compañía Plastic S.A

Elaborado: Mercedes Torres

(*) Dentro de los valores del costo total de la maquinaria no se consideró el IVA debido a que es un impuesto que la empresa puede compensar en el futuro.

Reconocimiento y Contabilización de la maquinaria:

Depreciación

Depreciación del bien al 31 de diciembre del 20x5

Tabla 4.8 Cálculo de la depreciación de la maquinaria

| Depreciación Anual | Depreciación mensual |
|-------------------------------------|-------------------------------------|
| $\frac{511.618.52}{10} = 51.161.85$ | $\frac{51.161.85}{12} = \$4.263.48$ |

Fuente: Compañía Plastic S.A

Elaborado: Mercedes Torres

Desde el 1 de marzo que la maquinaria estuvo en uso hasta el 31 de diciembre del 20x5 ha transcurrido 10 meses cuya depreciación es de \$42,634.80 la que se registra de la siguiente manera:

Tabla 4.9 Registro contable de la depreciación de la maquinaria

| DETALLE | PARCIAL | DEBE | HABER |
|-----------------------------------|---------|--------------|--------------|
| | -X- | | |
| Gastos de Depreciación Maquinaria | | \$ 42,634.80 | |
| Depreciación Acum. Maquinaria | | | \$ 42,634.80 |
| P/r depreciación acumulada | | | |

Fuente: Compañía Plastic S.A

Elaborado: Mercedes Torres

4.4 Normas Internacionales de Contabilidad - NIC 36 Deterioro del valor de los activos

Las entidades del sector plásticos evaluarán al final de cada periodo si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. En caso de existir tal indicio las entidades estimarán el importe recuperable del activo. La medición del importe recuperable de un activo es el mayor entre su *valor razonable menos los costos de disposición* y su *valor en uso*.

- **Valor razonable:** es el precio que la entidad recibirá por vender el activo o que pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre los participantes del mercado
- **Valor en uso:** es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener del activo

Caso práctico

Al 31 de diciembre del 20x5 se determinará el deterioro al valor del activo comprado el 1 de marzo del 20x5 caso práctico expuesto en la “NIC 16 propiedad, planta y equipo” dado que se determinó un indicio del valor de sus activos considerando fuentes externas:

- Durante el periodo han tenido cambios significativos con incidencia adversa sobre la entidad referente al entorno tecnológico
- La tasa de interés del mercado ha experimentado decrementos que afectará a la tasa de descuento utilizada para calcular el valor en uso.
- El valor del activo ha disminuido significativamente.

Fuente internas:

- Existe evidencia sobre la obsolescencia del activo.
- Cambios significativos en el uso del activo.
- Existen informes sobre el rendimiento económico del activo.

Valor en libros

Tabla 4.10 Cálculo del valor en libros de la maquinaria

| Cálculo del valor en libros del activo | |
|---|---------------------|
| Costo de la maquinaria | \$511.618.52 |
| (-) Depreciación primer año | \$42.634.80 |
| Valor en libros | \$468.983.72 |

Fuente: Compañía Plastic S.A

Elaborado: Mercedes Torres

Para determinar el deterior del valor en libros se debe calcular el importe recuperable que comprende el valor en uso y el valor razonable. A continuación, se presenta el flujo neto de la compañía basado en los flujos de efectivo de la misma:

Tabla 4.11 Flujo de efectivo neto

| AÑO | FLUJO NETO EN DÓLARES |
|------------|------------------------------|
| 1 | \$ 50,340.00 |
| 2 | \$ 51,510.00 |
| 3 | \$ 51,637.00 |
| 4 | \$ 52,734.00 |
| 5 | \$ 50,567.00 |

Fuente: Compañía Plastic S.A

Elaborado: Mercedes Torres

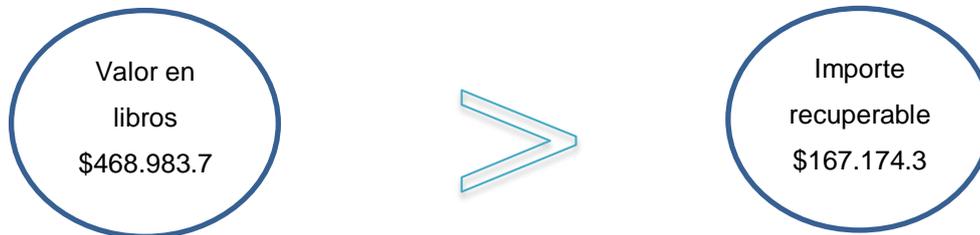
Se determina el valor en uso de los flujos esperados:

$$VA = \frac{\$50.340}{(1 + 0.18)^1} + \frac{\$51.510}{(1 + 0.18)^2} + \frac{\$51.637}{(1 + 0.18)^3} + \frac{\$52.734}{(1 + 0.18)^4} + \frac{\$50.567}{(1 + 0.18)^5}$$

$$VA = 167.174.37$$

Al 31 de diciembre del 20x5 no se puede medir de forma fiable el valor de la maquinaria, a pesar que la norma establece que el importe recuperable será el mayor entre el valor en uso y el valor razonable en este caso nuestro importe recuperable es de \$167.174.37.

A continuación, se verifica si existe una pérdida por deterioro en el valor de la maquinaria.



Al determinar que el valor en libros de la maquinaria al 31 de diciembre del 20X5 es mayor que el importe recuperable según la NIC 36 se considera un deterioro del activo que en dicho caso está valorado por \$301,809.

Tabla 4.12 Registro contable por una pérdida por deterioro de la maquinaria

| DETALLE | PARCIAL | DEBE | HABER |
|--|---------|---------------|--------------|
| | -x- | | |
| Pérdida por deterioro | | \$ 301,809.35 | |
| Provisión por deterioro | | | \$301,809.35 |
| P/r pérdida por deterioro de la maquinaria | | | |

Fuente: Compañía Plastic S.A

Elaborado: Mercedes Torres

4.5 Norma Internacional de Contabilidad - NIC 12 Impuesto a las ganancias

La norma contable NIC, establece dos tipos de diferencias temporarias que son las siguientes:

Diferencia imponible: son aquellas diferencias temporarias que dan lugar a cantidades imponibles al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondientes a ejercicios futuros.

Diferencia deducible: aquellas diferencias que dan lugar a cantidades que son deducibles al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a ejercicios futuros.

Se reconocerá un activo o pasivo por impuestos diferidos por aquellas diferencias existentes entre la base contable del activo o pasivo con sus bases fiscal, los casos usuales que se presentan estas diferencias son los siguientes:

- Depreciación de un activo.
- Pérdida por valor neto de realización del inventario.
- Valores contables de inversiones contrarias a la base fiscal.

Caso práctico

A continuación, se presenta los impuestos diferidos generados por la aplicación de la NIC 2, NIC 16 y NIC 36:

Ajuste de VNR (NIC2) Se genera una diferencia temporaria deducible debido a que el saldo contable de esta cuenta es de \$122.774.06 sin embargo tributariamente su saldo es “cero” porque se considera como un gasto no deducible lo que origina un activo por impuesto diferido valorado en \$27.010.29 que se obtuvieron de \$122.774.06 por la tasa impositiva del Ecuador (22%).

Tabla 4.13 Registro contable de un activo por impuesto diferido generado por ajuste del VNR

| DETALLE | PARCIAL | DEBE | HABER |
|---|---------|--------------|--------------|
| | -X- | | |
| Activo por impuesto diferido | | \$ 27,010.29 | |
| Ingresos-Gastos por impuesto | | | \$ 27,010.29 |
| P/r activo por impuesto diferido generado por el ajuste del VNR | | | |

Fuente: Compañía Plastic S.A

Elaborado: Mercedes Torres

Depreciación por desmantelamiento (NIC 16) La norma tributaria ecuatoriana establece que la depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento será considerada como un gasto no deducible lo que provoca una diferencia en la base contable y tributaria por la depreciación de desmantelamiento. A continuación, se refleja su depreciación y contabilización respectiva.

Se tomó como referencia el caso de estudio expuesto dentro de la NIC 16 donde el costo total de la maquinaria correspondía a la suma de su valor inicial y el valor actual del desmantelamiento que para este caso práctico segregaremos estos dos conceptos para visualizar las diferencias tributarias y contables.

Tabla 4.14 Depreciación por desmantelamiento (NIC 16)

| AÑO | COSTO DE ADQUISICION | DESMANTELAMIENTO |
|------------------------------------|----------------------|------------------|
| Valor inicial | \$ 511,172.10 | \$ 446.42 |
| Vida útil en años | 10 | 10 |
| Depreciación (1 Marzo a Diciembre) | \$ 42,634.80 | \$ 37.20 |

Fuente: Compañía Plastic S.A

Elaborado: Mercedes Torres

Tabla 4.15 Cálculo del activo por impuesto diferido

| DEPRECIACIÓN 20X5 | |
|------------------------------|--------------|
| Depreciación contable | \$ 42,672.00 |
| Depreciación tributaria | \$ 42,634.80 |
| Diferencia temporaria | \$ 37.20 |
| (*) tasa impositiva del país | 22% |
| Activo por impuesto diferido | \$ 8.18 |

Fuente: Compañía Plastic S.A

Elaborado: Mercedes Torres

Dado que la norma considera el desmantelamiento como un gasto no deducible y no como un costo computable según la NIC 2 se genera un activo por impuesto diferido.

Tabla 4.16 Registro contable de un activo por impuesto diferido

| DETALLE | PARCIAL | DEBE | HABER |
|--|---------|---------|---------|
| | -X- | | |
| Activo por impuesto diferido | | \$ 8.18 | |
| Ingresos-Gastos por impuesto | | | \$ 8.18 |
| P/r activo por impuesto diferido generado por desmantelamiento | | | |

Fuente: Compañía Plastic S.A

Elaborado: Mercedes Torres

Deterioro por propiedad planta y equipo (NIC 36) La norma tributaria considera como gastos no deducibles al valor del deterioro de propiedades planta y equipo sin embargo podrán reconocerse por un impuesto diferido.

A continuación, se expone el impuesto diferido que se generó en el caso práctico aplicado en la NIC 36.

Tabla 4.17 Cálculo de la diferencia temporaria

| Detalle | Base Contable | Base Fiscal | Diferencia Temporaria |
|---|---------------|---------------|-----------------------|
| Costo inicial Maquinaria | \$511,618.52 | \$ 511,618.52 | |
| (-) Depreciación (1/ Marzo- Diciembre 20x5) | \$ 42,634.80 | \$ 42,634.80 | |
| Pérdida por deterioro | \$301,809.35 | | |
| | \$167,174.37 | \$ 468,983.73 | \$ 301,809.36 |

Fuente: Compañía Plastic S.A

Elaborado: Mercedes Torres

Tabla 4.18 Registro contable de un activo por impuesto diferido por deterioro en el valor

| DETALLE | PARCIAL | DEBE | HABER |
|---|---------|--------------|--------------|
| | -X- | | |
| Activo por impuesto diferido | | \$ 66,398.06 | |
| Ingresos-Gastos por impuesto | | | \$ 66,398.06 |
| P/r activo por impuesto diferido generado por deterioro en el valor | | | |

Fuente: Compañía Plastic S.A

Elaborado: Mercedes Torres

CUADRO RESUMEN

| Registros en la Contabilidad NIFF | US\$ | Tasa | Efectos de Impuestos provenientes de: Activos Diferidos | |
|---|--------------|------|---|--------------------|
| | | | Activo | Pasivo |
| Partidas de conciliación - Diferencias Temporarias | | | | |
| Valor neto realizable de inventarios | \$122,774.06 | 22% | \$27,010.29 | |
| Costos estimados de desmantelamiento | \$ 37.20 | 22% | \$ 8.18 | |
| Deterioro del valor de propiedad, planta y equipo | \$301,809.35 | 22% | \$66,398.06 | |
| Total de diferencias temporarias | | | | \$93,416.53 |

Fuente: Compañía Plastic S.A

Elaborado: Mercedes Torres

Tabla 4.19 Formulario 101 Impuesto a la Renta

| Conciliación tributaria | | | | | | | | | | |
|---|--|---|--|-----|------------|-------------|---------------|-----------|--|-----------------------------|
| Utilidad del ejercicio | | | | | | | | | | \$4,573.426.41 |
| Cálculo de base a participación trabajadores | | (=) Base de cálculo de participación a trabajadores | | | 098 | = | | | | \$4,573,426.41 |
| Diferencias permanentes | | | | | | | | | | |
| (-) Participación a trabajadores | | | | | 803 | - | \$686,013.96 | | | |
| (+) Gastos no deducibles locales | | | | | 806 | + | \$ 401.005,49 | | | |
| (-) Deducciones adicionales | | | | | 810 | - | \$293,487.9 | | | |
| Generación / reversión de diferencias temporarias (impuestos diferidos) | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | GENERACIÓN | | | REVERSIÓN | | |
| Por valor neto realizable de inventarios | | | | 814 | + | \$27,010.29 | 815 | - | | |
| Por costos estimados de desmantelamiento | | | | 818 | + | \$8.18 | 819 | - | | |
| Por deterioros del valor de propiedades, planta y equipo | | | | 820 | + | \$66,398.06 | 821 | - | | |
| Utilidad gravable | | | | | | | | | | 835 = \$4,088,346.57 |

Elaborado: Mercedes Torres

4.6 Planificación de auditoría

Objetivo general

Verificar que los estados financieros de las empresas del sector plástico sean presentados razonablemente con la finalidad de que los pagos por el sujeto pasivo a la administración tributaria sean fiables.

Objetivo específico

- Analizar la aplicación de normas contables dentro del sector.
- Verificar el cumplimiento de las disposiciones legales y tributarias aplicadas al sector plástico.
- Analizar las cuentas más vulnerables o significativas del sector plástico.
- Verificar los pagos de tributos realizados por el sector.

Alcance

El alcance de la auditoría cubre los estados financieros de los periodos 2014 y 2015 que serán auditados de acuerdo a la NIC 2, NIC 18, NIC 16, NIC 36 y NIC 12 y las normas tributarias del Ecuador.

Limitaciones

La información contable y tributaria es obtenida a través de las páginas web de los entes regulados por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros y el Servicio de Renta Internas.

4.7 Riesgo del Sector

Tabla 4.20 Riesgos Identificados

| Tipos de Riesgo | Descripción |
|------------------------|--|
| Riesgo de Crédito | Incremento de tasas de interés. |
| Riesgo de Mercado | Impuestos altos. Aranceles adicionales a la materia prima. Existe mucha competencia y no se cuenta con productos alternativos. No existen incentivos económicos para exportación. |
| Riesgos Laborales | No contar con equipos de protección, procedimientos e información a los empleados. No contar con las evaluaciones médicas de los empleados y realizar seguimientos continuos. |
| Riesgo Ambiental | Manejo inadecuado de sustancias tóxicas y residuos. No contar con planes de contingencia para mitigar impactos. |
| Riesgos Legales | Demasiados requisitos establecidos para la importación. Multas estatales por incumplimiento. Demandas derivadas de otros riesgos identificados. |
| Riesgo País | No contar con la capacidad económica para atender regularmente y en los tiempos establecidos el pago de las obligaciones derivadas de la deuda. |
| Riesgos Operacionales | Inexistencia de programas de mantenimiento de instalaciones y equipos. |

Elaborado: Mercedes Torres

Requerimientos de Información

La información que usaremos en este análisis la obtendremos mediante visitas a las diferentes compañías, entrevistas con el personal, información pública en las diferentes entidades de control.

4.8 Cuestionarios de Control Interno

Control interno - Inventarios

Tabla 4.21 Cuestionario de control interno-existencia

| Preguntas | Si | No | N/A¿ |
|--|----|----|------|
| ¿La empresa cuenta con sistemas de registros que permitan generar reportes auxiliares de inventarios que detallen las existencias al cierre de cada periodo? | | | |
| Estos auxiliares ¿se encuentran conciliados mensualmente con los Estados Financieros? | | | |
| ¿Se utiliza un método de inventarios permanente para el control y registro de los mismos? | | | |
| El sistema a de inventarios, ¿permite conocer el número de documento fuente que generó dichos movimientos? | | | |
| ¿Se realizan procedimientos de verificación con la finalidad de controlar las existencias físicas de los materiales? | | | |
| Los inventarios en consignación ¿son registrados en cuenta de orden? | | | |

Fuente: Compañía Plastic S.A

Elaborado: Mercedes Torres

Impuestos

Tabla 4.22 Cuestionario de control interno- impuestos

| Descripción | Si | No | N/A¿ |
|--|----|----|------|
| ¿La empresa tiene a su disposición asesores tributarios? | | | |
| ¿La empresa es Contribuyente Especial? | | | |
| La persona encarga de efectuar las declaraciones ¿se mantiene informada y actualizada a las disposiciones tributarias? | | | |
| Los valore en los registros contables y las declaraciones mensuales ¿son conciliados? | | | |
| ¿La empresa mantiene perdidas tributarias por amortizar? | | | |
| ¿Se aplica la retención en la fuente de acuerdo a las bases tributaria? | | | |
| ¿La entidad cumple con el pago y declaraciones del Impuesto a la Renta dentro de los plazos establecidos en las leyes tributarias? | | | |

Fuente: Compañía Plastic S.A

Elaborado: Mercedes Torres

Activos fijos

Tabla 4.23 Cuestionario de control interno - Activo fijos

| Descripción | Si | No | N/A¿ |
|--|----|----|------|
| ¿Cuentan con un auxiliar de activos fijos que detallen los saldos al cierre del periodo? | | | |
| ¿Los auxiliares conciliados mensualmente con los Estados Financieros? | | | |
| ¿Se presentan individualmente a nivel auxiliar los activos y cuenta con su respectiva placa adherida? | | | |
| ¿Se registran los activos a su valor histórico de adquisición? | | | |
| ¿La empresa cuenta con un archivo permanente de los documentos soporte del costo de los activos? | | | |
| ¿Se encuentran identificados los activos fijos con su respectivo dispositivo (placa) | | | |
| ¿La empresa mantiene sus activos dañados, obsoletos o fuera de uso, registrados en una cuenta contable y auxiliar independiente? | | | |
| ¿Se registran en cuentas de orden los activos en consignación? | | | |

Fuente: Compañía Plastic S.A

Elaborado: Mercedes Torres

Cuentas por pagar

Tabla 4.24 Cuestionario de control interno-Cuentas por pagar

| Descripción | Si | No | N/A¿ |
|---|----|----|------|
| ¿Se necesita autorización para efectuar todas las compras a crédito? | | | |
| ¿El departamento de contabilidad guarda de informe de recepción junto con una copia de proveedores? | | | |
| Los pedidos de compra a crédito: ¿Son autorizados por un funcionario responsable? | | | |
| ¿Se reciben estados de cuenta de los proveedores más importantes? | | | |
| ¿Existen políticas acerca el anticipo a proveedores | | | |

Fuente: Compañía Plastic S.A

Elaborado: Mercedes Torres

CAPÍTULO V

EVIDENCIA EMPÍRICA

5.1 Análisis Clúster

5.1.1 Objetivo

Establecer la igualdad existente entre un grupo de individuos aglomerándolos en conglomerados (clústeres) con el propósito de identificarlos, dichas observaciones sean homogéneas precisas por equivalente número de características y observaciones.

5.1.2 Clúster Jerárquico Dendograma.

Es la representación gráfica en forma de árbol, resume proceso de agrupación, este análisis clúster produce una configuración de los grupos con estructura absorbente dependiente, de tal forma que los de niveles de jerarquía más bajos se clasificarán en otros de niveles superiores, hasta el nivel final en el que todos los individuos o variables que han sido estudiadas se encontrarán clasificadas en un sólo grupo.

5.1.3 Similitud o Distancia entre individuos

La proximidad manifiesta el grado de similitud o semejanza que existen entre individuos, en las cuales, las proximidades podrán medir la distancia o similitud entre variables:

- Cuanto es mayor el valor que se obtiene en una medida de distancia, estarán mucho más alejados los individuos o puntos entre los que se mide.
- En lo que respecta a las similitudes, si el valor que se obtuvo es mucho mayor, más cerca están los elementos considerados, contrariamente en lo que sucede con las medidas de distancias.
- Para calcularlo, se debe considerar ciertos criterios, en los cuales se aplicará dos de los métodos, para ver su comparación y opción más óptima.

5.1.4 Distancia entre Clústeres

Una vez establecido el criterio de proximidad, se establece que algoritmo se va a utilizar, definiendo así, a que se llamará como la Distancia entre Clústeres, para después enlazar los clústeres más próximos en otro nivel jerárquico.

5.1.5 Aglomeración de Clústeres

La aglomeración de Clúster empieza de acuerdo al número de individuos que se tiene, cada uno de ellos forman un Clúster inicial, de acuerdo a como pasan las etapas del proceso se van formando nuevos clústeres por la unión de dos individuos, de un individuo con un grupo previo, o de dos grupos anteriores entre los que exista la menor distancia. Este proceso termina con un grupo único que abarca a todos los individuos, pero compuesto por aglomeraciones continuas en diferentes niveles.

5.1.6 Método del Centroide o Enlace Centroide

Constan varios métodos de Unión de Grupos de Individuos o Algoritmos de Clasificación Jerárquica, utilizaremos en este caso el método de Análisis de Clústeres del Centroide, ya que ayudará mucho si llegan a aparecer datos atípicos, el método mencionado define como distancia entre dos grupos la existente entre sus centros de gravedad, determinados por las medias aritméticas de las variables de los individuos que conforman los clústeres.

5.2 Análisis Factorial

5.2.1 Objetivo

El objetivo del análisis factorial es reducir o simplificar las múltiples y complicadas relaciones que podrían aparecer en las variables observadas, para lo cual se debe encontrar un conjunto de Factores idóneos para explicar la mayor información, perdiendo únicamente el mínimo de ésta, de tal manera que no sea complicada de interpretar (Principio de Interoperabilidad) y que sean los menos posibles (Principio de Parsimonia), con el fin de establecer grupos homogéneos de las variables.

En fin, este análisis trata de reducir datos que examina la interdependencia de variables y otorga el conocimiento de la estructura subyacente de los datos. La principal característica del análisis factorial es reducir los datos.

El análisis de la varianza de las variables, empieza con la matriz de correlación, ya que el análisis factorial inicia con una serie de coeficientes de correlación del grupo de datos observados, posterior a esto se realiza una evaluación de que exista algún patrón de relaciones a manera de que los datos logren ser reorganizados a un conjunto menor de factores que concentren y abrevien las interrelaciones de los datos que se observaron.

5.2.2 Método de los Componentes Principales Para Obtener los Factores

5.2.2.1 Objetivo de la Selección Mediante Componentes Principales

El análisis de Componentes Principales tiene por objeto explicar la mayor parte de la variabilidad total de un conjunto de variables con un número pequeño de componentes operables.

Este método convertirá a un conjunto de variables originales interrelacionadas, en un nuevo conjunto de variables, elaborada como combinación lineal de las variables originales, llamadas componentes principales, éstas últimas se las identifica por hallarse correlacionadas entre sí.

En el proceso de este análisis se pretende establecer los pesos o ponderaciones que poseen las variables en cada uno de los componentes, lo que quiere decir, que los componentes principales se explicarán en función de las variables que se observaron.

No obstante, en este análisis las variables originales son de gran importancia, ya que son variables independientes que se expresan por factores comunes y únicos, los cuales no son perceptibles.

5.2.2.2 Gráfico de Sedimentación

Este gráfico presenta los valores propios ligados con componentes o factores de manera descendente en función del número de componentes. Específicamente, este gráfico puede analizar factores de forma visual, ya que demuestra la mayor parte de la variabilidad de los datos, representando en ordenadas las raíces características y en las abscisas los números de los componentes principales que corresponden a cada raíz. Consiste en una curva pronunciada (factores altos) que cae de manera descendente, seguida de un ángulo hasta llegar a ser una línea recta u horizontal.

5.2.2.3 Retención de Variables

La retención de variables consiste en retener, como su nombre mismo lo indica, todos los contrastes que se han analizado para decretar el número de componentes.

En el caso de que alguna variable esté correlacionada frágilmente con cada una de las componentes retenidas, sería apropiado quitar esa variable del conjunto de variables que iniciaron originalmente, ya que no estaría representada por las componentes que han sido retenidas, pero habría que analizar bien, si es necesario quitar esta variable, ya que si llega a ser importante en la investigación, debería retener componentes adicionales en el caso de que algunas de ellas estuvieran correlacionadas de manera importante con la variable a quitar.

5.2.2.4 Rotación de Componentes

El estudio del análisis factorial busca que los factores seleccionados en una investigación tengan una buena interpretación. Para la solución inicial cada uno de los factores comunes estará correlacionados en mayor o menor medida con cada una de las variables originales, en el momento en que rotan los factores trata de que cada una de las variables originales tenga una correlación lo más cercana a 1 que sea posible con uno de los factores y correlaciones cercanas a 0 con el resto de los factores.

De esta manera y dado que hay más variables que factores comunes, cada factor tendrá una correlación alta con un grupo de variables y baja con el resto de variables.

5.3 Análisis Discriminante

5.3.1 Objetivo

Este análisis es considerado como un análisis de regresión, el cual procura hallar relaciones lineales entre las variables continuas que mejor segreguen en los grupos dados a los objetos. El Análisis Discriminante minimiza la probabilidad de que haya errores en el momento de catalogar a los individuos en cada uno de los grupos.

Este tipo de análisis pretende dar a conocer la pertenencia de cada individuo original a uno u otro de los grupos ya señalados, aparte de medir el peso de cada una de ellas en la discriminación. La variable independiente categórica, llamada grupo es lo que explica y lo que pronostica. Para terminar, en este análisis se establecerá cuáles serán las variables (indicadores) que expliquen satisfactoriamente la pertenencia de un individuo a cierto grupo.

5.4 Modelo de Regresión logística binaria

5.4.1 Objetivo

Identificar un modelo matemático que identifique la probabilidad que las empresas del sector se encuentren clasificadas como riesgosas.

5.4.2 Metodología

- Identificar una variable dependiente de estudio.
- Categorizar las variables independientes.
- Realizar análisis de contingencia entre variables independientes y la variable de estudio.
- Selección del modelo óptimo e Interpretación de resultados.
- Modelizar la ecuación final.
- Analizar el sector y determinar las empresas con alta probabilidad.

5.5 Análisis Multivariados del Sector

Para los Análisis Multivariantes utilizaremos los indicadores Anuales obtenidos en el Capítulo 3, recordando el alcance del presente proyecto del sector de plásticos a partir del año 2014 hasta el 2015, por lo tanto, consideraremos 2 valores de acuerdo a cada año por indicador, para lo cual se tuvo que establecer primeramente el **promedio** de los valores de estos 2 años para así tener un único valor para cada indicador.

5.6 Análisis Clúster del Sector en SPSS

En este análisis agruparemos a cada uno de los individuos, que en nuestro tema de estudio serán los indicadores de cada una de las empresas analizadas en el capítulo 3, se conglomeran o agrupan aquellos con mayor similitud, según los criterios de proximidad explicados anteriormente.

5.6.1 Procesamiento de los datos.

Tabla 5.1 Resumen del procesamiento de los casos

| Resumen del procesamiento de los casos | | | | | |
|--|------------|----------|------------|-------|------------|
| Casos | | | | | |
| Válidos | | Perdidos | | Total | |
| N | Porcentaje | N | Porcentaje | N | Porcentaje |
| 10 | 83.3 | 2 | 16.7 | 12 | 100.0 |

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

Para el procesamiento de los casos podemos observar que existen 10 casos válidos y 2 casos perdidos ocasionados por la naturaleza de los datos. El resultado obtenido revela que el total de casos (empresas) son definidos inicialmente por 12 empresas, de tal manera que existirán 11 ($N - 1$) etapas o conglomerados hasta obtener el único Clúster final, que agrupa a todos los casos; se observa que hay datos perdidos, puesto que existió desperdicio de datos dando lugar a que existan 10 etapas o conglomerados. Para nuestro análisis utilizaremos 20 indicadores (financieros y tributarios) para identificar la igualdad entre las empresas.

5.6.2 Correlaciones entre Empresas

Tabla 5.2 Correlaciones entre empresas

| ACTORES | VARIABLES |
|----------------------|-----------|
| SUPRAPLAST S.A. | A |
| FUPEL C.LTDA. | B |
| BANAPLAST S.A. | C |
| SUNCHODESA S.A. | D |
| DOLTREX S.A. | E |
| REPLASA S.A. | F |
| MONTGAR C.A. | G |
| HOLVIPLAST S.A. | H |
| POLIACRILART C.LTDA. | I |
| CONSUPLAST S.A. | J |

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

Aquí podemos observar la matriz de distancias entre las variables, si nos fijamos en la diagonal principal está compuesta de números ceros, ya que las distancias entre sí permiten observar la similaridad entre las variables.

5.6.3 Historial de Conglomeración.

Tabla 5.3 Historial de conglomeración

| HISTORIAL DE CONGLOMERACIÓN | | | | | | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|
| ETAP A | Combina | | Coeficiente s | Aparece por primera vez | | Próxim a Etapa |
| | Conglomerad o 1 | Conglomerad o 2 | | Conglomerad o 1 | Conglomerad o 2 | |
| 1 | 2 | 6 | 27.197 | 0 | 0 | 2 |
| 2 | 2 | 8 | 64.925 | 1 | 0 | 4 |
| 3 | 4 | 9 | 149.809 | 0 | 0 | 5 |
| 4 | 2 | 10 | 164.546 | 2 | 0 | 6 |
| 5 | 4 | 7 | 637.009 | 3 | 0 | 7 |
| 6 | 1 | 2 | 673.755 | 0 | 4 | 7 |
| 7 | 1 | 4 | 2511.388 | 6 | 5 | 8 |
| 8 | 1 | 5 | 5560.848 | 7 | 0 | 9 |
| 9 | 1 | 3 | 13790.569 | 8 | 0 | 0 |

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

En esta tabla se puede observar el historial de la conglomeración, dicho de otra manera, ver cómo se han ido agrupando los clústeres hasta llegar a la etapa final del único Clúster, en el cual se aprecia que en la primera etapa se ha unido ya a los clústeres con más proximidad según los datos obtenidos por la Matriz de Proximidad que se mostró en la tabla anterior, y así continuó para los demás conglomerados, se puede observar que las empresas más cercanas son la empresa 2. Fupel C Ltda. y la empresa 6. Replasa S.A.

5.6.4 Clúster de Pertenencia Inicial

Tabla 5.4 Clúster de pertenencia inicial

| VARIABLES | ACTORES | NUMERO CLUSTER |
|-----------|----------------------|----------------|
| A | SUPRAPLAST S.A. | 1 |
| B | FUPEL C.LTDA. | 2 |
| C | BANAPLAST S.A. | 3 |
| D | SUNCHODESA S.A. | 4 |
| E | DOLTREX S.A. | 5 |
| F | REPLASA S.A. | 6 |
| G | MONTGAR C.A. | 7 |
| H | HOLVIPLAST S.A. | 8 |
| I | POLIACRILART C.LTDA. | 9 |
| J | CONSUPLAST S.A. | 2 |

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

Inicialmente, existían 10 clústeres o conglomerados integrados por cada actor estudiado, y esta tabla indica que en la primera tabla ya no existirán 10, más bien serán 9 clústeres, los cuales, ya han sido agrupados.

5.6.5 Gráfico de Témpanos

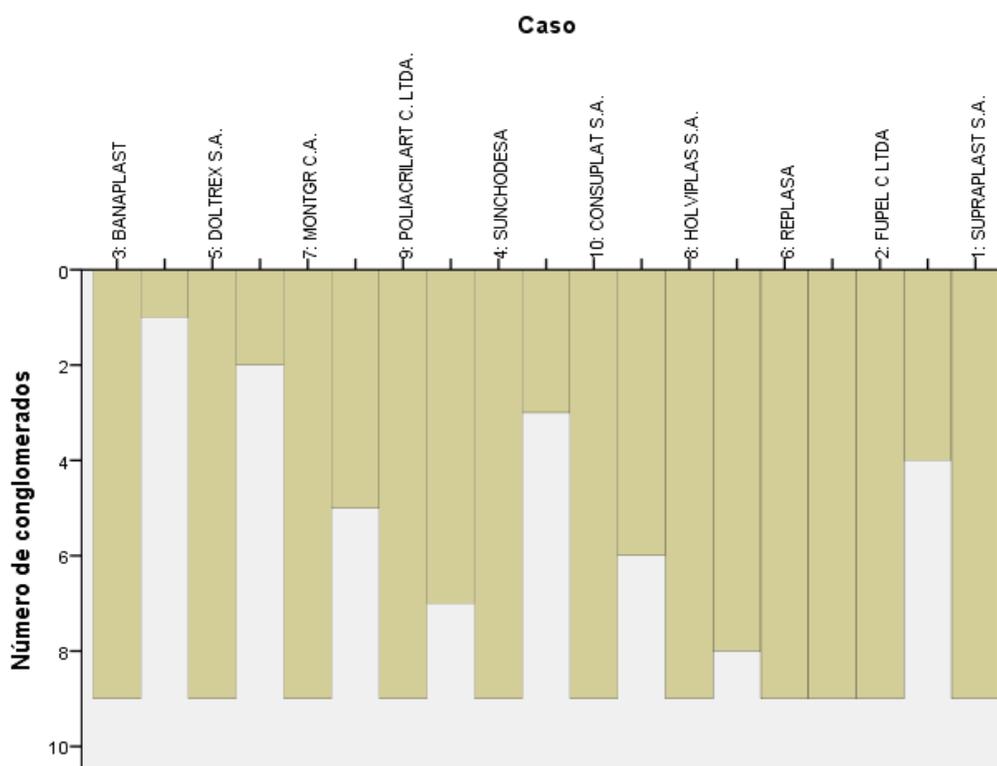


Figura 5.1 Témpanos

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

El gráfico de témpanos es el paso previo al Dendograma, este grafico se interpreta de la siguiente manera:

Se leerá de derecha hacia izquierda, el eje X representa los 10 clústeres, conociendo que cada empresa forma un conglomerado, considerando los 9 clústeres estaremos en la etapa 1 y nos desplazaremos en el eje Y a la altura de 9 (clústeres) en el eje X, observamos que en la primera unión están conglomerados la empresa 2. Fupel S.A., con la empresa 6. Replasa C. Ltda, la barra que se encuentre en medio de las 2 empresas tiene una altura de 9; en 8 clústeres estamos en la etapa 2 y nos desplazamos en el eje Y a la altura de 8 en el eje X y observamos que la unión siguiente de conglomerados son las empresas 6. Replasa C. Ltda., con 8. HolviPlast S.A. Y así sucesivamente, hasta llegar a un conglomerado en el eje X, en la etapa 9 encontraremos la unión de los 2 últimos clústeres.

5.6.6 Dendograma

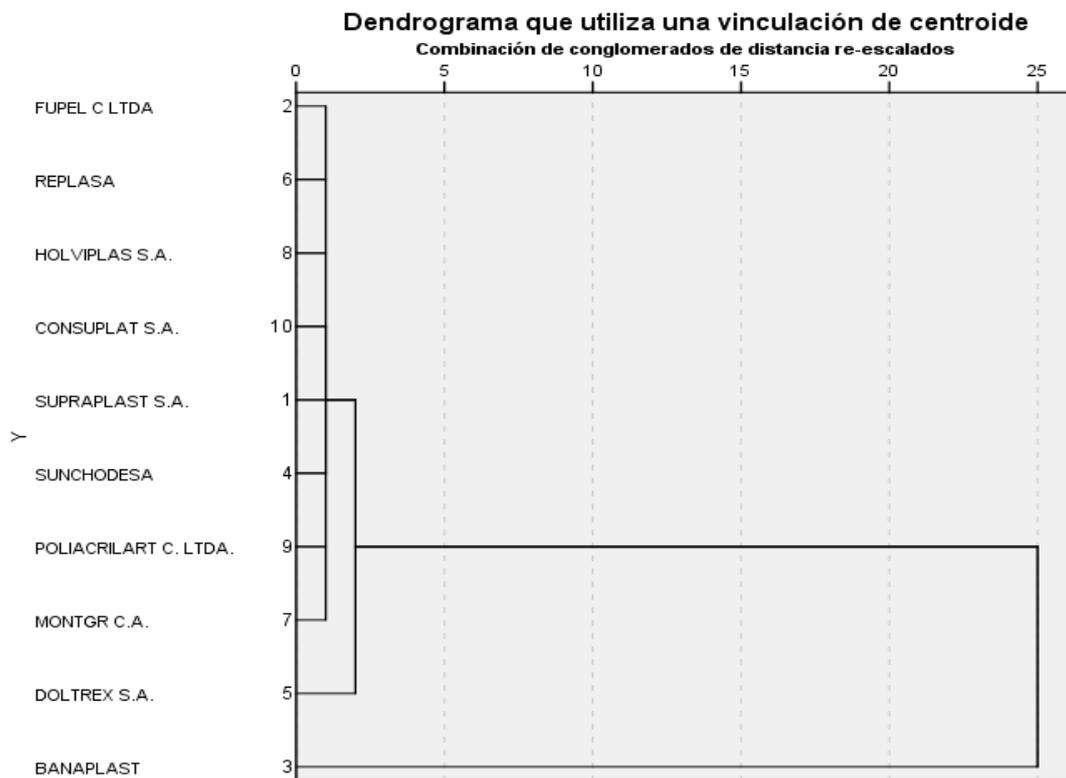


Figura 5.2 Dendograma

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

Y para finalizar al Dendograma, donde está reflejada todas las conclusiones anteriores, concluyendo así que en:

- Etapa 1: se unió 2 con 6.
- Etapa 2: se unió 6 con 8.
- Etapa 3: se unió 8 con 10.
- Etapa 4: se unió 10 con 1.
- Etapa 5: se unió 1 con 4.
- Etapa 6: se unió 4 con 9
- Etapa 7: se unió 9 con 7.
- Etapa 8: se agrupó el clúster 5 con 1,4, 9,7 con 5
- Etapa 9: Se agruparon los conglomerados restantes.

5.6.7 Clúster de Pertenenencias Finales

Tabla 5.5 Clúster de pertenencias finales

| VARIABLES | ACTORES | NUMERO CLUSTER |
|-----------|----------------------|----------------|
| B | FUPEL C.LTDA. | 1 |
| F | REPLASA S.A. | |
| H | HOLVIPLAST S.A. | |
| J | CONSUPLAST S.A. | |
| A | SUPRAPLAST S,A, | |
| D | SUNCHODESA S.A. | |
| I | POLIACRILART C.LTDA. | |
| G | MONTGAR C.A. | |
| E | DOLTREX S.A. | |
| C | BANAPLAST S.A. | 2 |

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

5.6.8 Componentes Principales y Análisis Factorial del Sector con SPSS

Este análisis agrupa al promedio de los indicadores por cada actor con la finalidad de minimizar la cantidad de componentes o indicadores iniciales. El resultado se medirá por el peso que provee cada indicador al respectivo componente en la explicación de la varianza total.

Es así que, se observa los valores de los estadísticos descriptivos de cada uno de los indicadores, y concluyendo que el promedio de la liquidez corriente de las 10 empresas es de 1,67 con una desviación estándar de 0,76; y así para el resto de indicadores.

5.7 Análisis descriptivo de los indicadores

Tabla 5.6 Análisis descriptivo de los indicadores

| Estadísticos descriptivos | | | |
|-----------------------------------|--------------|--------------------------|-----------------------|
| Indicadores | Media | Desviación típica | N del análisis |
| Liquidez Corriente | 1.66695 | .762603 | 10 |
| Prueba Ácida | 1.28817 | .799892 | 10 |
| Endeudamiento del Activo | .62598 | .141256 | 10 |
| Endeudamiento Patrimonial | 1.99279 | .947806 | 10 |
| Endeudamiento del Activo | 1.43721 | .719278 | 10 |
| Apalancamiento | 2.99279 | .947806 | 10 |
| Rotación de cartera | 4.71221 | 1.640993 | 10 |
| Rotación active fijo | 6.472 | 7.2152 | 10 |
| Rotación ventas | 1.26879 | .439644 | 10 |
| Periodo promedio cobro | 133.26028 | 122.205877 | 10 |
| Impacto carga financiera | .02261 | .020223 | 10 |
| Rentabilidad neta activo | .17422 | .313194 | 10 |
| Margen bruto | .37813 | .148747 | 10 |
| Margen operacional | .07268 | .046341 | 10 |
| Rentabilidad neta ventas | .05737 | .038713 | 10 |
| ROI | .02042 | .016528 | 10 |
| ROE | -.69791 | 2.347011 | 10 |
| Tasa Impuesto Efectiva | .01360 | .008878 | 10 |
| Anticipo IR/Total Ingresos | .00814 | .002359 | 10 |
| Índice Gastos NoDeducibles | .08105 | .051914 | 10 |

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

5.8 Varianza Total Explicada.

Tabla 5.7 Varianza total explicada
Varianza total explicada

| Componente | Autovalores iniciales | | | de la extracción | | | la rotación | | |
|------------|-----------------------|---------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|-------------|---------------------|----------------|
| | Total | % de la varianza | % acumulado | Total | % de la varianza | % acumulado | Total | % de la varianza | % acumulado |
| 1 | 6.520 | 32.602 | 32.602 | 6.520 | 32.602 | 32.602 | 5.083 | 25.415 | 25.415 |
| 2 | 4.195 | 20.976 | 53.577 | 4.195 | 20.976 | 53.577 | 3.748 | 18.739 | 44.154 |
| 3 | 2.898 | 14.491 | 68.069 | 2.898 | 14.491 | 68.069 | 3.696 | 18.479 | 62.633 |
| 4 | 2.317 | 11.584 | 79.652 | 2.317 | 11.584 | 79.652 | 3.133 | 15.665 | 78.298 |
| 5 | 1.969 | 9.844 | 89.496 | 1.969 | 9.844 | 89.496 | 2.240 | 11.198 | 89.496 |
| 6 | .978 | 4.889 | 94.385 | | | | | | |
| 7 | .652 | 3.261 | 97.646 | | | | | | |
| 8 | .298 | 1.490 | 99.136 | | | | | | |
| 9 | .173 | .864 | 100.000 | | | | | | |
| 10 | 1.172E-15 | 5.860E-15 | 100.000 | | | | | | |
| 11 | 5.434E-16 | 2.717E-15 | 100.000 | | | | | | |
| 12 | 4.307E-16 | 2.154E-15 | 100.000 | | | | | | |
| 13 | 3.070E-16 | 1.535E-15 | 100.000 | | | | | | |
| 14 | 1.951E-16 | 9.753E-16 | 100.000 | | | | | | |
| 15 | 1.023E-16 | 5.116E-16 | 100.000 | | | | | | |
| 16 | 3.832E-17 | 1.916E-16 | 100.000 | | | | | | |
| 17 | -4.282E-17 | -2.141E-16 | 100.000 | | | | | | |
| 18 | -4.145E-16 | -2.072E-15 | 100.000 | | | | | | |
| 19 | -4.821E-16 | -2.410E-15 | 100.000 | | | | | | |
| 20 | -8.208E-16 | -4.104E-15 | 100.000 | | | | | | |

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

Se observa que no es necesario mantener 20 componentes, y que hasta el quinto componente existirá un 89.50% de explicación de la varianza total de las variables originales; además se aprecia que los factores siempre se van ordenando de mayor a menor de acuerdo al porcentaje de variabilidad existente en cada factor.

5.9 Gráfico de Sedimentación

El gráfico confirma lo expuesto en la tabla previa de la varianza total explicada, como se observa hasta el 5to componente existen valores a tomar, después de este valor, y a partir del 6to componente en adelante, estos valores decrecen y se los descarta, por lo que se retienen las 5 primeras componentes

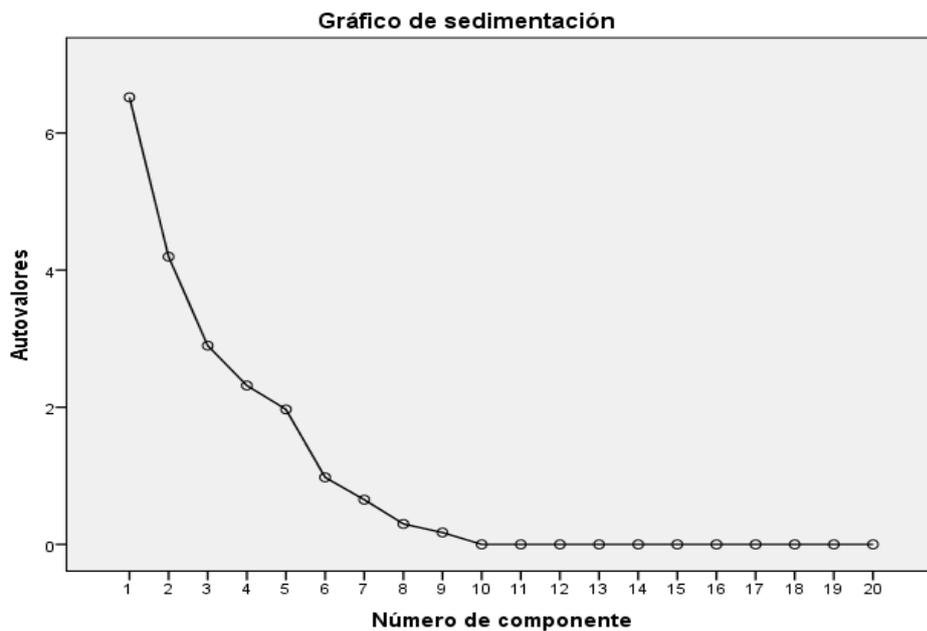


Figura 5.3 Sedimentación

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

El gráfico confirma lo expuesto en la tabla previa de la varianza total explicada, como se observa hasta el 5to componente existen valores a tomar, después de este valor, y a partir del 6to componente en adelante, estos valores decrecen y se los descarta, por lo que se retienen las 5 primeras componentes.

5.10 Factorial solo con dos factores.

Se considerará los 2 primeros factores para nuestro estudio:

Tabla 5.8 Varianza total explicada

Varianza total explicada

| Componente | Autovalores iniciales | | | de la extracción | | | la rotación | | |
|------------|-----------------------|------------------|-------------|------------------|------------------|-------------|-------------|------------------|-------------|
| | Total | % de la varianza | % acumulado | Total | % de la varianza | % acumulado | Total | % de la varianza | % acumulado |
| 1 | 6.520 | 32.602 | 32.602 | 6.520 | 32.602 | 32.602 | 5.447 | 27.236 | 27.236 |
| 2 | 4.195 | 20.976 | 53.577 | 4.195 | 20.976 | 53.577 | 5.268 | 26.342 | 53.577 |
| 3 | 2.898 | 14.491 | 68.069 | | | | | | |
| 4 | 2.317 | 11.584 | 79.652 | | | | | | |
| 5 | 1.969 | 9.844 | 89.496 | | | | | | |
| 6 | .978 | 4.889 | 94.385 | | | | | | |
| 7 | .652 | 3.261 | 97.646 | | | | | | |
| 8 | .298 | 1.490 | 99.136 | | | | | | |
| 9 | .173 | .864 | 100.000 | | | | | | |
| 10 | 1.172E-15 | 5.860E-15 | 100.000 | | | | | | |
| 11 | 5.434E-16 | 2.717E-15 | 100.000 | | | | | | |
| 12 | 4.307E-16 | 2.154E-15 | 100.000 | | | | | | |
| 13 | 3.070E-16 | 1.535E-15 | 100.000 | | | | | | |
| 14 | 1.951E-16 | 9.753E-16 | 100.000 | | | | | | |
| 15 | 1.023E-16 | 5.116E-16 | 100.000 | | | | | | |
| 16 | 3.832E-17 | 1.916E-16 | 100.000 | | | | | | |
| 17 | -4.282E-17 | -2.141E-16 | 100.000 | | | | | | |
| 18 | -4.145E-16 | -2.072E-15 | 100.000 | | | | | | |
| 19 | -4.821E-16 | -2.410E-15 | 100.000 | | | | | | |
| 20 | -8.208E-16 | -4.104E-15 | 100.000 | | | | | | |

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

Obteniendo hasta el componente 2 o factor 2 un 53,58% de explicación de la varianza total, valor considerable.

5.11 Matriz de Componentes y Matriz de Componentes Rotados.

Tabla 5.9 Matriz de componentes

| Matriz de componentes | | |
|-------------------------------|-------------------|----------|
| Indicadores | Componente | |
| | 1 | 2 |
| Liquidez Corriente | .622 | .489 |
| Prueba Ácida | .763 | .323 |
| Endeudamiento del Activo | .605 | -.377 |
| Endeudamiento Patrimonial | .757 | -.371 |
| Endeudamiento del Activo Fijo | .671 | .391 |
| Apalancamiento | .757 | -.371 |
| Rotación de cartera | -.036 | .640 |
| Rotación activo fijo | .903 | .374 |
| Rotación ventas | .732 | .236 |
| Periodo promedio cobro | -.171 | .021 |
| Impacto carga financiera | -.606 | .004 |
| Rentabilidad neta activo | -.371 | .178 |
| Margen bruto | -.063 | .500 |
| Margen operacional | .512 | -.671 |
| Rentabilidad neta ventas | .471 | -.588 |
| ROI | -.331 | -.392 |
| ROE | -.609 | -.719 |
| Tasa Impuesto Efectiva | .572 | -.439 |
| Anticipo IR/Total Ingresos | -.495 | .656 |
| Índice Gastos NoDeducibles | .402 | .552 |

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

Tabla 5.10 Matriz de componentes rotados

| Matriz de componentes rotados^a | | |
|--|-------------------|----------|
| Indicadores | Componente | |
| | 1 | 2 |
| Liquidez Corriente | .788 | .064 |
| Prueba Ácida | .780 | .281 |
| Endeudamiento del Activo | .187 | .688 |
| Endeudamiento Patrimonial | .304 | .786 |
| Endeudamiento del Activo Fijo | .758 | .169 |
| Apalancamiento | .304 | .786 |
| Rotación de cartera | .409 | -.494 |
| Rotación activo fijo | .917 | .339 |
| Rotación ventas | .697 | .324 |
| Periodo promedio cobro | -.111 | -.131 |
| Impacto carga financiera | -.442 | -.415 |
| Rentabilidad neta activo | -.151 | -.383 |
| Margen bruto | .294 | -.410 |
| Margen operacional | -.080 | .840 |
| Rentabilidad neta ventas | -.054 | .751 |
| ROI | -.509 | .063 |
| ROE | -.935 | .114 |
| Tasa Impuesto Efectiva | .122 | .711 |
| Anticipo IR/Total Ingresos | .082 | -.818 |
| Índice Gastos No Deducibles | .669 | -.132 |

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

En la tabla de matriz de componentes se observa el valor en peso que posee cada uno de los indicadores, de la varianza total que explica cada factor, esto se refiere que, para la Rotación de Cartera, su peso es de 0,640 en el Factor 2 y de -0,036 en el Factor 1, por lo cual la Rotación de Cartera corresponderá al Factor 2 ya que se encuentra fuertemente correlacionado con el componente 2 y al ser rotados los Ejes o Componentes, observamos de manera más clara a que factor pertenecerá el indicador, en nuestro caso observamos que el peso en la Rotación de Cartera en el Factor 1 cambió a 0,401 y el peso en el Factor 2 disminuyó a - 0,494 lo que indica que es correcto ya que, lo que se busca al rotar los componentes es que una variable se aproxime más a un eje y se aleje de otro.

5.12 Ilustración de indicadores en los factores

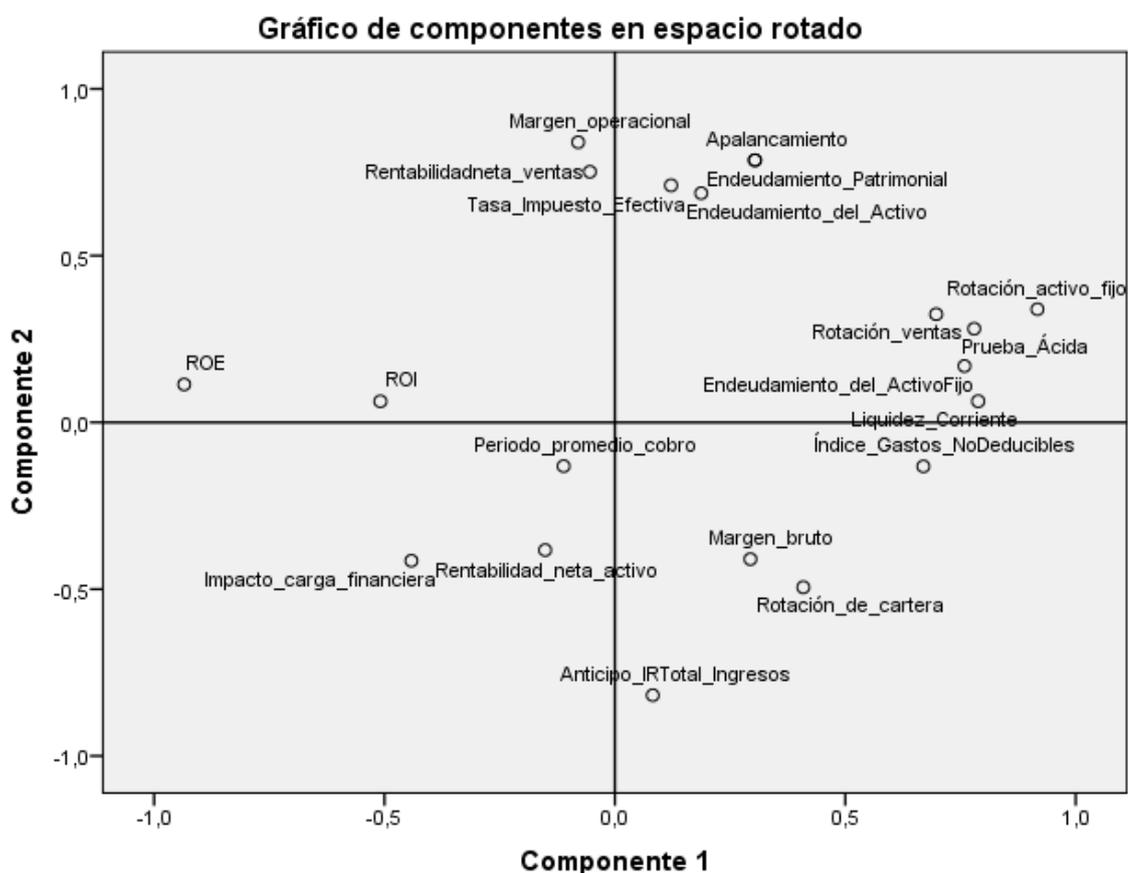


Figura 5.4 Componentes en espacio rotado

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

Gráficamente observamos los valores de la Matriz de Componentes Rotados, siguiendo con el Rotación de Cartera (RC) el que tiene una correlación indirecta y débil de -0.494, con el componente 2 y correlación directa y fuerte de 0.401 con el componente 1; otro indicador es la Prueba Ácida (PA) el cual tiene una correlación directa y fuerte de 0,780 con el componente 1 y correlación directa y fuerte de 0.281 con el componente 2; así continuamos con el resto de variables que a medida que su correlación es fuerte con un factor, esta variable estará más cercana al eje de esa componente.

5.13 Agrupación de los Indicadores en sus Respectivos Factores.

Tabla 5.11 Agrupación de Indicadores con sus respectivos factores

| Nombre del Componente | Componente | |
|---------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|
| | Rentabilidad | Solvencia |
| Indicadores que definen el componente | Liquidez Corriente | Endeudamiento del Activo |
| | Prueba Ácida | Endeudamiento Patrimonial |
| | Endeudamiento del Activo Fijo | Apalancamiento |
| | Rotación active fijo | Rotación de cartera |
| | Rotación ventas | Periodo promedio cobro |
| | Impacto carga financier | Rentabilidad neta activo |
| | ROI | Margen bruto |
| | ROE | Margen operacional |
| | Índice Gastos No Deducibles | Rentabilidad neta ventas |
| | | Tasa Impuesto Efectiva |
| | Anticipo IR/Total Ingresos | |

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

Finalmente, se procede a agrupar los indicadores tomando en consideración el peso de cada uno para la ubicación en cualquiera de los 2 Factores escogidos en la Tabla de Varianzas Totales ya que estos indicadores corresponderán al factor donde tengan mayor peso.

El nombre para cada componente representa la similaridades entre las variables y pesos representativos escogida por el indicador con mayor peso.

5.14 Gráfico de Empresas en los Factores

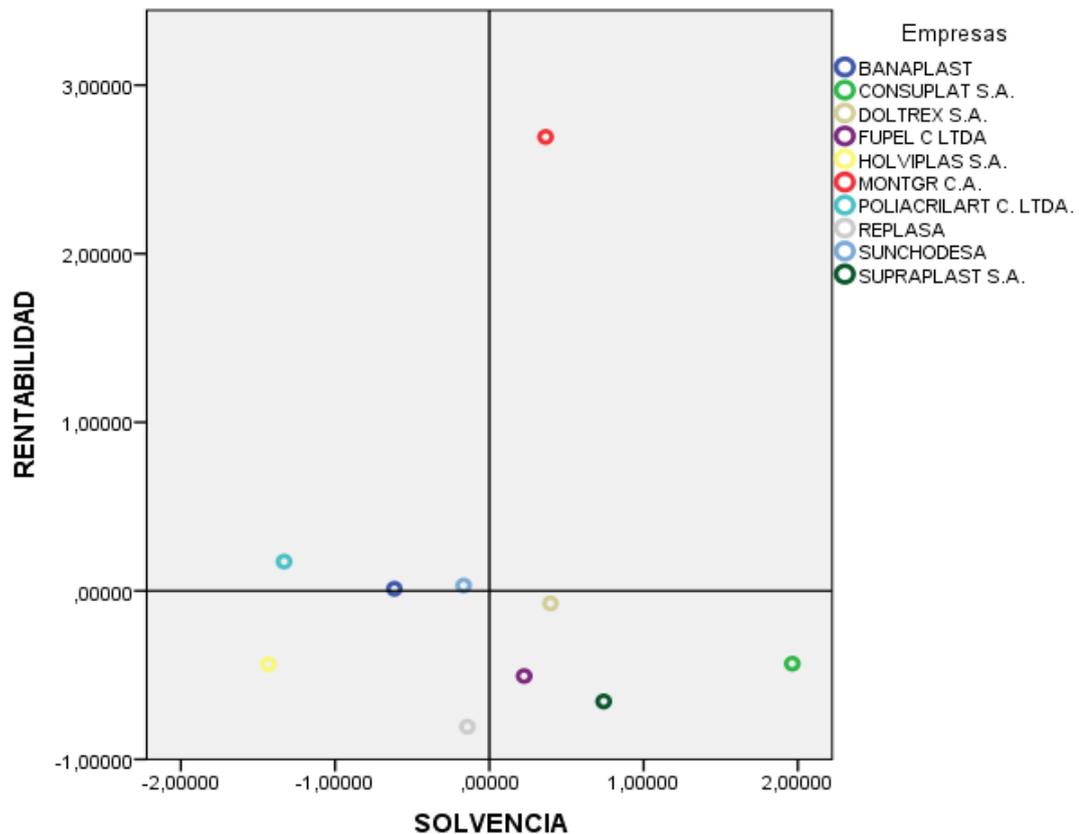


Figura 5.5 Empresas en los factores

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

Claramente se observa que los valores de los actores se ubican según el peso de sus indicadores en cada Factor en los cuadrantes de la siguiente:

- **Cuadrante I:** Los actores con una excelente rentabilidad (rentabilidad positiva) y alta solvencia (solvencia positiva).
- **Cuadrante II:** Los actores con una baja solvencia (solvencia negativa) y alta rentabilidad (rentabilidad positiva).
- **Cuadrante III:** Los actores con baja rentabilidad (rentabilidad negativa) y baja solvencia (solvencia negativa).
- **Cuadrante IV:** Los actores con baja rentabilidad (rentabilidad negativa) y alta solvencia (solvencia positiva).

5.14.1 Análisis Discriminante del Sector en SPSS

Para la realización del presente análisis, se agruparán cada actor en dos grupos: contribuyentes con capacidad de afrontar sus obligaciones con terceros (C) y contribuyentes con baja capacidad de afrontar sus obligaciones con terceros (R). Se utilizaron los componentes que fueron obtenidos en el análisis factorial previo y en cada uno utilizaremos los indicadores con grado mayor de significancia dentro de él con ayuda del programa SPSS:

Tabla 5.12 Agrupación de los indicadores por peso

| | Factor 1 | Factor 2 | Factor 3 | Factor 4 | Factor 5 |
|--------------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Nombre | Liquidity risk | Overborrowing | Tax risk | Profitability risk | Manangement risk |
| Indicador de mayor peso | Liquidez corriente | Endeudamiento del Activo | Tasa de impuesto efectiva | Rentabilidad del Activo | Período medio de Cobro |
| Peso dentro del factor | 0,86 | 0,98 | 0,98 | 0,84 | 0,67 |

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

5.15 Empresas Clasificadas según el Criterio por su Tipo

Determinada la clasificación los actores del sector se muestra la siguiente tabla:

Tabla 5.13 Clasificación de las empresas riesgosas y no riesgosas

| ACTORES | TIPO | ETIQUETA |
|----------------------|-------------|-----------------|
| SUPRAPLAST S.A. | 0 | C |
| FUPEL C.LTDA. | 1 | R |
| BANAPLAST S.A. | 0 | C |
| SUNCHODESA S.A. | 0 | C |
| DOLTREX S.A. | 0 | C |
| REPLASA S.A. | 0 | C |
| MONTGAR C.A. | 0 | C |
| HOLVIPLAS S.A. | 1 | R |
| POLIACRILART C.LTDA. | 1 | R |
| CONSUPLAST S.A. | 1 | R |

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

5.16 Selección de Variables Independientes y Variable Casual

Inicialmente, existe gran número de variables (indicadores) y una variable que determina el tipo de contribuyente para el análisis determinante. Posteriormente, se probará con dos indicadores comparables (impuesto a la carga financiera y rentabilidad del activo) la eficiencia del modelo.

5.17 Procesamiento de los Casos

Tabla 5.14 Procesamiento de los casos

| Casos no ponderados | | N | Porcentaje |
|---------------------|---|----|------------|
| Válidos | | 10 | 83,3 |
| | Códigos de grupo para perdidos o fuera de rango | 0 | 0,0 |
| | Perdida al menos una variable discriminante | 0 | 0,0 |
| Excluidos | | | |
| | Perdidos o fuera de rango ambos, el código de grupo y al menos una de las variables discriminantes. | 2 | 16,7 |
| | Total excluidos | 2 | 16,7 |
| Casos Totales | | 12 | 100,0 |

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

Se observa que el 83% de los casos son válidos y se excluyen el 16% de ellos para el estudio respectivamente.

5.18 Estadísticas Descriptivas de Grupo

Tabla 5.15 Estadística descriptiva de grupo

| TIPO | | Media | Desv. típ. | N válido (según lista) | |
|----------|--------------------------|--------|------------|------------------------|------------|
| | | | | No ponderados | Ponderados |
| NO | Impacto carga financiera | ,02448 | ,013489 | 6 | 6,000 |
| RIESGOSO | Rentabilidad neta activo | ,04325 | ,018665 | 6 | 6,000 |
| RIESGOSO | Impacto carga financiera | ,01980 | ,030102 | 4 | 4,000 |
| | Rentabilidad neta activo | ,37068 | ,455989 | 4 | 4,000 |
| Total | Impacto carga financiera | ,02261 | ,020223 | 10 | 10,000 |
| | Rentabilidad neta activo | ,17422 | ,313194 | 10 | 10,000 |

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

El estudio descriptivo muestra que para los contribuyentes con capacidad de afrontar deudas (no riesgosos) mantienen un impacto de carga financiera de 2,4% y una Rentabilidad de 4,3%. Por el que, mantiene un equilibrio financiero y estos se encuentran ponderados en el 60% de los casos.

5.19 Prueba de Igualdad entre Grupos

H_0 : Las Medias de los Grupos son Iguales

V_s

H_1 : Al menos una Media de los Grupos es diferente

Tabla 5.16 Pruebas de igualdad de las medias de los grupos

| Indicadores | Lambda de Wilks | F | gl1 | gl2 | Sig. |
|--------------------------------|-----------------|-------|-----|-----|------|
| Impacto carga financiera (ICF) | ,986 | ,116 | 1 | 8 | ,742 |
| Rentabilidad neta activo (ROA) | ,709 | 3,291 | 1 | 8 | ,107 |

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

Interpretación

Cuando el valor p (Sig.) es menor a 0,05, rechazamos la hipótesis nula (H_0). Por lo tanto, para el **primer indicador (ICF)** y **segundo indicador (ROA)** aceptamos la hipótesis nula y concluimos que las medias intragrupo son iguales.

5.20 Resumen de Funciones Discriminantes Canónicas

Tabla 5.17 Auto valores

| Función | Auto valor | % de varianza | % acumulado | Correlación canónica |
|--|--------------------|---------------|-------------|----------------------|
| 1 | 2,226 ^a | 100,0 | 100,0 | ,831 |
| a. Se han empleado las 1 primeras funciones discriminantes canónicas en el análisis. | | | | |

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

Observamos que existe una función discriminante, la cual explica el 100% de las diferencias que existe entre los grupos; y al poseer una baja distancia; con la variable indicador (1 y 0)), nuestra variable discriminante nos permite diferenciar entre los grupos; el auto valor es mayor e igual a cero; lo que permite tomar valores grandes, es decir entre mayor es el valor, mejor será el modelo discriminativo, finalizando con un auto valor grande (2,226) y una correlación fuerte (0,831), podemos decir que las variables seleccionadas nos permiten discriminar muy bien los dos grupos.

5.21 Prueba de Igualdad entre los Grupos

H_0 : Los Grupos Son Iguales

VS

H_1 : Los Grupos No Son Iguales

Tabla 5.18 Prueba de igualdad entre grupos

| Lambda de Wilks | | | | |
|-----------------------------------|------------------------|---------------------|-----------|-------------|
| Contraste de las funciones | Lambda de Wilks | Chi-cuadrado | Gl | Sig. |
| 1 | ,310 | 8,198 | 2 | ,017 |

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

Este permite medir el poder discriminante entre un conjunto de variables, considera valores entre 0 y 1, lo que indica que, entre más cercano a cero, mayor es el poder discriminante de las variables.

Identificamos que el valor de lambda es menor a 0,05, lo que indica que hay bajo solapamiento entre los grupos y tiene asociado un valor de Chi-cuadrado de 8,198 con 2 grados de libertad y a este le corresponde un valor p menor que 0,05, por lo que concluimos que la función obtenida discrimina bien a la variable dependiente.

5.22 Coeficientes de Función Discriminante Canónica Estandarizados

Tabla 5.19 Coeficientes estandarizados de las funciones discriminantes canónicas

| Indicadores | Función |
|--------------------------|----------------|
| | 1 |
| Impacto carga financiera | -1,801 |
| Rentabilidad neta activo | 1,988 |

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

El modelo presenta la variable más significativa al momento de pronosticar el tipo de actor, el cual es según el nivel de endeudamiento de sus activos.

5.23 Matriz de Estructuras

Tabla 5.20 Matriz estructura

| Indicadores | Función |
|---|---------|
| | 1 |
| Rentabilidad neta activo | ,430 |
| Impacto carga financiera | -,081 |
| Correlaciones intra-grupo combinadas entre las variables discriminantes y las funciones discriminantes canónicas tipificadas Variables ordenadas por el tamaño de la correlación con la función. | |

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

Esta tabla revela la correlación de cada variable independiente respecto a la función discriminativa, se observa que la rentabilidad de los activos tiene una correlación baja y directa con la función y el impacto carga financiera tienen una correlación baja e indirecta con la función.

5.24 Funciones en Centroides de Grupo

Tabla 5.21 Funciones en Centroides de grupo

| TIPO | Función |
|---|---------|
| | 1 |
| NO RIESGOSO | -1,090 |
| RIESGOSO | 1,634 |
| Funciones discriminantes canónicas no tipificadas evaluadas en las medias de los grupos | |

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

El valor Centroide de cada grupo demuestra que los contribuyentes no riesgosos tienen en promedio a valores de características negativas, sin embargo, los contribuyentes riesgosos mantienen una tendencia diferente y opuesta.

5.25 Función Discriminante

**Tabla 5.22 Función discriminante
Coeficientes de la función de clasificación**

| Indicadores | TIPO | |
|---|-------------|----------|
| | NO RIESGOSO | RIESGOSO |
| Impacto carga financiera | 189,743 | -40,571 |
| Rentabilidad neta activo | -11,950 | 7,414 |
| (Constante) | -2,758 | -1,666 |
| Funciones discriminantes lineales de Fisher | | |

*Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mercedes Torres*

La Función Discriminante Lineal “F” se define de la siguiente manera:

$$Fr = C_1X_1 + C_2X_2 + C_3$$

$$Fc = C_1X_1 + C_2X_2 + C_3$$

Donde “C” son los coeficientes y “X” las variables (indicadores).

Si el Valor de $(Fc/Fr) > 0$ la Empresa pertenecerá al grupo 1 (riesgosos) Caso contrario, si $F < 0$ entonces la Empresa pertenecerá al grupo 0 (No riesgosos).

Nuestro ejemplo será con la empresa Banaplast sus valores de ICF y ROA son 0,01 y 0,03 respectivamente, para saber a qué grupo pertenecerá nuestro contribuyente se procederá a reemplazar los valores correspondientes dentro de la función:

$$Fc = 189,74(0,01) - 11,95(0,03) - 2,758$$

$$F = -1,$$

$$Fc = -2,07$$

$$Fr = -40,57(0,01) + 7,41(0,03) - 1,666$$

$$F = -1,$$

$$Fc = -1,66$$

$$F = \frac{Fc}{Fr} = 1,25$$

$$F = -1,$$

Al ser $F > 0$, la empresa Banaplast, pertenece al grupo 1, esto quiere decir, al grupo de Contribuyentes riesgosos. De esta manera se continúa con los demás valores de la función para el resto de Empresas del Sector:

Tabla 5.23 Empresas riesgosas aplicando la ecuación discriminante

| ACTORES | Impacto carga financiera | Rentabilidad neta activo | Valor Fc | Valor Fr | Discriminante | Tipo de Contribuyente |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-----------------------|
| SUPRAPLAST S.A. | 0,03182634 | 0,06093011 | 2,55270988 | -2,50549051 | -1,01884636 | 0 |
| FUPEL C LTDA | 0,0093 | 0,1459 | -2,7368951 | -0,9616077 | 2,84616596 | 1 |
| BANAPLAST | 0,0057 | 0,03265 | -2,0666324 | -1,6551876 | 1,24857895 | 1 |
| SUNCHODESA | 0,02061691 | 0,02551865 | 0,84896568 | -2,3132532 | -0,36700076 | 0 |
| DOLTREX S.A. | 0,03698783 | 0,06810489 | 3,4463287 | -2,66170366 | -1,29478302 | 0 |
| REPLASA | 0,03865 | 0,0242 | 4,28637695 | -3,05465035 | -1,40322998 | 0 |
| MONTGR C.A. | 0,0020927 | 0,0907074 | -3,44487652 | -1,07839868 | 3,19443687 | 1 |
| HOLVIPLAS S.A. | 0,0647458 | 1,05172867 | -3,04109567 | 3,5047146 | -0,86771564 | 0 |
| POLIACRILART C. LTDA. | 0,01305042 | 0,04810858 | -0,85667214 | -1,83879147 | 0,46588869 | 1 |
| CONSUPLAT S.A. | 0,0031 | 0,19435 | -4,4922792 | -0,3508592 | 12,8036523 | 1 |

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

Proponemos que la Administración Tributaria comience a auditar a las empresas riesgosas, las mismas que pertenecen al grupo 1.

Proceso de Clasificación

Tabla 5.24 Resultados del proceso de clasificación

| TIPO | | | Grupo de pertenencia pronosticado | | Total |
|----------|----------|-------------|-----------------------------------|----------|-------|
| | | | NO RIESGOSO | RIESGOSO | |
| Original | Recuento | NO RIESGOSO | 5 | 1 | 6 |
| | | RIESGOSO | 0 | 4 | 4 |
| | % | NO RIESGOSO | 83,3 | 16,7 | 100,0 |
| | | RIESGOSO | 0,0 | 100,0 | 100,0 |

a. Clasificados correctamente el 90,0% de los casos agrupados originales.

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

El resultado fue clasificado en el grupo de pertenencia en un 90% efectivo, permitiendo tener fiabilidad en la metodología utilizada para determinar el tipo de actor en el sector de plásticos.

5.26 Regresión Logística Binaria

5.26.1 Identificar Variable dependiente

Para el estudio que hemos realizado utilizaremos la variable "Tipo" cuya categoría es "1" para Contribuyentes riesgosos y "0" para contribuyentes no riesgosos.

5.26.2 Categorización de las variables independientes

Tabla 5.25 Categorización de las variables independientes

| Indicadores | Categoría Riesgoso | Categoría no Riesgoso |
|--------------------------|------------------------|------------------------|
| Liquidez Corriente | 1="Baja liquidez" | 1="Alta liquidez" |
| Endeudamiento del Activo | 1="Alto endeudamiento" | 0="Bajo endeudamiento" |

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

Se evaluó la naturaleza de cada indicador y se convirtió las variables continuas a binarias mediante este proceso sistemático.

5.26.3 Selección de modelo de regresión logístico

Para la selección del modelo de regresión logística se consideraron diferentes puntos:

- La significancia de las variables independientes debe ser menor al 5%.
- El valor “R” debe explicar más del 50% de la variabilidad total.
- El valor de confusión debe ser mayor e igual al 80%.

5.26.4 Interpretación de resultados obtenidos del modelo de regresión

Tabla 5.26 Resultados obtenidos por la aplicación del modelo de regresión

| | Coeficiente | Desv. Típica | Z | valor p | |
|---|-------------|-----------------------|----------|----------|-----|
| Const | -34,9647 | 1,757 | -19,9003 | <0,0001 | *** |
| Endeudamiento_del_Activo | 34,9647 | 1,35537 | 25,7971 | <0,0001 | *** |
| Margen_operacional | 35,6579 | 1,89395 | 18,8273 | <0,0001 | *** |
| ROI | -18,3202 | 1,2266 | -14,9358 | <0,0001 | *** |
| Media de la vble. dep. | 0,400000 | D.T. de la vble. dep. | | 0,516398 | |
| R-cuadrado de McFadden | 0,510285 | | | | |
| Log-verosimilitud | -3,295837 | Criterio de Akaike | | 14,59167 | |
| Criterio de Schwarz | 15,80201 | Crit. de Hannan-Quinn | | 13,26393 | |
| Número de casos 'correctamente predichos' = 8 (80,0%) | | | | | |
| f(beta'x) en la media de las variables independientes = 0,516 | | | | | |
| Contraste de razón de verosimilitudes: Chi-cuadrado(3) = 6,86856 [0,0462] | | | | | |

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

5.26.5 Modelización matemática

$$P(x) = \frac{e^{34,96x_1 + 35,66x_2 - 18,32x_3 - 34,96}}{1 + e^{34,96x_1 + 35,66x_2 - 18,32x_3 - 34,96}}$$

Donde:

x_1 = Índice c de endeudamiento de los activos de la empresa

x_2 = Margen de utilidad operativa de la empresa

x_3 = Margen de rentabilidad invertida en la empresa (ROI)

Observación:

Considerar que cada variable es categorizada dependiendo de la naturaleza del indicador en posición de riesgo.

5.26.6 Análisis y determinación de empresas con alta probabilidad de ser categorizadas como contribuyentes riesgosas

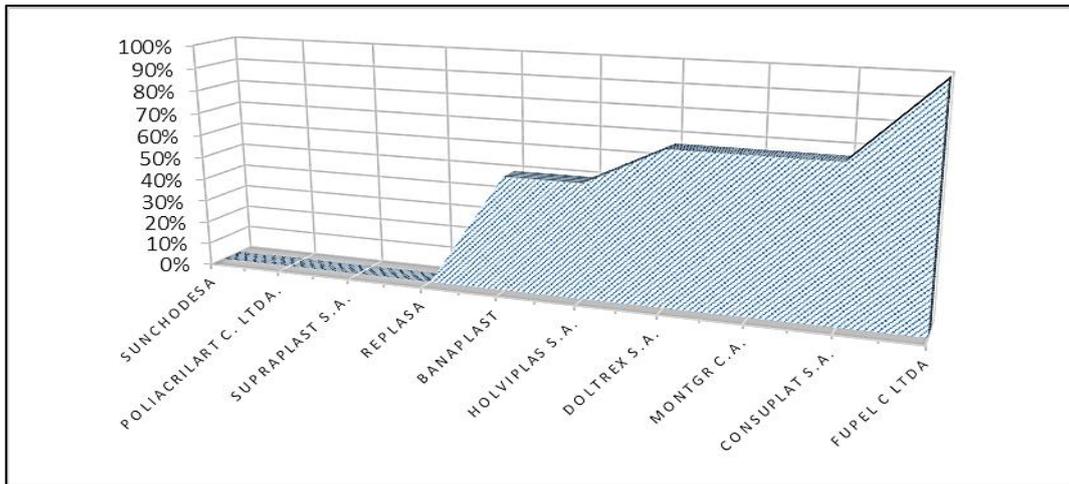


Figura 5.6 Contribuyentes riesgosos

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

Se identificaron 6 contribuyentes con probabilidad mayor e igual al 50%. Por el cual, son clasificados en la categoría de riesgosos. Los cuales son listados a continuación:

Tabla 5.27 Categorías de empresas riesgosas

| EMPRESA | P(x) |
|-----------------|------|
| FUEPEL C.LTDA. | 100% |
| DOLTREX S.A. | 67% |
| MONTGAR C.A. | 67% |
| CONSUPLAST S.A. | 67% |
| BANAPLAST S.A. | 50% |
| HOLVIPLAST S.A. | 50% |

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mercedes Torres

Por lo que, proponemos a la Administración tributaria comenzar una investigación determinística fiscal inicialmente en los contribuyentes mencionados.

6 Conclusiones Y Recomendaciones

Conclusiones

Las empresas del sector mantienen un margen de acción contable bajo Normas Internacionales de Contabilidad confiable y aplicable para una debida diligencia entre las partes relacionadas de las mismas. Así mismo:

Se puede identificar que CONSUPLAST, debe presentar el informe en cuanto a los **Precios de Transferencias** indican que existe la obligación de presentación del informe para aquellos contribuyentes cuyas operaciones con empresas relacionadas locales y/o exterior superen los seis millones de dólares.

SUPRAPLAST, mantenía préstamos a corto y largo plazo con 5 instituciones financieras por \$2.293.306 las mismas que fueron canceladas en su totalidad a marzo 2016.

FUPEL, mantiene una **Cuenta por cobrar** con su relacionada Ideplast por la venta de inventario y venta de activo fijo, como garantía de operaciones de crédito con el banco bolivariano mantienen hipotecado sus inmuebles (terreno, edificio e instalaciones).

POLIACRILART, en su cuenta **Inventarios** incluye un rubro de materia prima obsoleta por \$52.373 y un producto terminado sobrevalorado en \$ 35.236 que constituyen pérdidas por deterioro de inventarios que no fueron reconocidas al 31/12/2015. Además, mediante evidencia empírica se identificaron finalmente los siguientes contribuyentes riesgosos del sector:

- FUPEL CÍA LTDA
- DOLTREX S.A.
- MONTGAR S.A.
- CONSUPLAST S.A.

Y potencialmente riesgosas:

- BANAPLAST S.A.
- HOLVIPLAST S.A.

Recomendaciones

Proponemos realizar una investigación fiscal bajo el régimen de determinación tributaria a las empresas categorizadas como riesgosas y una investigación preventiva a las potencialmente riesgosas. Además, realizar una auditoría tributaria bajo la investigación fiscal de potencial lavado de activos y encubrimiento de información de partes relacionadas a la Administración Tributaria.

7 Bibliografía

Asociación Ecuatoriana de Plásticos. (2013). *Memorias de la industria plástica ecuatoriana*. Guayaquil: Jossey-Bass.

Bahamonde, Q. M. (2016). *Aplicación práctica de la Ley de impuesto a la renta. Personas naturales y empresas*. Biblioteca operativa del contador.

Comrey, A. L. (2013). *Manual de análisis factorial*. México: Editorial Catedra.

Crespo, P. R. (2014). *Ley de gestión ambiental*. Ecuador.

El Telégrafo. (29 de Abril de 2015). La industria plástica produce al menos \$418 millones al año. *La industria plástica produce al menos \$418 millones al año*, pág. 1.

Esguerra, Z. A. (2014). *Guía Ambientales. Sector plásticos, manejo y aprovechamiento y disposición de residuos plásticos*. Bogotá - Colombia: Editorial Pretince.

Estévez, J. M. (2016). *Estrategias ganadoras y trabajo en equipo. Clústers*. Editorial Activa.

Jovell, A. (2013). *Análisis de regresión logística*. Editorial Pretince.

Ministerio de Industrias y Productividad. (2015). *Industria de transformación en Ecuador*. Ecuador.

Montanini, G. (2013). *Contabilidad y Auditoría*. Editorial Errepar.

Perez, R. F. (2016). *Derecho financiero y tributario. Parte general. 26a ed.* Editorial Lex Nova.

PP Digital. (2015). La industria de plástico toma mayor dinamismo en el país. *Economía PP El verdadero*, 1.

PRO ECUADOR. (11 de Noviembre de 2016). *PRO ECUADOR*. Obtenido de PRO ECUADOR: <http://www.proecuador.gob.ec/exportadores/sectores/plasticos/>

Ranking empresarial. (2015). Tendencia económica e incidencia tributaria. *Revista EKOS*.

Sánchez, G. G. (2016). *Auditoria de Estados Financieros, práctica moderna integral. 2da edición*. Pearson - Prentice Hall.

Servicio de Rentas Internas. (08 de Junio de 2010). Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. *Registro Oficial No. 209*. Quito, Pichincha, Ecuador.

Apéndice

Apéndice A1 Balance General – Empresa CONSUPLAST S.A

| BALANCE GENERAL | | CONSUPLAST S.A. | |
|---|----------------------|------------------------|--|
| CUENTAS | 2015 | 2014 | |
| ACTIVO | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO | 1.424.837,33 | 572.508,11 | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | 11.278.040,30 | 5.875.185,69 | |
| (-) PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES | - 165.765,10 | - 77.284,95 | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | 300.875,00 | 141.093,00 | |
| INVENTARIOS | 5.512.019,00 | 5.474.205,00 | |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE INVENTARIOS | | | |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS | 26.903,15 | | |
| CRÉDITO TRIBUTARIO | 868.073,00 | 1.043.507,00 | |
| GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO | | 1.018.778,83 | |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES | 550.382,88 | | |
| ACTIVOS NO CORRIENTES OP DISC | | | |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | 19.795.365,56 | 14.047.992,68 | |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | | | |
| TERRENOS | | | |
| REV. TERRENOS | | | |
| EDIFICIOS | | | |
| REV. EDIFICIOS | | | |
| CONSTRUCCIONES EN CURSO | | | |
| INSTALACIONES | | | |
| MAQUINARIAS, EQUIPOS Y ADECUACIONES | 3.758.057,93 | 2.961.375,53 | |
| MUEBLES Y ENSERES | 255.319,98 | 2.520,00 | |
| EQUIPO DE COMPUTACIÓN | 9.852,79 | 5.661,85 | |
| VEHÍCULOS | 62.321,43 | | |
| OTRAS PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPO | | | |
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA PPE | - 592.084,31 | - 226.471,11 | |
| DETERIORO ACUMULADO PPE | | | |
| ACTIVOS INTANGIBLES | | | |
| (-) AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES | | | |
| OTROS ACTIVOS INTANGIBLES | 57.000,00 | | |
| PROPIEDADES DE INVERSIÓN | | | |
| TERRENOS | | | |
| EDIFICIO | | | |
| DEPRECIACIÓN DE PRO INVE | | | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | | | |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES | | | |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS | | | |
| ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO | | | |
| INVERSIONES NO CORRIENTES | | | |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | 3.550.467,82 | 2.743.086,27 | |
| TOTAL ACTIVOS | 23.345.833,38 | 16.791.078,95 | |

| PASIVOS | | |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| PASIVOS CORRIENTES | | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | 11.560.278,90 | 7.850.900,46 |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS | | 35.610,35 |
| PRESTAMOS ACCIONISTAS | | |
| DIVIDENDOS POR PAGAR | | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | 2.501.048,00 | 2.104.852,00 |
| PROVISIONES | 74.220,42 | 12.660,94 |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR | 774.486,20 | 878.884,60 |
| BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS | | |
| PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR | 619.512,27 | 686.013,96 |
| IESS POR PAGAR | 68.475,67 | 52.414,67 |
| ANTICIPO DE CLIENTES | | |
| JUBILACIÓN PATRONAL | | |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BEN A EMP | 152.357,65 | 87.610,62 |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES | | |
| OTRAS PROVISIONES | | |
| PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO | | |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | 15.750.379,11 | 11.708.947,60 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | | |
| PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO | | |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR | 777.239,05 | 1.000.000,00 |
| OTROS PASIVOS FINANCIEROS | | |
| RESERVA POR DONACION IR | | |
| PROV. BENEFICIOS A EMPLEADOS | | |
| JUBILACIÓN PATRONAL | 607.487,26 | 607.487,26 |
| DESAHUCIO | | |
| OTRAS PROVISIONES | | |
| PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDO | | |
| PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO | | |
| OTROS PASIVOS NO CORRIENTES | | |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 1.384.726,31 | 1.607.487,26 |
| <u>TOTAL PASIVOS</u> | <u>17.135.105,42</u> | <u>13.316.434,86</u> |
| PATRIMONIO | | |
| CAPITAL SUSCRITO | 6.000,00 | 6.000,00 |
| APORTES DE SOCIOS | | |
| RESERVAS | | |
| RESERVA LEGAL | | |
| OTRAS RESERVAS | | |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 2.736.083,34 | 3.008.527,82 |
| PERDIDAS DEL EJERCICIO | | |
| RESULTADOS ACUMULADOS | | |
| UTILIDADES ACUMULADAS | 3.468.644,95 | 460.117,13 |
| PERDIDAS ACUMULADAS | | |
| RESULTADOS ACUMULADOS ADOP. NIIF POR 1RA VEZ | | |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | |
| GANANCIA / PERDIDAS ACTUARIALES ACUMULADAS | | |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | |
| SUPERAVIT REVALUACIÓN ACUMULADA | | |
| <u>TOTAL PATRIMONIO</u> | <u>6.210.728,29</u> | <u>3.474.644,95</u> |
| <u>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</u> | <u>23.345.833,71</u> | <u>16.791.079,81</u> |

Apéndice A2 Balance General – Empresa DOLTREX S.A

| BALANCE GENERAL | | DOLTREX S.A. | |
|---|---------------------|---------------------|--------------|
| CUENTAS | 2015 | 2014 | |
| ACTIVO | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO | 28.692,81 | 63.109,35 | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | 1.803.927,00 | 1.890.999,00 | |
| (-) PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES | | | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | 1.310.885,36 | 1.612.827,19 | |
| INVENTARIOS | 1.251.500,00 | 860.494,00 | |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE INVENTARIOS | | | |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS | | | |
| CRÉDITO TRIBUTARIO | 464.387,00 | 316.467,00 | |
| GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO | | | |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| ACTIVOS NO CORRIENTES OP DISC | | | |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | 4.859.392,17 | 4.743.896,54 | |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | | | |
| TERRENOS | 99.239,57 | 269.000,07 | |
| REV. TERRENOS | 169.760,50 | | |
| EDIFICIOS | 150.439,32 | 1.582.777,92 | |
| REV. EDIFICIOS | 1.641.890,95 | | |
| CONSTRUCCIONES EN CURSO | | | |
| INSTALACIONES | | | |
| MAQUINARIAS, EQUIPOS Y ADECUACIONES | 1.535.479,49 | 1.521.299,49 | |
| MUEBLES Y ENSERES | 33.590,73 | 33.135,73 | |
| EQUIPO DE COMPUTACIÓN | 83.851,59 | 78.687,59 | |
| VEHÍCULOS | 422.313,40 | 150.465,19 | |
| OTRAS PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPO | | | |
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA PPE | - | 3.335.479,15 | - |
| DETERIORO ACUMULADO PPE | | | 3.087.272,31 |
| ACTIVOS INTANGIBLES | | | |
| (-) AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES | | | |
| OTROS ACTIVOS INTANGIBLES | | | |
| PROPIEDADES DE INVERSIÓN | | | |
| TERRENOS | | | |
| EDIFICIO | | | |
| DEPRECIACIÓN DE PRO INVE | | | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | | | |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES | | | |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS | | | |
| ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO | | | |
| INVERSIONES NO CORRIENTES | | | |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | 801.086,40 | 548.093,68 | |
| TOTAL ACTIVOS | 5.660.478,57 | 5.291.990,22 | |

| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| PASIVOS | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | 1.274.698,00 | 819.836,00 |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS | 822.107,16 | 1.029.116,99 |
| PRESTAMOS ACCIONISTAS | | |
| DIVIDENDOS POR PAGAR | | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | 1.063.915,00 | 1.260.330,15 |
| PROVISIONES | | |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR | 121.519,62 | 49.154,31 |
| BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS | | |
| PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR | 84.186,44 | 23.602,26 |
| IESS POR PAGAR | 10.564,72 | 10.883,24 |
| ANTICIPO DE CLIENTES | | |
| JUBILACIÓN PATRONAL | | |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BEN A EMP | 21.642,48 | 34.743,95 |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES | 471.063,22 | |
| OTRAS PROVISIONES | | |
| PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO | | |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | 3.869.696,64 | 3.227.666,90 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | | |
| PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO | | |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR | | 683.888,91 |
| OTROS PASIVOS FINANCIEROS | | |
| RESERVA POR DONACION IR | | |
| PROV. BENEFICIOS A EMPLEADOS | | |
| JUBILACIÓN PATRONAL | | |
| DESAHUCIO | | |
| OTRAS PROVISIONES | | |
| PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDO | | |
| PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO | | |
| OTROS PASIVOS NO CORRIENTES | | |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | - | 683.888,91 |
| TOTAL PASIVOS | 3.869.696,64 | 3.911.555,81 |
| PATRIMONIO | | |
| CAPITAL SUSCRITO | 923.803,00 | 923.803,00 |
| APORTES DE SOCIOS | | |
| RESERVAS | | |
| RESERVA LEGAL | 8.459,19 | |
| OTRAS RESERVAS | 131.080,42 | 131.080,00 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 355.536,88 | 84.591,81 |
| PERDIDAS DEL EJERCICIO | | |
| RESULTADOS ACUMULADOS | | |
| UTILIDADES ACUMULADAS | 465.981,42 | 335.037,87 |
| PERDIDAS ACUMULADAS | - | 94.078,44 |
| RESULTADOS ACUMULADOS ADOP. NIIF POR 1RA VEZ | | |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | |
| GANANCIA / PERDIDAS ACTUARIALES ACUMULADAS | | |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | |
| SUPERAVIT REVALUACIÓN ACUMULADA | | |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.790.782,47 | 1.380.434,24 |
| TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | 5.660.479,11 | 5.291.990,05 |

Apéndice A3 Balance General – Empresa FUPEL C. LTDA.

| BALANCE GENERAL | | FUPEL C. LTDA | |
|---|---------------------|----------------------|---|
| CUENTAS | 2015 | 2014 | |
| ACTIVO | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO | 272.552,34 | 141.557,54 | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | 1.564.739,00 | 2.154.205,00 | |
| (-) PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES | - | 82.944,33 | - |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | | 164.124,00 | |
| INVENTARIOS | 889.060,00 | 727.518,00 | |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE INVENTARIOS | | | |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS | | | |
| CRÉDITO TRIBUTARIO | 8.549,88 | | |
| GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO | 12.374,96 | 11.164,63 | |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| ACTIVOS NO CORRIENTES OP DISC | | | |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | 2.649.444,62 | 3.115.624,84 | |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | | | |
| TERRENOS | 287.241,02 | 287.241,02 | |
| REV. TERRENOS | | | |
| EDIFICIOS | 430.851,47 | 442.477,88 | |
| REV. EDIFICIOS | | | |
| CONSTRUCCIONES EN CURSO | | 62.237,56 | |
| INSTALACIONES | | | |
| MAQUINARIAS, EQUIPOS Y ADECUACIONES | 2.432.982,82 | 2.313.179,41 | |
| MUEBLES Y ENSERES | 7.807,22 | 14.692,33 | |
| EQUIPO DE COMPUTACIÓN | 28,00 | 30,00 | |
| VEHÍCULOS | | | |
| OTRAS PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPO | | | |
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA PPE | - | 1.446.557,94 | - |
| DETERIORO ACUMULADO PPE | | | |
| ACTIVOS INTANGIBLES | | | |
| (-) AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES | | | |
| OTROS ACTIVOS INTANGIBLES | | | |
| PROPIEDADES DE INVERSIÓN | | | |
| TERRENOS | | | |
| EDIFICIO | | | |
| DEPRECIACIÓN DE PRO INVE | | | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | | | |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES | | | |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS | | | |
| ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO | | | |
| INVERSIONES NO CORRIENTES | | | |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | 1.499.509,08 | 1.673.300,26 | |
| TOTAL ACTIVOS | 4.148.953,70 | 4.788.925,10 | |

| PASIVOS | | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| PASIVOS CORRIENTES | | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | 1.051.946,00 | 1.584.806,00 |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS | | |
| PRESTAMOS ACCIONISTAS | | |
| DIVIDENDOS POR PAGAR | | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | 30.054,83 | 33.742,77 |
| PROVISIONES | | 38.230,89 |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR | 68.197,61 | 54.588,12 |
| BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS | | |
| PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR | 113.677,59 | 106.590,59 |
| IESS POR PAGAR | 20.003,62 | 19.013,38 |
| ANTICIPO DE CLIENTES | | |
| JUBILACIÓN PATRONAL | 294.715,52 | 242.030,00 |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BEN A EMP | 138.042,37 | 105.700,97 |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES | 33.025,96 | |
| OTRAS PROVISIONES | | |
| PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO | | |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | 1.749.663,50 | 2.184.702,72 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | 150.000,00 | 150.000,00 |
| PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO | | |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR | | |
| OTROS PASIVOS FINANCIEROS | | |
| RESERVA POR DONACION IR | | |
| PROV. BENEFICIOS A EMPLEADOS | | |
| JUBILACIÓN PATRONAL | | |
| DESAHUCIO | | |
| OTRAS PROVISIONES | | |
| PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDO | | |
| PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO | | |
| OTROS PASIVOS NO CORRIENTES | | |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 150.000,00 | 150.000,00 |
| <u>TOTAL PASIVOS</u> | <u>1.899.663,50</u> | <u>2.334.702,72</u> |
| PATRIMONIO | | |
| CAPITAL SUSCRITO | 60.000,00 | 60.000,00 |
| APORTES DE SOCIOS | 27,52 | 27,52 |
| RESERVAS | | |
| RESERVA LEGAL | 12.000,00 | 12.000,00 |
| OTRAS RESERVAS | 997.829,00 | 997.829,00 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 496.793,11 | 466.778,98 |
| PERDIDAS DEL EJERCICIO | | |
| RESULTADOS ACUMULADOS | | |
| UTILIDADES ACUMULADAS | 682.640,17 | 917.586,49 |
| PERDIDAS ACUMULADAS | | |
| RESULTADOS ACUMULADOS ADOP. NIIF POR 1RA VEZ | | |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | |
| GANANCIA / PERDIDAS ACTUARIALES ACUMULADAS | | |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | |
| SUPERAVIT REVALUACIÓN ACUMULADA | | |
| <u>TOTAL PATRIMONIO</u> | <u>2.249.289,80</u> | <u>2.454.221,99</u> |
| <u>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</u> | <u>4.148.953,30</u> | <u>4.788.924,71</u> |

Apéndice A4 Balance General – Empresa HOLVIPLAS S.A.

| BALANCE GENERAL | | HOLVIPLAS S.A. | |
|---|---|-----------------------|---------------------|
| CUENTAS | | 2015 | 2014 |
| ACTIVO | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO | | 4.842,34 | 1.000,00 |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | | 1.179.092,00 | 1.510.076,00 |
| (-) PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES | - | 135.946,78 | 130.750,73 |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | | | 184.127,57 |
| INVENTARIOS | | 1.176.978,00 | 1.239.336,00 |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE INVENTARIOS | - | 2.825,10 | 2.825,10 |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS | | | |
| CRÉDITO TRIBUTARIO | | 296.125,00 | 194.935,57 |
| GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO | | 66.266,00 | 155.431,95 |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES | | 24.993,14 | |
| ACTIVOS NO CORRIENTES OP DISC | | | |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | 2.609.524,60 | 3.151.331,26 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | | | |
| TERRENOS | | 193.352,82 | |
| REV. TERRENOS | | | |
| EDIFICIOS | | | |
| REV. EDIFICIOS | | | |
| CONSTRUCCIONES EN CURSO | | | |
| INSTALACIONES | | | |
| MAQUINARIAS, EQUIPOS Y ADECUACIONES | | 3.083.900,96 | 2.759.075,86 |
| MUEBLES Y ENSERES | | 26.583,74 | 26.583,74 |
| EQUIPO DE COMPUTACIÓN | | 38.347,49 | 34.965,16 |
| VEHÍCULOS | | 414.195,28 | 360.278,72 |
| OTRAS PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPO | | | 2.381,79 |
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA PPE | - | 1.112.646,65 | 844.586,09 |
| DETERIORO ACUMULADO PPE | | | |
| ACTIVOS INTANGIBLES | | | |
| (-) AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES | - | 3.842,50 | |
| OTROS ACTIVOS INTANGIBLES | | 11.527,50 | 6.527,50 |
| PROPIEDADES DE INVERSIÓN | | | |
| TERRENOS | | | |
| EDIFICIO | | | |
| DEPRECIACIÓN DE PRO INVE | | | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | | | |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES | | | |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS | | | |
| ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO | | | |
| INVERSIONES NO CORRIENTES | | 2.961.921,68 | 2.961.921,68 |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | | 5.613.340,32 | 5.307.148,36 |
| TOTAL ACTIVOS | | 8.222.864,92 | 8.458.479,62 |

| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| PASIVOS | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | 1.153.775,00 | 1.349.338,29 |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS | 1.034.411,62 | 689.882,43 |
| PRESTAMOS ACCIONISTAS | | 170.089,09 |
| DIVIDENDOS POR PAGAR | | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | 887.853,00 | 468.975,09 |
| PROVISIONES | | |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR | 5.506,74 | 15.390,16 |
| BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS | | |
| PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR | 4.417,17 | 12.345,05 |
| IESS POR PAGAR | 14.511,07 | 17.146,88 |
| ANTICIPO DE CLIENTES | | 23.554,94 |
| JUBILACIÓN PATRONAL | 131.431,00 | 131.431,00 |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BEN A EMP | 135.889,65 | 145.963,31 |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES | 66.858,79 | 131.191,51 |
| OTRAS PROVISIONES | | |
| PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO | | |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | 3.434.654,04 | 3.155.307,75 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | | |
| PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO | | |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR | 1.375.838,09 | 1.826.452,20 |
| OTROS PASIVOS FINANCIEROS | | |
| RESERVA POR DONACION IR | | |
| PROV. BENEFICIOS A EMPLEADOS | | |
| JUBILACIÓN PATRONAL | | |
| DESAHUCIO | | |
| OTRAS PROVISIONES | | |
| PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDO | | |
| PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO | | |
| OTROS PASIVOS NO CORRIENTES | | |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 1.375.838,09 | 1.826.452,20 |
| TOTAL PASIVOS | 4.810.492,13 | 4.981.759,95 |
| PATRIMONIO | | |
| CAPITAL SUSCRITO | 978.942,00 | 978.942,00 |
| APORTES DE SOCIOS | | |
| RESERVAS | | |
| RESERVA LEGAL | 118.093,21 | 112.636,70 |
| OTRAS RESERVAS | 118.093,21 | 112.637,00 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 19.523,91 | 54.565,13 |
| PERDIDAS DEL EJERCICIO | | |
| RESULTADOS ACUMULADOS | | |
| UTILIDADES ACUMULADAS | 397.493,29 | 437.713,01 |
| PERDIDAS ACUMULADAS | | |
| RESULTADOS ACUMULADOS ADOP. - NIIF POR 1RA VEZ | -190.635,51 | -190.635,51 |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | |
| GANANCIA / PERDIDAS ACTUARIALES ACUMULADAS | | |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | 911.189,72 | 911.189,72 |
| SUPERAVIT REVALUACIÓN ACUMULADA | 1.059.671,76 | 1.059.671,76 |
| TOTAL PATRIMONIO | 3.412.371,59 | 3.476.719,81 |
| TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | 8.222.863,72 | 8.458.479,76 |

Apéndice A5 Balance General – Empresa MONTGAR C.A.

| BALANCE GENERAL | | MONTGAR C.A. | |
|---|--|---------------------|---------------------|
| CUENTAS | | 2015 | 2014 |
| ACTIVO | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO | | 770.343,14 | 484.183,79 |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | | 1.133.409,11 | 1.265.920,25 |
| | | - | - |
| (-) PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES | | 50.396,40 | 45.488,85 |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | | 2.400,00 | 145.260,00 |
| INVENTARIOS | | 328.975,00 | 845.648,00 |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE INVENTARIOS | | | |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS | | | 750.000,00 |
| CRÉDITO TRIBUTARIO | | 548.673,00 | 424.680,00 |
| GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO | | | |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES | | | 24.476,53 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES OP DISC | | | |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | 2.733.403,85 | 3.894.679,72 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | | | |
| TERRENOS | | | |
| REV. TERRENOS | | | |
| EDIFICIOS | | | |
| REV. EDIFICIOS | | | |
| CONSTRUCCIONES EN CURSO | | | |
| INSTALACIONES | | | |
| MAQUINARIAS, EQUIPOS Y ADECUACIONES | | | 1.800.708,54 |
| MUEBLES Y ENSERES | | 33.945,88 | 42.706,57 |
| EQUIPO DE COMPUTACIÓN | | 895,78 | 92.328,89 |
| VEHÍCULOS | | | 126.775,63 |
| OTRAS PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPO | | 508.720,05 | |
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA PPE | | | - 1.835.319,32 |
| DETERIORO ACUMULADO PPE | | | |
| ACTIVOS INTANGIBLES | | | |
| (-) AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES | | | |
| OTROS ACTIVOS INTANGIBLES | | | |
| PROPIEDADES DE INVERSIÓN | | | |
| TERRENOS | | | |
| EDIFICIO | | | |
| DEPRECIACIÓN DE PRO INVE | | | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | | | |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES | | 9.326,18 | 22.457,52 |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS | | | |
| ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO | | | |
| INVERSIONES NO CORRIENTES | | | |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | | 552.887,89 | 249.657,83 |
| TOTAL ACTIVOS | | 3.286.291,74 | 4.144.337,55 |

| | | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| PASIVOS | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS | | 27.653,83 |
| PRESTAMOS ACCIONISTAS | | |
| DIVIDENDOS POR PAGAR | | 523.579,00 |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | | 30.358,33 |
| PROVISIONES | | |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR | | |
| BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS | | |
| PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR | 69.673,12 | 94.113,54 |
| IESS POR PAGAR | 15.213,40 | 18.631,76 |
| ANTICIPO DE CLIENTES | | |
| JUBILACIÓN PATRONAL | | |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BEN A EMP | 144.268,14 | 156.283,46 |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES | 56.300,22 | |
| OTRAS PROVISIONES | | |
| PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO | | |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | 483.961,49 | 2.910.299,92 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | 1.132.319,00 | |
| PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO | | |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR | | |
| OTROS PASIVOS FINANCIEROS | | 122.843,51 |
| RESERVA POR DONACION IR | | |
| PROV. BENEFICIOS A EMPLEADOS | | |
| JUBILACIÓN PATRONAL | 126.121,00 | 127.689,00 |
| DESAHUCIO | 40.142,62 | 41.298,81 |
| OTRAS PROVISIONES | | |
| PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDO | | |
| PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO | | |
| OTROS PASIVOS NO CORRIENTES | 669.040,93 | |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 1.967.623,55 | 291.831,32 |
| <u>TOTAL PASIVOS</u> | | |
| | <u>2.451.585,04</u> | <u>3.202.131,24</u> |
| PATRIMONIO | | |
| CAPITAL SUSCRITO | 60.800,00 | 60.800,00 |
| APORTES DE SOCIOS | | |
| RESERVAS | | |
| RESERVA LEGAL | 38.348,34 | 38.348,34 |
| OTRAS RESERVAS | 307.316,00 | 307.316,00 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 394.814,35 | |
| PERDIDAS DEL EJERCICIO | | |
| RESULTADOS ACUMULADOS | | |
| UTILIDADES ACUMULADAS | | 533.310,05 |
| PERDIDAS ACUMULADAS | | |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | |
| GANANCIA / PERDIDAS ACTUARIALES ACUMULADAS | | |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | 2.431,70 |
| SUPERAVIT REVALUACIÓN ACUMULADA | 33.428,70 | |
| <u>TOTAL PATRIMONIO</u> | <u>834.707,39</u> | <u>942.206,09</u> |
| <u>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</u> | <u>3.286.292,43</u> | <u>4.144.337,33</u> |

Apéndice A6 Balance General – Empresa BANAPLAST S.A.

| BALANCE GENERAL | | BANAPLAST S.A. | |
|---|---|-----------------------|---------------------|
| CUENTAS | | 2015 | 2014 |
| ACTIVO | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO | | 15.780,57 | 65.521,95 |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | | 752.415,61 | 629.354,21 |
| (-) PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES | - | 25.204,83 | - |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | | 117.077,91 | 79.261,18 |
| INVENTARIOS | | 1.155.726,00 | 1.105.454,00 |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE INVENTARIOS | | | |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS | | | |
| CRÉDITO TRIBUTARIO | | 179.194,00 | 276.533,00 |
| GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO | | 6.245,00 | 6.019,05 |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| ACTIVOS NO CORRIENTES OP DISC | | | |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | 2.201.234,26 | 2.143.661,32 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | | | |
| TERRENOS | | 241.293,99 | 241.293,99 |
| REV. TERRENOS | | | |
| EDIFICIOS | | 105.450,42 | 105.450,42 |
| REV. EDIFICIOS | | | |
| CONSTRUCCIONES EN CURSO | | 742,14 | 330,00 |
| INSTALACIONES | | | |
| MAQUINARIAS, EQUIPOS Y ADECUACIONES | | 1.290.659,18 | 1.195.369,52 |
| MUEBLES Y ENSERES | | 47.790,63 | 47.630,81 |
| EQUIPO DE COMPUTACIÓN | | 20.484,33 | 16.756,87 |
| VEHÍCULOS | | 71.356,31 | 71.356,31 |
| OTRAS PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPO | | 1.088,08 | 1.088,08 |
| | | - | - |
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA PPE | | 847.327,21 | 748.222,99 |
| DETERIORO ACUMULADO PPE | | | |
| ACTIVOS INTANGIBLES | | | |
| (-) AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES | - | 15.905,82 | |
| OTROS ACTIVOS INTANGIBLES | | 25.310,00 | |
| PROPIEDADES DE INVERSIÓN | | | |
| TERRENOS | | | |
| EDIFICIO | | | |
| DEPRECIACIÓN DE PRO INVE | | | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | | | |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES | | | |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS | | | |
| ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO | | | |
| INVERSIONES NO CORRIENTES | | | |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | | 940.942,05 | 931.053,01 |
| TOTAL ACTIVOS | | 3.142.176,31 | 3.074.714,33 |

| | | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| PASIVOS | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | 1.168.821,00 | 1.112.526,00 |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS | 71.595,52 | 89.041,40 |
| PRESTAMOS ACCIONISTAS | | |
| DIVIDENDOS POR PAGAR | | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | 56.824,65 | 240.821,36 |
| PROVISIONES | 227.945,20 | 27.523,27 |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR | 36.572,34 | |
| BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS | | |
| PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR | 23.067,97 | 5.787,33 |
| IESS POR PAGAR | 7.930,81 | |
| ANTICIPO DE CLIENTES | | 6.280,48 |
| JUBILACIÓN PATRONAL | | |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BEN A EMP | 45.208,20 | |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES | | 6.708,87 |
| OTRAS PROVISIONES | | |
| PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO | | |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | 1.637.965,69 | 1.488.688,71 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | | |
| PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO | | |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR | 65.215,65 | 154.213,68 |
| OTROS PASIVOS FINANCIEROS | | |
| RESERVA POR DONACION IR | | |
| PROV. BENEFICIOS A EMPLEADOS | | |
| JUBILACIÓN PATRONAL | 133.658,48 | 135.349,01 |
| DESAHUCIO | 6.790,73 | 3.122,00 |
| OTRAS PROVISIONES | | |
| PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDO | | |
| PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO | | |
| OTROS PASIVOS NO CORRIENTES | 45.882,58 | 75.366,93 |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 251.547,44 | 368.051,62 |
| <u>TOTAL PASIVOS</u> | <u>1.889.513,13</u> | <u>1.856.740,33</u> |
| PATRIMONIO | | |
| CAPITAL SUSCRITO | 260.000,00 | 260.000,00 |
| APORTES DE SOCIOS | | |
| RESERVAS | | |
| RESERVA LEGAL | 59.922,54 | 50.507,92 |
| OTRAS RESERVAS | 55.307,46 | 55.307,46 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 84.731,54 | |
| PERDIDAS DEL EJERCICIO | | - 30.662,43 |
| RESULTADOS ACUMULADOS | | |
| UTILIDADES ACUMULADAS | 557.265,11 | 647.384,01 |
| PERDIDAS ACUMULADAS | | |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | |
| GANANCIA / PERDIDAS ACTUARIALES ACUMULADAS | | |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | |
| SUPERAVIT REVALUACIÓN ACUMULADA | 235.437,00 | 235.437,00 |
| <u>TOTAL PATRIMONIO</u> | <u>1.252.663,65</u> | <u>1.217.973,96</u> |
| <u>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</u> | <u>3.142.176,78</u> | <u>3.074.714,29</u> |

Apéndice A7 Balance General – Empresa POLIACRILART C. LTDA.

| BALANCE GENERAL | | POLIACRILART C. LTDA. | |
|---|---|------------------------------|---------------------|
| CUENTAS | | 2015 | 2014 |
| ACTIVO | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO | | 782,72 | 14.938,25 |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | | 573.571,51 | 448.070,41 |
| (-) PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES | - | 23.082,49 | - 17.454,80 |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | | 172.696,00 | 118.716,00 |
| INVENTARIOS | | 701.837,00 | 794.789,00 |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE INVENTARIOS | | | |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS | | | |
| CRÉDITO TRIBUTARIO | | 19.354,15 | 19.661,00 |
| GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO | | | |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES | | 20.987,61 | 31.532,22 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES OP DISC | | | |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | 1.466.146,50 | 1.410.252,08 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | | | |
| TERRENOS | | 2.124.068,45 | 2.141.609,45 |
| REV. TERRENOS | | | |
| EDIFICIOS | | | |
| REV. EDIFICIOS | | | |
| CONSTRUCCIONES EN CURSO | | | |
| INSTALACIONES | | | |
| MAQUINARIAS, EQUIPOS Y ADECUACIONES | | 657.003,43 | 684.503,43 |
| MUEBLES Y ENSERES | | 9.768,95 | 9.768,95 |
| EQUIPO DE COMPUTACIÓN | | 28.505,72 | 28.505,72 |
| VEHÍCULOS | | 75.775,77 | 31.112,15 |
| OTRAS PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPO | | | |
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA PPE | - | 531.774,52 | - 497.690,10 |
| DETERIORO ACUMULADO PPE | - | 10.115,47 | - 10.115,47 |
| ACTIVOS INTANGIBLES | | | |
| (-) AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES | | | |
| OTROS ACTIVOS INTANGIBLES | | | |
| PROPIEDADES DE INVERSIÓN | | | |
| TERRENOS | | | |
| EDIFICIO | | | |
| DEPRECIACIÓN DE PRO INVE | | | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | | | |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES | | | |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS | | | |
| ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO | | | |
| INVERSIONES NO CORRIENTES | | 204.139,00 | 204.139,00 |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | | 2.557.371,33 | 2.591.833,13 |
| TOTAL ACTIVOS | | 4.023.517,83 | 4.002.085,21 |

| | | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| PASIVOS | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | 452.642,00 | 692.281,00 |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS | 33.830,34 | |
| PRESTAMOS ACCIONISTAS | | 24.991,68 |
| DIVIDENDOS POR PAGAR | | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | 67.329,24 | 102.358,50 |
| PROVISIONES | 35.737,81 | 15.622,14 |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR | | |
| BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS | | |
| PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR | 29.548,16 | 28.281,02 |
| IESS POR PAGAR | 10.497,36 | 9.660,86 |
| ANTICIPO DE CLIENTES | | |
| JUBILACIÓN PATRONAL | | |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BEN A EMP | 56.259,60 | 83.477,02 |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES | 155.439,47 | |
| OTRAS PROVISIONES | | |
| PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO | | |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | 841.283,98 | 956.672,22 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | 190.000,00 | 155.000,00 |
| PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO | | |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR | | |
| OTROS PASIVOS FINANCIEROS | 10.000,00 | 45.000,00 |
| RESERVA POR DONACION IR | | |
| PROV. BENEFICIOS A EMPLEADOS | | |
| JUBILACIÓN PATRONAL | 134.529,20 | 115.339,12 |
| DESAHUCIO | 47.980,74 | 40.569,26 |
| OTRAS PROVISIONES | | |
| PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDO | | |
| PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO | | |
| OTROS PASIVOS NO CORRIENTES | | |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 382.509,94 | 355.908,38 |
| <u>TOTAL PASIVOS</u> | <u>1.223.793,92</u> | <u>1.312.580,60</u> |
| PATRIMONIO | | |
| CAPITAL SUSCRITO | 340.000,00 | 340.000,00 |
| APORTES DE SOCIOS | 2.319.000,00 | 2.319.000,00 |
| RESERVAS | | |
| RESERVA LEGAL | 23.617,91 | 18.450,18 |
| OTRAS RESERVAS | 43.944,46 | 43.944,46 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 105.507,65 | 103.354,59 |
| PERDIDAS DEL EJERCICIO | | |
| RESULTADOS ACUMULADOS | | |
| UTILIDADES ACUMULADAS | 474.317,36 | 376.130,50 |
| PERDIDAS ACUMULADAS | - 378.629,07 | - 378.629,07 |
| RESULTADOS ACUMULADOS ADOP. NIIF POR 1RA VEZ | | |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | |
| GANANCIA / PERDIDAS ACTUARIALES | | |
| ACUMULADAS | 24.512,55 | |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | 19.801,55 |
| SUPERAVIT REVALUACIÓN ACUMULADA | | |
| <u>TOTAL PATRIMONIO</u> | <u>2.799.723,47</u> | <u>2.689.504,82</u> |
| <u>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</u> | <u>4.023.517,39</u> | <u>4.002.085,42</u> |

Apéndice A8 Balance General – Empresa POLIACRILART C. LTDA.

| BALANCE GENERAL | POLOACRILART C. LTDA | |
|---|-----------------------------|---------------------|
| CUENTAS | 2015 | 2014 |
| ACTIVO | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO | 1.549,83 | 74.160,38 |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | 96.882,18 | 1.321.094,76 |
| (-) PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES | | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | 1.258.419,00 | 81.780,67 |
| INVENTARIOS | 750.812,00 | 1.326.150,00 |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE INVENTARIOS | | |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS | | |
| CRÉDITO TRIBUTARIO | 392.811,00 | 107.550,00 |
| GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO | | |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES | | |
| ACTIVOS NO CORRIENTES OP DISC | | |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | 2.500.474,01 | 2.910.735,81 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | | |
| TERRENOS | 557.200,00 | 377.200,00 |
| REV. TERRENOS | | |
| EDIFICIOS | 673.624,75 | 673.624,75 |
| REV. EDIFICIOS | | |
| CONSTRUCCIONES EN CURSO | 1.256.651,14 | 256.831,94 |
| INSTALACIONES | | |
| MAQUINARIAS, EQUIPOS Y ADECUACIONES | 3.601.011,79 | 1.689.041,73 |
| MUEBLES Y ENSERES | 7.367,18 | 7.367,18 |
| EQUIPO DE COMPUTACIÓN | 23.132,98 | 23.132,98 |
| VEHÍCULOS | 53.195,37 | 53.195,37 |
| OTRAS PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPO | | |
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA PPE | 1.148.320,85 | - 892.129,61 |
| DETERIORO ACUMULADO PPE | | |
| ACTIVOS INTANGIBLES | | |
| (-) AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES | | |
| OTROS ACTIVOS INTANGIBLES | | |
| PROPIEDADES DE INVERSIÓN | | |
| TERRENOS | | |
| EDIFICIO | | |
| DEPRECIACIÓN DE PRO INVE | | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | | |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES | | 200.000,00 |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS | 50.964,23 | 440.376,63 |
| ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO | | |
| INVERSIONES NO CORRIENTES | | |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | 5.074.826,59 | 2.828.640,97 |
| TOTAL ACTIVOS | 7.575.300,60 | 5.739.376,78 |

| | | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| PASIVOS | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | 402.987,00 | 297.409,00 |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS | 1.701.194,66 | 46.278,36 |
| PRESTAMOS ACCIONISTAS | | |
| DIVIDENDOS POR PAGAR | | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | 117.519,90 | 262.251,05 |
| PROVISIONES | | 86.129,02 |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR | 674,62 | 32.995,86 |
| BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS | | |
| PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR | 1.223,41 | 48.523,33 |
| IESS POR PAGAR | 60.701,57 | 20.404,77 |
| ANTICIPO DE CLIENTES | | |
| JUBILACIÓN PATRONAL | | |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BEN A EMP | 110.402,07 | |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES | | |
| OTRAS PROVISIONES | | |
| PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO | | |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | 2.394.703,23 | 793.991,39 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | | |
| PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO | | |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR | 2.928.649,28 | 2.694.377,29 |
| OTROS PASIVOS FINANCIEROS | | |
| RESERVA POR DONACION IR | | |
| PROV. BENEFICIOS A EMPLEADOS | | |
| JUBILACIÓN PATRONAL | | |
| DESAHUCIO | | |
| OTRAS PROVISIONES | | |
| PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDO | | |
| PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO | | |
| OTROS PASIVOS NO CORRIENTES | | |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 2.928.649,28 | 2.694.377,29 |
| <u>TOTAL PASIVOS</u> | <u>5.323.352,51</u> | <u>3.488.368,68</u> |
| PATRIMONIO | | |
| CAPITAL SUSCRITO | 580.000,00 | 580.000,00 |
| APORTES DE SOCIOS | | |
| RESERVAS | | |
| RESERVA LEGAL | 243.936,41 | 219.739,45 |
| OTRAS RESERVAS | 167.355,00 | 167.354,57 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 940,19 | 241.969,65 |
| PERDIDAS DEL EJERCICIO | | |
| RESULTADOS ACUMULADOS | | |
| UTILIDADES ACUMULADAS | 217.772,59 | |
| PERDIDAS ACUMULADAS | | |
| RESULTADOS ACUMULADOS ADOP. NIIF POR 1RA VEZ | | |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | |
| GANANCIA / PERDIDAS ACTUARIALES ACUMULADAS | | |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | |
| SUPERAVIT REVALUACIÓN ACUMULADA | | |
| <u>TOTAL PATRIMONIO</u> | <u>2.251.949,12</u> | <u>2.251.008,60</u> |
| <u>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</u> | <u>7.575.301,63</u> | <u>5.739.377,28</u> |

Apéndice A9 Balance General – Empresa SUNCHODESA C. LTDA.

| BALANCE GENERAL | | SUNCHODESA C. LTDA. | |
|---|---|----------------------------|----------------------------|
| CUENTAS | | 2015 | 2014 |
| ACTIVO | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO | | 461.827,72 | 340.072,27 |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | | 959.859,29 | 1.086.612,78 |
| (-) PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES | - | 12.507,76 | - |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | | | |
| INVENTARIOS | | 722.028,16 | 900.113,71 |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE INVENTARIOS | | | |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS | | | |
| CRÉDITO TRIBUTARIO | | 313.497,31 | 646.851,28 |
| GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO | | | 14.148,02 |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES | | 71.183,89 | |
| ACTIVOS NO CORRIENTES OP DISC | | | |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | 2.515.888,61 | 2.985.457,57 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | | | |
| TERRENOS | | 18.000,00 | 18.000,00 |
| REV. TERRENOS | | | |
| EDIFICIOS | | | |
| REV. EDIFICIOS | | | |
| CONSTRUCCIONES EN CURSO | | | |
| INSTALACIONES | | 193.297,77 | 192.307,77 |
| MAQUINARIAS, EQUIPOS Y ADECUACIONES | | 2.266.951,41 | 1.972.156,67 |
| MUEBLES Y ENSERES | | 52.067,35 | 45.616,60 |
| EQUIPO DE COMPUTACIÓN | | 170.291,85 | 154.290,37 |
| VEHÍCULOS | | 115.853,49 | 115.508,82 |
| OTRAS PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPO | | 335.102,47 | |
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA PPE | - | 1.369.208,15 | - |
| DETERIORO ACUMULADO PPE | | | 1.202.267,12 |
| ACTIVOS INTANGIBLES | | | |
| (-) AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES | | | |
| OTROS ACTIVOS INTANGIBLES | | | |
| PROPIEDADES DE INVERSIÓN | | | |
| TERRENOS | | | |
| EDIFICIO | | | |
| DEPRECIACIÓN DE PRO INVE | | | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | | | |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES | | | 17.454,49 |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS | | 85.000,00 | |
| ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO | | | |
| INVERSIONES NO CORRIENTES | | | |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | | 1.867.356,19 | 1.313.067,60 |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>4.383.244,80</u> | <u>4.298.525,17</u> |

| | | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| PASIVOS | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | 903.844,57 | 1.148.030,17 |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS | 294.834,10 | 104.767,40 |
| PRESTAMOS ACCIONISTAS | | |
| DIVIDENDOS POR PAGAR | | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | | |
| PROVISIONES | 19.002,45 | |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR | 131.952,00 | 119.720,00 |
| BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS | | |
| PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR | 58.329,32 | 32.773,07 |
| IESS POR PAGAR | 21.566,00 | 17.969,98 |
| ANTICIPO DE CLIENTES | | |
| JUBILACIÓN PATRONAL | | |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BEN A EMP | 55.657,00 | 61.722,05 |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES | | 37.672,29 |
| OTRAS PROVISIONES | | |
| PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO | | |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | 1.485.185,44 | 1.522.654,96 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | | |
| PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO | | |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR | 1.122.675,01 | 1.338.806,55 |
| OTROS PASIVOS FINANCIEROS | | |
| RESERVA POR DONACION IR | | |
| PROV. BENEFICIOS A EMPLEADOS | | |
| JUBILACIÓN PATRONAL | 105.219,00 | |
| DESAHUCIO | | |
| OTRAS PROVISIONES | 7.978,34 | 54.865,00 |
| PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDO | | |
| PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO | | |
| OTROS PASIVOS NO CORRIENTES | 47.806,00 | |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 1.283.678,35 | 1.393.671,55 |
| <u>TOTAL PASIVOS</u> | <u>2.768.863,79</u> | <u>2.916.326,51</u> |
| PATRIMONIO | | |
| CAPITAL SUSCRITO | 460.383,87 | 390.384,87 |
| APORTES DE SOCIOS | 0,61 | |
| RESERVAS | | |
| RESERVA LEGAL | 39.041,99 | 39.041,99 |
| OTRAS RESERVAS | | |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 252.577,84 | 144.853,52 |
| PERDIDAS DEL EJERCICIO | | |
| RESULTADOS ACUMULADOS | | |
| UTILIDADES ACUMULADAS | 533.218,20 | 478.758,94 |
| PERDIDAS ACUMULADAS | | |
| RESULTADOS ACUMULADOS ADOP. NIIF POR 1RA VEZ | | |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | |
| GANANCIA / PERDIDAS ACTUARIALES | | |
| ACUMULADAS | | |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | |
| SUPERAVIT REVALUACIÓN ACUMULADA | | |
| <u>TOTAL PATRIMONIO</u> | <u>1.614.381,51</u> | <u>1.382.198,32</u> |
| <u>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</u> | <u>4.383.245,30</u> | <u>4.298.524,83</u> |

Apéndice A10 Balance General – Empresa SUPRAPLAST S.A.

| BALANCE GENERAL | SUPRAPLAST S.A. | |
|---|------------------------|---------------------|
| CUENTAS | 2015 | 2014 |
| ACTIVO | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO | 435.549,61 | 72.145,90 |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | 2.920.951,37 | 2.534.083,00 |
| | | - |
| (-) PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES | - 29.226,08 | 29.226,08 |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | 80.139,17 | 67.828,88 |
| INVENTARIOS | 2.128.678,35 | 1.665.556,00 |
| (-) DETERIORO ACUMULADO DE INVENTARIOS | | |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS | | |
| CRÉDITO TRIBUTARIO | 48.263,17 | 30.877,00 |
| GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO | 53.064,10 | 69.708,25 |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES | | |
| ACTIVOS NO CORRIENTES OP DISC | | |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | 5.637.419,69 | 4.410.972,95 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | | |
| TERRENOS | 98.826,84 | 98.826,84 |
| REV. TERRENOS | | |
| EDIFICIOS | 354.583,20 | 354.583,20 |
| REV. EDIFICIOS | | |
| CONSTRUCCIONES EN CURSO | | |
| INSTALACIONES | | |
| MAQUINARIAS, EQUIPOS Y ADECUACIONES | 6.660.706,65 | 6.246.400,87 |
| MUEBLES Y ENSERES | 78.334,68 | 72.464,64 |
| EQUIPO DE COMPUTACIÓN | 393.842,39 | 638.024,79 |
| VEHÍCULOS | 214.748,52 | 244.995,68 |
| OTRAS PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPO | 165.045,38 | 146.041,09 |
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA PPE | - 2.759.786,87 | - 2.725.173,25 |
| DETERIORO ACUMULADO PPE | - 64.955,93 | - 64.955,93 |
| ACTIVOS INTANGIBLES | | |
| (-) AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES | | |
| OTROS ACTIVOS INTANGIBLES | | |
| PROPIEDADES DE INVERSIÓN | | |
| TERRENOS | | |
| EDIFICIO | | |
| DEPRECIACIÓN DE PRO INVE | | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | | |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES | 39.220,00 | 14.420,00 |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS | | |
| ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO | | |
| INVERSIONES NO CORRIENTES | | |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | 5.180.564,86 | 5.025.627,93 |
| TOTAL ACTIVOS | 10.817.984,55 | 9.436.600,88 |

| | | |
|--|-----------------------------|----------------------------|
| PASIVOS | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | 2.298.104,03 | 2.110.925,00 |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS | 2.059.284,52 | 1.850.412,26 |
| PRESTAMOS ACCIONISTAS | | |
| DIVIDENDOS POR PAGAR | | |
| OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | | 21.977,96 |
| PROVISIONES | 20.176,72 | 22.612,50 |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR | 63.146,00 | |
| BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS | | |
| PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR | 145.280,18 | 97.014,62 |
| IESS POR PAGAR | | 27.291,16 |
| ANTICIPO DE CLIENTES | 205.289,08 | 102.394,32 |
| JUBILACIÓN PATRONAL | | |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BEN A EMP | 240.399,88 | 242.369,19 |
| OTROS PASIVOS CORRIENTES | | |
| OTRAS PROVISIONES | | |
| PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO | | |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | 5.031.680,41 | 4.474.997,01 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | |
| CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | 138.528,82 | |
| PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO | 12.807,51 | 12.807,51 |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR | 2.293.305,70 | 2.130.258,72 |
| OTROS PASIVOS FINANCIEROS | | |
| RESERVA POR DONACION IR | | |
| PROV. BENEFICIOS A EMPLEADOS | | |
| JUBILACIÓN PATRONAL | 142.322,31 | 114.018,53 |
| DESAHUCIO | | 54.002,69 |
| OTRAS PROVISIONES | 250.109,96 | 197.053,12 |
| PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDO | | |
| PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO | | |
| OTROS PASIVOS NO CORRIENTES | 66.514,31 | |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 2.903.588,61 | 2.508.140,57 |
| <u>TOTAL PASIVOS</u> | <u>7.935.269,02</u> | <u>6.983.137,58</u> |
| PATRIMONIO | | |
| CAPITAL SUSCRITO | 1.477.000,00 | 1.477.000,00 |
| APORTES DE SOCIOS | | 138.528,82 |
| RESERVAS | | |
| RESERVA LEGAL | 275.170,55 | 212.036,56 |
| OTRAS RESERVAS | 3.221,61 | 3.221,61 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 631.339,86 | 376.216,63 |
| PERDIDAS DEL EJERCICIO | | |
| RESULTADOS ACUMULADOS | | |
| UTILIDADES ACUMULADAS | 537.350,39 | 287.827,75 |
| PERDIDAS ACUMULADAS | | |
| RESULTADOS ACUMULADOS ADOP. NIIF POR 1RA VEZ | | |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | |
| GANANCIA / PERDIDAS ACTUARIALES | | |
| ACUMULADAS | | |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | |
| SUPERAVIT REVALUACIÓN ACUMULADA | | |
| <u>TOTAL PATRIMONIO</u> | <u>2.882.715,11</u> | <u>2.453.464,07</u> |
| <u>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</u> | <u>10.817.984,13</u> | <u>9.436.601,65</u> |

Apéndice B1 Estado de Resultados – Empresa CONSUPLAST S.A.

| ESTADO DE RESULTADOS CUENTAS | CONSUPLAST S.A. | |
|---|----------------------|----------------------|
| | 2015 | 2014 |
| INGRESOS | | |
| INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS | | |
| VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12% DE IVA | 28.660.507,50 | 22.728.988,60 |
| VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA | 1.619,90 | 348,49 |
| EXPORTACIONES NETAS | 111.470,71 | 379.293,04 |
| OTROS INGRESOS | | |
| RENDIMIENTOS FINANCIEROS | | |
| UTILIDAD DE VENTA DE PPE | | |
| OTROS | | 74.210,40 |
| INGRESOS NO OPERACIONALES | | |
| INGRESOS FINANCIEROS | | |
| INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | | |
| INTERESES DEVENGADOS CON TERCEROS | | |
| OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES | 181.798,08 | |
| TOTAL, INGRESOS | 28.955.396,19 | 23.182.840,53 |
| COSTOS Y GASTOS | | |
| COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN | | |
| COSTO INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | | |
| COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS | 695.224,53 | 390.828,13 |
| (-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | | |
| COSTO IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | 1.735.342,16 | 56.150,83 |
| COSTO INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA | 3.741.022,17 | 2.590.304,10 |
| COSTO COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA | 220.170,09 | 252.604,43 |
| COSTO IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA | 11.243.952,30 | 12.989.275,80 |
| (-) COSTO INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA | - 3.214.010,59 | - 3.741.022,17 |
| COSTO INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO | | |
| (-) COSTO INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO | - 1.438.679,02 | |
| COSTO INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS | 1.572.103,04 | 1.316.167,50 |
| (-) COSTO INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS | - 792.629,21 | - 1.572.103,04 |
| COSTO SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS | 2.285.851,70 | 1.707.617,30 |
| COSTO BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS | 396.081,71 | 294.352,63 |
| COSTO APOORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA) | 394.993,08 | 310.663,90 |
| COSTO ARRENDAMIENTOS | | 840.500,00 |

| | | |
|--|--------------|------------|
| COSTO MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 199.690,68 | 223.627,37 |
| COSTO COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES | | 116.735,87 |
| COSTO DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (EXCLUYE ACTIVOS BIOLÓGICOS Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN) NO ACELERADA | 350.844,44 | 202.312,16 |
| COSTO GASTOS POR AMORTIZACIONES DEL COSTO HISTÓRICO DE ACTIVOS INTANGIBLES | | |
| COSTO SERVICIOS PÚBLICOS | 831.872,51 | 380.426,66 |
| COSTO PAGOS POR OTROS SERVICIOS | 1.656.283,72 | 44.412,96 |
| COSTO PAGOS POR OTROS BIENES | | 20.001,17 |
| GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS | | |
| SUELDOS Y SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES | 594.317,13 | 283.235,46 |
| BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTROS | 88.039,39 | 40.952,70 |
| APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL | 101.961,66 | 50.271,21 |
| HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS | 9.320,00 | 4.396,17 |
| HONORARIOS EXTRANJEROS | | |
| JUBILACIÓN PATRONAL | | |
| DESAHUCIO | 6.662,82 | |
| OTROS | | |
| DEPRECIACIONES | | |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | 14.768,76 | 1.311,04 |
| PROPIEDAD DE INVERSIÓN | | |
| AJUSTE POR REVALUACIÓN | | |
| AMORTIZACIONES | | |
| ACTIVOS INTANGIBLES | | |
| PROVISIONES | | |
| PROVISIONES POR DETERIORO DEL INVENTARIO | 90.825,89 | |
| PERDIDA POR VENTA DE ACTIVOS | | |
| JUBILACIÓN PARA DESAHUCIO | | |
| CUENTAS INCOBRABLES | | 43.285,27 |
| OTRAS PROVISIONES | | |
| PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD | 16.213,16 | 10.458,28 |
| TRANSPORTE | 2.418.326,57 | 807.927,23 |
| COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES | 13,33 | |
| GASTOS DE VIAJE | 50.428,63 | 46.715,69 |
| GASTOS DE GESTIÓN | 1.050,00 | |
| GASTO ARRENDAMIENTO | 1.150,00 | 2.000,00 |
| SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS | 10.764,93 | 14.341,19 |
| MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 35.108,53 | 3.792,51 |
| SEGUROS Y REASEGUROS | 52.136,75 | 28.393,03 |
| IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS | 40.827,44 | 37.220,50 |
| COMISIONES Y SIMILARES | | |
| SERVICIOS TÉCNICOS, ADMINISTRATIVOS Y CONSULTORES | | |
| SERVICIOS PÚBLICOS | | 262.365,49 |
| OTROS COSTOS | | |
| OTROS GASTOS | 1.331.923,27 | 473.553,86 |
| OTROS COSTOS Y GASTOS | 30,63 | |

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| GASTOS OPERACIONALES | | |
| INTERESES PAGADOS A TERCEROS | | |
| HONORARIOS, TASAS, COMISIONES BANCARIAS | | |
| ENTRE OTROS | | |
| INTERESES A INSTITUCIONES FINANCIERAS | 72.075,77 | 76.338,89 |
| COMISIONES FINANCIERAS | 11.256,34 | |
| OTROS GASTOS FINANCIEROS | | |
| PÉRDIDAS EN VENTA DE ACTIVOS | | |
| OTRAS PÉRDIDAS | | |
| GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVOS | | |
| OTROS GASTOS NO OPERACIONALES | | |
| TOTAL COSTOS Y GASTOS | 24.825.314,31 | 18.609.414,12 |
| CONCILIACIÓN TRIBUTARIA | | |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 4.130.081,88 | 4.573.426,41 |
| (-) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES | - 619.512,27 | - 686.013,96 |
| (-) DIVIDENDOS EXENTOS | | |
| (-) OTRAS RENTAS EXENTAS E INGRESOS NO OBJETO | | |
| (+)GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES | 9.822,30 | 401.005,49 |
| (+)GASTOS NO DEDUCIBLES DEL EXTERIOR | | |
| (+) GASTOS INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS EXENTOS | | |
| (+) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES ATRIBUIBLES A INGRESOS EXENTOS | | |
| (-) DEDUCCIONES ADICIONALES | | - 293.487,90 |
| AMORTIZACIÓN PERDIDA AÑOS ANT | | |
| DIFERENCIAS TEMPORARIAS | | |
| DETERIORO PPE | | |
| PROVISION DIFERENTE CNTAS INCO | | |
| OTRAS DIFERENCIAS TEMPORARIAS | | |
| UTILIDAD GRAVABLE | 3.520.391,91 | 3.994.930,04 |
| TOTAL IMPUESTO CAUSADO | 774.486,20 | 878.884,60 |
| (-) ANTICIPO DETERMINADO | - 177.360,64 | - 64.025,86 |
| IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO | 597.125,56 | 814.858,74 |
| (+) SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO | 177.360,64 | 54.813,80 |
| (-) RETENCIONES EN LA FUENTE | - 255.841,12 | - 215.276,20 |
| (-) CRÉDITO TRIBUTARIO POR IMPTO SALIDA DE DIVISAS | - 536.940,43 | - 678.202,89 |
| (-) RETENCIONES POR DIVIDENDOS ANTICIPADOS | | |
| (-) CRÉDITO TRIBUTARIO AÑOS ANT | - 23.806,55 | |
| SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR | - 42.101,90 | - 23.806,55 |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR | - | - |
| SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE | 42.101,90 | 23.806,55 |

Apéndice B2 Estado de Resultados – Empresa DOLTREX S.A.

| ESTADO DE RESULTADOS | | DOLTREX S.A. | |
|---|---|---------------------|---------------------|
| CUENTAS | | 2015 | 2014 |
| INGRESOS | | | |
| INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS | | | |
| VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12% DE IVA | | 5.663.852,24 | 5.569.569,84 |
| VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA | | | |
| EXPORTACIONES NETAS | | | |
| OTROS INGRESOS | | | |
| RENDIMIENTOS FINANCIEROS | | | |
| UTILIDAD DE VENTA DE PPE | | | |
| OTROS | | | |
| INGRESOS NO OPERACIONALES | | | |
| INGRESOS FINANCIEROS | | | |
| INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | | | |
| INTERESES DEVENGADOS CON TERCEROS | | | |
| OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES | | 38.150,35 | 16.797,88 |
| TOTAL, INGRESOS | | 5.702.002,59 | 5.586.367,72 |
| COSTOS Y GASTOS | | | |
| COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN | | | |
| COSTO INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | | | |
| COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS | | | |
| (-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | | | |
| COSTO IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | | | |
| COSTO INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA | | 630.661,40 | 996.527,13 |
| COSTO COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA | | 745.763,81 | 999.351,79 |
| COSTO IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA | | 2.998.214,46 | 2.208.577,41 |
| (-) COSTO INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA | - | 949.990,15 | - 630.661,40 |
| COSTO INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO | | | |
| (-) COSTO INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO | | | |
| COSTO INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS | | 229.161,45 | 381.450,43 |
| (-) COSTO INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS | - | 287.506,91 | - 229.161,45 |
| COSTO SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS | | 174.647,78 | 130.681,70 |
| COSTO BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS | | 26.229,82 | 52.764,96 |
| COSTO APOORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA) | | 33.913,09 | 26.898,87 |
| COSTO ARRENDAMIENTOS | | | |
| COSTO MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | | 63.202,34 | 74.693,84 |
| COSTO COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES | | | 2.706,17 |

| | | |
|---|------------|------------|
| COSTO DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (EXCLUYE ACTIVOS BIOLÓGICOS Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN) NO ACELERADA | 117.224,44 | 116.615,71 |
| COSTO GASTOS POR AMORTIZACIONES DEL COSTO HISTÓRICO DE ACTIVOS INTANGIBLES | | |
| COSTO SERVICIOS PÚBLICOS | 85.217,25 | 68.588,16 |
| COSTO PAGOS POR OTROS SERVICIOS | 348.739,73 | 83.506,67 |
| COSTO PAGOS POR OTROS BIENES | 62.067,65 | |
| GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS | | |
| SUELDOS Y SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES | 286.183,53 | 270.280,61 |
| BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTROS | 31.160,96 | 47.358,10 |
| APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL | 57.863,09 | 55.628,38 |
| HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS | | 28.694,55 |
| HONORARIOS EXTRANJEROS | | |
| JUBILACIÓN PATRONAL | | |
| DESAHUCIO | | |
| OTROS | | |
| DEPRECIACIONES | | |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | 44.110,18 | 76.779,69 |
| PROPIEDAD DE INVERSIÓN | | |
| AJUSTE POR REVALUACIÓN | | |
| AMORTIZACIONES | | |
| ACTIVOS INTANGIBLES | | |
| PROVISIONES | | |
| PROVISIONES POR DETERIORO DEL INVENTARIO | | |
| PERDIDA POR VENTA DE ACTIVOS | | |
| JUBILACIÓN | | |
| PARA DESAHUCIO | | |
| CUENTAS INCOBRABLES | | |
| OTRAS PROVISIONES | | |
| PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD | 1.000,00 | 252,00 |
| TRANSPORTE | 19.471,61 | 36.684,43 |
| COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES | 3.650,58 | 3.118,41 |
| GASTOS DE VIAJE | 2.733,34 | 2.557,48 |
| GASTOS DE GESTIÓN | 12.174,14 | 12.089,21 |
| GASTO ARRENDAMIENTO | 11.252,32 | 33.613,83 |
| SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS | 6.350,71 | 40.559,47 |
| MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 16.822,55 | 15.572,34 |
| SEGUROS Y REASEGUROS | 2.423,09 | 27.299,23 |
| IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS | 43.634,74 | 82.678,33 |
| COMISIONES Y SIMILARES | 12.945,49 | |
| SERVICIOS TÉCNICOS, ADMINISTRATIVOS Y CONSULTORES | 70.977,73 | |
| SERVICIOS PÚBLICOS | 29.974,73 | 23.094,32 |
| OTROS COSTOS | | |
| OTROS GASTOS | 23.496,12 | 186.996,15 |
| OTROS COSTOS Y GASTOS | | |
| GASTOS OPERACIONALES | | |
| INTERESES PAGADOS A TERCEROS | | 12.817,84 |
| HONORARIOS, TASAS, COMISIONES BANCARIAS ENTRE OTROS | | |

| | | |
|---|---------------------|---------------------|
| INTERESES A INSTITUCIONES FINANCIERAS | 171.755,67 | 183.660,26 |
| COMISIONES FINANCIERAS | | |
| OTROS GASTOS FINANCIEROS | 15.233,02 | |
| PÉRDIDAS EN VENTA DE ACTIVOS | | |
| OTRAS PÉRDIDAS | | 4.075,48 |
| GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVOS | | |
| OTROS GASTOS NO OPERACIONALES | | 2.669,28 |
| TOTAL COSTOS Y GASTOS | 5.140.759,76 | 5.429.019,38 |
| CONCILIACIÓN TRIBUTARIA | | |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 561.242,83 | 157.348,34 |
| | - | - |
| (-) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES | 84.186,44 | 23.602,26 |
| (-) DIVIDENDOS EXENTOS | | |
| (-) OTRAS RENTAS EXENTAS E INGRESOS NO OBJETO | | |
| (+) GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES | 60.072,40 | 119.758,63 |
| (+) GASTOS NO DEDUCIBLES DEL EXTERIOR | 15.233,02 | 12.817,84 |
| (+) GASTOS INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS EXENTOS | | |
| (+) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES ATRIBUIBLES A INGRESOS EXENTOS | | - |
| (-) DEDUCCIONES ADICIONALES | | 62.000,00 |
| AMORTIZACIÓN PERDIDA AÑOS ANT | | |
| DIFERENCIAS TEMPORARIAS | | |
| DETERIORO PPE | | |
| PROVISION DIFERENTE CNTAS INCO | | |
| OTRAS DIFERENCIAS TEMPORARIAS | | |
| UTILIDAD GRAVABLE | 552.361,81 | 204.322,55 |
| TOTAL IMPUESTO CAUSADO | 121.519,62 | 44.950,97 |
| | - | - |
| (-) ANTICIPO DETERMINADO | 44.978,96 | 49.154,31 |
| IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO | 76.540,66 | - |
| (+) SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO | | 49.154,31 |
| | - | - |
| (-) RETENCIONES EN LA FUENTE | 58.175,94 | 55.772,20 |
| (-) CRÉDITO TRIBUTARIO POR IMPTO SALIDA DE DIVISAS | - | - |
| | 288.580,00 | 89.703,89 |
| (-) RETENCIONES POR DIVIDENDOS ANTICIPADOS | | |
| | - | - |
| (-) CRÉDITO TRIBUTARIO AÑOS ANT | 113.685,54 | 162.725,56 |
| | - | - |
| SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR | 383.900,82 | 259.047,34 |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR | - | - |
| SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE | 383.900,82 | 259.047,34 |

Apéndice B3 Estado de Resultados – Empresa FUEPEL C. LTDA

| ESTADO DE RESULTADOS | | FUEPEL C. LTDA | |
|---|--|-----------------------|---------------------|
| CUENTAS | | 2015 | 2014 |
| INGRESOS | | | |
| INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS | | | |
| VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12% DE IVA | | 6.574.156,33 | 6.300.438,48 |
| VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA | | | 365.944,77 |
| EXPORTACIONES NETAS | | | |
| OTROS INGRESOS | | | |
| RENDIMIENTOS FINANCIEROS | | | 10.659,10 |
| UTILIDAD DE VENTA DE PPE | | | |
| OTROS | | | 6.718,00 |
| INGRESOS NO OPERACIONALES | | | |
| INGRESOS FINANCIEROS | | | |
| INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | | | |
| INTERESES DEVENGADOS CON TERCEROS | | 4.184,86 | |
| OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES | | 2.130,16 | |
| TOTAL INGRESOS | | 6.580.471,35 | 6.683.760,35 |
| COSTOS Y GASTOS | | | |
| COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN | | | |
| COSTO INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | | | |
| COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS | | 154.329,81 | 315.563,31 |
| (-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | | | |
| COSTO IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | | | |
| COSTO INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA | | 525.541,70 | 453.080,68 |
| COSTO COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA | | 3.155.326,35 | 3.645.150,14 |
| COSTO IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA | | 460.050,66 | 218.169,41 |
| (-) COSTO INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA | | 574.942,08 | - 525.541,70 |
| COSTO INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO | | | |
| (-) COSTO INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO | | | |
| COSTO INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS | | 105.375,88 | 36.236,03 |
| (-) COSTO INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS | | | - |
| COSTO SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS | | 104.002,34 | - 105.375,88 |
| COSTO BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS | | 433.694,22 | 371.898,78 |
| COSTO APOORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA) | | 5.100,64 | 4.618,28 |
| COSTO ARRENDAMIENTOS | | 210.936,00 | 189.577,75 |
| COSTO MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | | 58.424,35 | 39.055,87 |
| COSTO COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES | | | 847,00 |

| | | |
|---|------------|------------|
| COSTO DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (EXCLUYE ACTIVOS BIOLÓGICOS Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN) NO ACELERADA | 249.164,82 | 235.380,28 |
| COSTO GASTOS POR AMORTIZACIONES DEL COSTO HISTÓRICO DE ACTIVOS INTANGIBLES | | |
| COSTO SERVICIOS PÚBLICOS | 104.590,45 | 101.144,34 |
| COSTO PAGOS POR OTROS SERVICIOS | 332.879,00 | 291.479,00 |
| COSTO PAGOS POR OTROS BIENES | | 29.600,27 |
| GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS | | |
| SUELDOS Y SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES | 204.059,60 | 201.314,59 |
| BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTROS | 6.734,64 | 570,00 |
| APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL | 42.039,30 | 42.147,64 |
| HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS | 72.529,65 | 71.976,60 |
| HONORARIOS EXTRANJEROS | | |
| JUBILACIÓN PATRONAL | 17.386,30 | |
| DESAHUCIO | 9.479,85 | |
| OTROS | 36.784,14 | |
| DEPRECIACIONES | | |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | 1.259,37 | 1.460,88 |
| PROPIEDAD DE INVERSIÓN | | |
| AJUSTE POR REVALUACIÓN | | |
| AMORTIZACIONES | | |
| ACTIVOS INTANGIBLES | | |
| PROVISIONES | | |
| PROVISIONES POR DETERIORO DEL INVENTARIO | | |
| PERDIDA POR VENTA DE ACTIVOS | | |
| JUBILACIÓN | | 14.330,20 |
| PARA DESAHUCIO | | 6.084,76 |
| CUENTAS INCOBRABLES | | 21.380,71 |
| OTRAS PROVISIONES | 14.887,23 | 35.308,57 |
| PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD | 1.200,00 | 385,64 |
| TRANSPORTE | 46.982,82 | 39.845,05 |
| COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES | 3.037,96 | |
| GASTOS DE VIAJE | | 434,20 |
| GASTOS DE GESTIÓN | 12.096,41 | 14.466,66 |
| GASTO ARRENDAMIENTO | | |
| SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS | 317,80 | |
| MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 7.489,78 | 7.387,70 |
| SEGUROS Y REASEGUROS | 22.338,58 | 20.279,21 |
| IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS | 23.296,49 | 25.249,45 |
| COMISIONES Y SIMILARES | 102.656,95 | 87.833,99 |
| SERVICIOS TÉCNICOS, ADMINISTRATIVOS Y CONSULTORES | | |
| SERVICIOS PÚBLICOS | 22.489,02 | 19.897,90 |
| OTROS COSTOS | | |
| OTROS GASTOS | | |
| OTROS COSTOS Y GASTOS | | |
| GASTOS OPERACIONALES | | |
| INTERESES PAGADOS A TERCEROS | 18.000,00 | 18.000,00 |

| | | |
|---|---------------------|---------------------|
| HONORARIOS, TASAS, COMISIONES BANCARIAS ENTRE OTROS | | |
| INTERESES A INSTITUCIONES FINANCIERAS | | 12,66 |
| COMISIONES FINANCIERAS | | |
| OTROS GASTOS FINANCIEROS | | |
| PÉRDIDAS EN VENTA DE ACTIVOS | | |
| OTRAS PÉRDIDAS | | |
| GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVOS | | |
| OTROS GASTOS NO OPERACIONALES | 41.085,41 | 43.906,00 |
| TOTAL COSTOS Y GASTOS | 5.822.620,76 | 5.973.155,97 |
| CONCILIACIÓN TRIBUTARIA | | |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 757.850,59 | 710.604,38 |
| (-) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES | - 113.677,59 | - 106.590,59 |
| (-) DIVIDENDOS EXENTOS | | |
| (-) OTRAS RENTAS EXENTAS E INGRESOS NO OBJETO | | |
| (+) GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES | 25.735,63 | 19.779,30 |
| (+) GASTOS NO DEDUCIBLES DEL EXTERIOR | | |
| (+) GASTOS INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS EXENTOS | | |
| (+) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES ATRIBUIBLES A INGRESOS EXENTOS | | |
| (-) DEDUCCIONES ADICIONALES | | |
| AMORTIZACIÓN PERDIDA AÑOS ANT | | |
| DIFERENCIAS TEMPORARIAS | | |
| DETERIORO PPE | | |
| PROVISION DIFERENTE CNTAS INCO | | |
| OTRAS DIFERENCIAS TEMPORARIAS | | |
| UTILIDAD GRAVABLE | 669.908,63 | 623.793,09 |
| TOTAL IMPUESTO CAUSADO | 147.379,90 | 137.234,39 |
| (-) ANTICIPO DETERMINADO | - 54.658,39 | - 50.974,92 |
| IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO | 92.721,51 | 86.259,47 |
| (+) SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO | 54.658,39 | 50.974,92 |
| (-) RETENCIONES EN LA FUENTE | - 66.573,29 | - 66.939,31 |
| (-) CRÉDITO TRIBUTARIO POR IMPTO SALIDA DE DIVISAS | - 12.608,76 | - 15.706,95 |
| (-) RETENCIONES POR DIVIDENDOS ANTICIPADOS | | |
| (-) CRÉDITO TRIBUTARIO AÑOS ANT | | |
| SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR | 68.197,85 | 54.588,13 |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR | 68.197,85 | 54.588,13 |
| SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE | - | - |

Apéndice B4 Estado de Resultados – Empresa HOLVIPLAS S.A.

| ESTADO DE RESULTADOS | | HOLVIPLAS S.A. | |
|---|--|-----------------------|---------------------|
| CUENTAS | | 2015 | 2014 |
| INGRESOS | | | |
| INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS | | | |
| VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12% DE IVA | | 5.144.993,53 | 6.782.399,43 |
| VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA | | 15.720,84 | 52.982,74 |
| EXPORTACIONES NETAS | | | |
| OTROS INGRESOS | | | |
| RENDIMIENTOS FINANCIEROS | | | |
| UTILIDAD DE VENTA DE PPE | | | |
| OTROS | | 572.227,53 | 18.837,72 |
| INGRESOS NO OPERACIONALES | | | |
| INGRESOS FINANCIEROS | | | |
| INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | | | |
| INTERESES DEVENGADOS CON TERCEROS | | | |
| OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES | | | |
| TOTAL INGRESOS | | 5.732.941,90 | 6.854.219,89 |
| COSTOS Y GASTOS | | | |
| COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN | | | |
| COSTO INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | | | |
| COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS | | | |
| (-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | | | |
| COSTO IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | | | |
| COSTO INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA | | 704.709,47 | 965.846,61 |
| COSTO COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA | | 1.248.876,97 | 866.835,74 |
| COSTO IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA | | 1.821.600,74 | 3.052.364,98 |
| (-) COSTO INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA | | - 617.504,86 | - 704.709,47 |
| COSTO INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO | | 38.832,90 | 46.423,37 |
| (-) COSTO INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO | | - 50.816,00 | - 38.832,90 |
| COSTO INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS | | 438.124,50 | 473.419,17 |
| (-) COSTO INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS | | - 469.322,79 | - 438.124,50 |
| COSTO SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS | | 342.729,17 | 425.899,09 |
| COSTO BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS | | 101.066,00 | 89.876,00 |
| COSTO APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA) | | 66.240,76 | 80.210,15 |
| COSTO ARRENDAMIENTOS | | | |

| | | |
|---|------------|------------|
| COSTO MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 64.274,34 | 85.025,34 |
| COSTO COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES | | 9.191,68 |
| COSTO DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (EXCLUYE ACTIVOS BIOLÓGICOS Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN) NO ACELERADA | 211.189,02 | 193.090,15 |
| COSTO GASTOS POR AMORTIZACIONES DEL COSTO HISTÓRICO DE ACTIVOS INTANGIBLES | | |
| COSTO SERVICIOS PÚBLICOS | 224.592,79 | 178.914,51 |
| COSTO PAGOS POR OTROS SERVICIOS | 49.909,66 | 110.345,26 |
| COSTO PAGOS POR OTROS BIENES | 66.583,61 | 24.192,41 |
| GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS | | |
| SUELDOS Y SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES | 241.448,12 | 308.760,91 |
| BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTROS | 225.082,71 | 92.547,12 |
| APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL | 59.287,44 | 48.772,97 |
| HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS | 12.513,13 | 150,00 |
| HONORARIOS EXTRANJEROS | | 2.026,75 |
| JUBILACIÓN PATRONAL | | |
| DESAHUCIO | 4.049,81 | |
| OTROS | | |
| DEPRECIACIONES | | |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | 56.871,54 | 51.206,95 |
| PROPIEDAD DE INVERSIÓN | | |
| AJUSTE POR REVALUACIÓN | | |
| AMORTIZACIONES | | |
| ACTIVOS INTANGIBLES | 3.842,50 | |
| PROVISIONES | | |
| PROVISIONES POR DETERIORO DEL INVENTARIO | | |
| PERDIDA POR VENTA DE ACTIVOS | | |
| JUBILACIÓN | | 9.836,07 |
| PARA DESAHUCIO | | 904,00 |
| CUENTAS INCOBRABLES | | 12.728,83 |
| OTRAS PROVISIONES | | |
| PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD | 8.044,34 | 8.810,78 |
| TRANSPORTE | 840,15 | 77.524,15 |
| COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES | 34.151,33 | 5.847,53 |
| GASTOS DE VIAJE | 32.971,79 | 52.134,19 |
| GASTOS DE GESTIÓN | | 24.376,00 |
| GASTO ARRENDAMIENTO | | 12.440,00 |
| SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS | 18.333,52 | 12.112,91 |
| MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 27.902,74 | 43.361,36 |
| SEGUROS Y REASEGUROS | 66.262,77 | 23.795,37 |
| IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS | 74.741,30 | 34.820,25 |
| COMISIONES Y SIMILARES | | 93.114,83 |
| SERVICIOS TÉCNICOS, ADMINISTRATIVOS Y CONSULTORES | | |
| SERVICIOS PÚBLICOS | 45.997,59 | 36.963,04 |
| OTROS COSTOS | | |
| OTROS GASTOS | 230.172,17 | 48.436,92 |
| OTROS COSTOS Y GASTOS | | |

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| GASTOS OPERACIONALES | | |
| INTERESES PAGADOS A TERCEROS | | 351.281,20 |
| HONORARIOS, TASAS, COMISIONES BANCARIAS ENTRE OTROS | | |
| INTERESES A INSTITUCIONES FINANCIERAS | 359.229,65 | |
| COMISIONES FINANCIERAS | | |
| OTROS GASTOS FINANCIEROS | | |
| PÉRDIDAS EN VENTA DE ACTIVOS | | |
| OTRAS PÉRDIDAS | | |
| GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVOS | | |
| OTROS GASTOS NO OPERACIONALES | | |
| TOTAL COSTOS Y GASTOS | 5.703.494,28 | 6.771.919,72 |
| CONCILIACIÓN TRIBUTARIA | | |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 29.447,62 | 82.300,17 |
| (-) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES | - 4.417,17 | - 12.345,05 |
| (-) DIVIDENDOS EXENTOS | | |
| (-) OTRAS RENTAS EXENTAS E INGRESOS NO OBJETO | | |
| (+)GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES | 266.643,70 | |
| (+)GASTOS NO DEDUCIBLES DEL EXTERIOR | | |
| (+) GASTOS INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS EXENTOS | | |
| (+) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES ATRIBUIBLES A INGRESOS EXENTOS | | |
| (-) DEDUCCIONES ADICIONALES | | |
| AMORTIZACIÓN PERDIDA AÑOS ANT | | |
| DIFERENCIAS TEMPORARIAS | | |
| DETERIORO PPE | | |
| PROVISION DIFERENTE CNTAS INCO | | |
| OTRAS DIFERENCIAS TEMPORARIAS | | |
| UTILIDAD GRAVABLE | 291.674,15 | 69.955,12 |
| TOTAL IMPUESTO CAUSADO | 64.168,36 | 15.390,16 |
| (-) ANTICIPO DETERMINADO | - 76.929,16 | - 74.435,50 |
| IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO | - | - |
| (+) SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO | 60.784,76 | 50.415,72 |
| (-) RETENCIONES EN LA FUENTE | - 43.314,64 | - 60.784,77 |
| (-) CRÉDITO TRIBUTARIO POR IMPTO SALIDA DE DIVISAS | | |
| (-) RETENCIONES POR DIVIDENDOS ANTICIPADOS | | - 24.019,78 |
| (-) CRÉDITO TRIBUTARIO AÑOS ANT | - 34.388,83 | |
| SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR | - 16.918,71 | - 34.388,83 |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR | - | - |
| SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE | 16.918,71 | 34.388,83 |

Apéndice B5 Estado de Resultados – Empresa MONTGAR C.A.

| ESTADO DE RESULTADOS | | MONTGAR C.A. | |
|---|--|---------------------|---------------------|
| CUENTAS | | 2015 | 2014 |
| INGRESOS | | | |
| INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS | | | |
| VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12% DE IVA | | 6.629.564,21 | 8.685.297,55 |
| VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA | | 1.497,42 | 18.251,85 |
| EXPORTACIONES NETAS | | | |
| OTROS INGRESOS | | | |
| RENDIMIENTOS FINANCIEROS | | | |
| UTILIDAD DE VENTA DE PPE | | | |
| OTROS | | | |
| INGRESOS NO OPERACIONALES | | | |
| INGRESOS FINANCIEROS | | | |
| INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | | 18.270,89 | 51.027,58 |
| INTERESES DEVENGADOS CON TERCEROS | | | |
| OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES | | 5.745,79 | 3.886,18 |
| TOTAL INGRESOS | | 6.655.078,31 | 8.758.463,16 |
| COSTOS Y GASTOS | | | |
| COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN | | | |
| COSTO INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | | 15.827,12 | 12.314,01 |
| COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS | | 596.687,87 | 525.134,59 |
| (-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | | | |
| COSTO IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | | | |
| COSTO INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA | | 152.288,82 | 154.966,59 |
| COSTO COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA | | 298.474,71 | 291.507,20 |
| COSTO IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA | | 2.950.498,47 | 4.262.934,10 |
| (-) COSTO INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA | | - 171.615,97 | - 152.042,42 |
| COSTO INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO | | 8.248,24 | 6.843,90 |
| (-) COSTO INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO | | - 24.305,26 | - 8.248,24 |
| COSTO INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS | | 20.758,64 | 20.230,24 |
| (-) COSTO INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS | | - 14.103,25 | - 20.758,64 |
| COSTO SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS | | 419.449,54 | 437.208,39 |
| COSTO BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS | | 113.127,02 | 125.242,00 |
| COSTO APOORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA) | | 83.087,63 | 84.020,17 |
| COSTO ARRENDAMIENTOS | | | 61.989,19 |
| COSTO MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | | 27.318,63 | 35.159,01 |
| COSTO COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES | | | 3.537,65 |

| | | |
|---|------------|------------|
| COSTO DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (EXCLUYE ACTIVOS BIOLÓGICOS Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN) NO ACELERADA | 212.294,08 | 179.701,23 |
| COSTO GASTOS POR AMORTIZACIONES DEL COSTO HISTÓRICO DE ACTIVOS INTANGIBLES | | |
| COSTO SERVICIOS PÚBLICOS | 191.928,70 | 180.255,99 |
| COSTO PAGOS POR OTROS SERVICIOS | 642.299,49 | 50.501,00 |
| COSTO PAGOS POR OTROS BIENES | | 97.710,00 |
| GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS | | |
| SUELDOS Y SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES | 234.610,16 | 262.066,89 |
| BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTROS | 59.673,43 | 101.161,98 |
| APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL | 40.264,32 | 48.320,24 |
| HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS | | 99.080,78 |
| HONORARIOS EXTRANJEROS | | |
| JUBILACIÓN PATRONAL | | |
| DESAHUCIO | | |
| OTROS | | |
| DEPRECIACIONES | | |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | 7.404,43 | 46.087,74 |
| PROPIEDAD DE INVERSIÓN | | |
| AJUSTE POR REVALUACIÓN | | |
| AMORTIZACIONES | | |
| ACTIVOS INTANGIBLES | | |
| PROVISIONES | | |
| PROVISIONES POR DETERIORO DEL INVENTARIO | 10.876,64 | |
| PERDIDA POR VENTA DE ACTIVOS | | |
| JUBILACIÓN | | |
| PARA DESAHUCIO | | |
| CUENTAS INCOBRABLES | | 14.008,54 |
| OTRAS PROVISIONES | | |
| PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD | 1.963,59 | 3.696,24 |
| TRANSPORTE | 4.475,10 | 3.111,69 |
| COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES | 8.021,36 | 18.609,50 |
| GASTOS DE VIAJE | 4.030,54 | 13.154,18 |
| GASTOS DE GESTIÓN | 6.237,36 | 391,68 |
| GASTO ARRENDAMIENTO | | 36.101,01 |
| SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS | 11.892,64 | 952.829,45 |
| MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 24.770,69 | 71.881,53 |
| SEGUROS Y REASEGUROS | 13.702,00 | 12.533,21 |
| IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS | 181.861,04 | 19.543,88 |
| COMISIONES Y SIMILARES | | |
| SERVICIOS TÉCNICOS, ADMINISTRATIVOS Y CONSULTORES | | |
| SERVICIOS PÚBLICOS | | 4.652,47 |
| OTROS COSTOS | | |
| OTROS GASTOS | 60.947,14 | 55.684,75 |
| OTROS COSTOS Y GASTOS | 3.740,37 | 35.744,67 |

| | | |
|---|---------------------|---------------------|
| GASTOS OPERACIONALES | | |
| INTERESES PAGADOS A TERCEROS | | |
| HONORARIOS, TASAS, COMISIONES BANCARIAS | | |
| ENTRE OTROS | 7.691,50 | |
| INTERESES A INSTITUCIONES FINANCIERAS | | |
| COMISIONES FINANCIERAS | | |
| OTROS GASTOS FINANCIEROS | | |
| PÉRDIDAS EN VENTA DE ACTIVOS | | |
| OTRAS PÉRDIDAS | | |
| GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVOS | | |
| OTROS GASTOS NO OPERACIONALES | | |
| TOTAL COSTOS Y GASTOS | 6.190.590,84 | 8.131.039,27 |
| CONCILIACIÓN TRIBUTARIA | | |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 464.487,47 | 627.423,89 |
| (-) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES | - 69.673,12 | - 94.113,54 |
| (-) DIVIDENDOS EXENTOS | | |
| (-) OTRAS RENTAS EXENTAS E INGRESOS NO OBJETO | | |
| (+)GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES | 185.122,98 | 85.750,00 |
| (+)GASTOS NO DEDUCIBLES DEL EXTERIOR | | |
| (+) GASTOS INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS EXENTOS | | |
| (+) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES ATRIBUIBLES A INGRESOS EXENTOS | | |
| (-) DEDUCCIONES ADICIONALES | | |
| AMORTIZACIÓN PERDIDA AÑOS ANT | | |
| DIFERENCIAS TEMPORARIAS | | |
| DETERIORO PPE | | |
| PROVISION DIFERENTE CNTAS INCO | | |
| OTRAS DIFERENCIAS TEMPORARAS | 15.122,98 | |
| UTILIDAD GRAVABLE | 595.060,31 | 619.060,35 |
| TOTAL IMPUESTO CAUSADO | 130.913,27 | 136.193,21 |
| (-) ANTICIPO DETERMINADO | - 64.228,06 | - 65.011,59 |
| IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO | 66.685,21 | 71.181,62 |
| (+) SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO | 64.228,06 | |
| (-) RETENCIONES EN LA FUENTE | - 60.045,26 | - 82.882,72 |
| (-) CRÉDITO TRIBUTARIO POR IMPTO SALIDA DE DIVISAS | - 268.694,00 | - 168.634,86 |
| (-) RETENCIONES POR DIVIDENDOS ANTICIPADOS | | |
| (-) CRÉDITO TRIBUTARIO AÑOS ANT | | - 146.321,90 |
| SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR | - 197.825,99 | - 326.657,86 |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR | - | - |
| SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE | 197.825,99 | 326.657,86 |

Apéndice B6 Estado de Resultados – Empresa BANAPLAST S.A.

| ESTADO DE RESULTADOS | | BANAPLAST S.A. | |
|---|---------------------|-----------------------|--|
| CUENTAS | 2015 | 2014 | |
| INGRESOS | | | |
| INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS | | | |
| VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12% DE IVA | 254.114,11 | 248.446,32 | |
| VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA | 4.688.683,85 | 3.804.093,78 | |
| EXPORTACIONES NETAS | | | |
| OTROS INGRESOS | | | |
| RENDIMIENTOS FINANCIEROS | | 32,75 | |
| UTILIDAD DE VENTA DE PPE | | | |
| OTROS | | 37.886,47 | |
| INGRESOS NO OPERACIONALES | | | |
| INGRESOS FINANCIEROS | | | |
| INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | 17,68 | | |
| INTERESES DEVENGADOS CON TERCEROS | | | |
| OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES | 5.589,71 | | |
| TOTAL INGRESOS | 4.948.405,35 | 4.090.459,32 | |
| COSTOS Y GASTOS | | | |
| COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN | | | |
| COSTO INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | | | |
| COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS | | | |
| (-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | | | |
| COSTO IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | | | |
| COSTO INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA | 332.439,74 | 437.113,93 | |
| COSTO COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA | 842.329,94 | 625.969,43 | |
| COSTO IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA | 2.746.728,52 | 2.306.664,83 | |
| (-) COSTO INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA | 640.974,47 | - 332.439,74 | |
| COSTO INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO | 23.825,92 | 47.932,24 | |
| (-) COSTO INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO | - 18.462,67 | - 23.825,92 | |
| COSTO INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS | 136.866,53 | 122.026,69 | |
| (-) COSTO INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS | - 154.385,47 | - 136.866,53 | |
| COSTO SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS | 182.518,98 | 153.770,35 | |
| COSTO BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS | 38.971,00 | 40.664,00 | |

| | | |
|---|------------|-----------|
| COSTO APOORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA) | 34.855,82 | 27.321,29 |
| COSTO ARRENDAMIENTOS | | |
| COSTO MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 33.372,99 | 15.587,93 |
| COSTO COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES | | 1.443,84 |
| COSTO DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (EXCLUYE ACTIVOS BIOLÓGICOS Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN) NO ACELERADA | 85.752,20 | 70.979,85 |
| COSTO GASTOS POR AMORTIZACIONES DEL COSTO HISTÓRICO DE ACTIVOS INTANGIBLES | 5.756,18 | 1.722,03 |
| COSTO SERVICIOS PÚBLICOS | 80.420,03 | 62.502,40 |
| COSTO PAGOS POR OTROS SERVICIOS | 73.157,50 | 55.874,51 |
| COSTO PAGOS POR OTROS BIENES | 74.698,09 | 71.133,00 |
| | | |
| | | |
| GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS | | |
| SUELDOS Y SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES | 106.048,33 | 92.961,82 |
| BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTROS | 17.568,47 | 15.341,56 |
| APOORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL | 19.863,80 | 16.974,92 |
| HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS | | |
| HONORARIOS EXTRANJEROS | | |
| JUBILACIÓN PATRONAL | 8.016,67 | |
| DESAHUCIO | 2.700,70 | |
| OTROS | | |
| | | |
| DEPRECIACIONES | | |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | 13.352,02 | 12.272,71 |
| PROPIEDAD DE INVERSIÓN | | |
| AJUSTE POR REVALUACIÓN | | |
| | | |
| AMORTIZACIONES | | |
| ACTIVOS INTANGIBLES | 19.717,30 | 3.825,85 |
| | | |
| PROVISIONES | | |
| PROVISIONES POR DETERIORO DEL INVENTARIO | 6.722,76 | |
| PERDIDA POR VENTA DE ACTIVOS | | |
| JUBILACIÓN | | 418,16 |
| PARA DESAHUCIO | | 1.012,81 |
| CUENTAS INCOBRABLES | | 6.272,27 |
| OTRAS PROVISIONES | | |
| | | |
| PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD | 551,26 | |
| TRANSPORTE | 70.050,40 | 13.905,47 |
| COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES | 6.999,79 | 6.035,91 |
| GASTOS DE VIAJE | | |
| GASTOS DE GESTIÓN | | |
| GASTO ARRENDAMIENTO | 32.800,00 | 700,00 |
| SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS | 6.593,26 | 9.918,15 |
| MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 17.596,76 | 8.311,20 |
| SEGUROS Y REASEGUROS | 2.968,85 | |
| IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS | 10.803,97 | 19.172,78 |
| COMISIONES Y SIMILARES | | |
| SERVICIOS TÉCNICOS, ADMINISTRATIVOS Y CONSULTORES | | |

| | | |
|---|---------------------|---------------------|
| SERVICIOS PÚBLICOS | 26.980,96 | 21.961,99 |
| OTROS COSTOS | | 55.598,82 |
| OTROS GASTOS | 369.873,09 | 172.905,40 |
| OTROS COSTOS Y GASTOS | 111.113,12 | 72.012,90 |
| | | |
| GASTOS OPERACIONALES | | |
| INTERESES PAGADOS A TERCEROS | | |
| HONORARIOS, TASAS, COMISIONES BANCARIAS ENTRE OTROS | 4.214,25 | 4.164,85 |
| INTERESES A INSTITUCIONES FINANCIERAS | 17.231,33 | 24.639,01 |
| COMISIONES FINANCIERAS | | |
| OTROS GASTOS FINANCIEROS | | |
| PÉRDIDAS EN VENTA DE ACTIVOS | | |
| OTRAS PÉRDIDAS | | |
| GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVOS | | |
| OTROS GASTOS NO OPERACIONALES | | |
| | | |
| TOTAL COSTOS Y GASTOS | 4.794.619,17 | 4.121.130,36 |
| | | |
| CONCILIACIÓN TRIBUTARIA | | |
| | | |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 153.786,18 | 30.671,04 |
| (-) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES | - 23.067,97 | |
| (-) DIVIDENDOS EXENTOS | | |
| (-) OTRAS RENTAS EXENTAS E INGRESOS NO OBJETO | | - 32,75 |
| (+)GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES | 28.103,66 | 92.502,49 |
| (+)GASTOS NO DEDUCIBLES DEL EXTERIOR | | |
| (+) GASTOS INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS EXENTOS | | |
| (+) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES ATRIBUIBLES A INGRESOS EXENTOS | | |
| (-) DEDUCCIONES ADICIONALES | - 8.890,01 | - 7.607,30 |
| AMORTIZACIÓN PERDIDA AÑOS ANT | | |
| DIFERENCIAS TEMPORARIAS | | |
| DETERIORO PPE | | |
| PROVISION DIFERENTE CNTAS INCO | | |
| OTRAS DIFERENCIAS TEMPORARIAS | | |
| UTILIDAD GRAVABLE | 149.931,86 | 54.196,31 |
| TOTAL IMPUESTO CAUSADO | 32.985,07 | 11.923,32 |
| (-) ANTICIPO DETERMINADO | - 36.572,34 | - 29.728,23 |
| IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO | - | - |
| (+) SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO | 36.572,34 | 29.728,23 |
| (-) RETENCIONES EN LA FUENTE | - 47.184,20 | - 37.193,30 |
| (-) CRÉDITO TRIBUTARIO POR IMPTO SALIDA DE DIVISAS | - 132.009,72 | - 113.460,46 |
| (-) RETENCIONES POR DIVIDENDOS ANTICIPADOS | | |
| (-) CRÉDITO TRIBUTARIO AÑOS ANT | | - 125.879,41 |
| SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR | - 142.621,58 | - 246.804,94 |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR | - | - |
| SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE | 142.621,58 | 246.804,94 |

Apéndice B7 Estado de Resultados – Empresa POLIACRILART C. LTDA.

| ESTADO DE RESULTADOS | | POLIACRILART C. LTDA. | |
|---|--|------------------------------|---------------------|
| CUENTAS | | 2015 | 2014 |
| INGRESOS | | | |
| INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS | | | |
| VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12% DE IVA | | 3.950.884,24 | 3.972.054,44 |
| VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA | | | |
| EXPORTACIONES NETAS | | | |
| OTROS INGRESOS | | | |
| RENDIMIENTOS FINANCIEROS | | | |
| UTILIDAD DE VENTA DE PPE | | 74.582,15 | |
| OTROS | | 4.563,00 | 16.685,00 |
| INGRESOS NO OPERACIONALES | | | |
| INGRESOS FINANCIEROS | | | |
| INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | | | |
| INTERESES DEVENGADOS CON TERCEROS | | | |
| OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES | | 174,51 | |
| TOTAL INGRESOS | | 4.030.203,90 | 3.988.739,44 |
| COSTOS Y GASTOS | | | |
| COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN | | | |
| COSTO INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | | 11.583,85 | 8.453,70 |
| COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS | | | 3.131,32 |
| (-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | | | |
| COSTO IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | | | |
| COSTO INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA | | 483.059,08 | 199.242,58 |
| COSTO COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA | | 1.407.113,42 | 2.138.469,66 |
| COSTO IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA | | 799.271,58 | 498.474,25 |
| (-) COSTO INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA | | 262.688,17 | 483.059,08 |
| COSTO INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO | | | |
| (-) COSTO INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO | | | |
| COSTO INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS | | 294.844,14 | 229.540,93 |
| (-) COSTO INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS | | - 401.303,52 | - 294.844,14 |
| COSTO SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS | | 231.634,19 | 240.474,26 |
| COSTO BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS | | 68.345,00 | 70.071,00 |

| | | |
|---|------------|------------|
| COSTO APOORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA) | 47.330,83 | 48.779,61 |
| COSTO ARRENDAMIENTOS | | 60.000,00 |
| COSTO MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 27.065,23 | 16.703,99 |
| COSTO COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES | | 9.643,49 |
| COSTO DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (EXCLUYE ACTIVOS BIOLÓGICOS Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN) NO ACELERADA | 42.957,70 | 46.035,59 |
| COSTO GASTOS POR AMORTIZACIONES DEL COSTO HISTÓRICO DE ACTIVOS INTANGIBLES | | |
| COSTO SERVICIOS PÚBLICOS | 75.443,48 | 79.769,81 |
| COSTO PAGOS POR OTROS SERVICIOS | 179.898,00 | 64.804,00 |
| COSTO PAGOS POR OTROS BIENES | 114.545,02 | 213.889,01 |
| GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS | | |
| SUELDOS Y SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES | 169.178,98 | 149.013,54 |
| BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTROS | 48.583,89 | 83.919,77 |
| APOORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL | 31.844,88 | 29.201,02 |
| HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS | 120.998,14 | 90.929,36 |
| HONORARIOS EXTRANJEROS | | |
| JUBILACIÓN PATRONAL | 5.231,40 | |
| DESAHUCIO | 1.745,88 | |
| OTROS | | |
| DEPRECIACIONES | | |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | 4.749,78 | 4.453,60 |
| PROPIEDAD DE INVERSIÓN | | |
| AJUSTE POR REVALUACIÓN | | |
| AMORTIZACIONES | | |
| ACTIVOS INTANGIBLES | | |
| PROVISIONES | | |
| PROVISIONES POR DETERIORO DEL INVENTARIO | 5.627,69 | |
| PERDIDA POR VENTA DE ACTIVOS | 17.719,20 | |
| JUBILACIÓN | | 6.771,84 |
| PARA DESAHUCIO | | 5.499,60 |
| CUENTAS INCOBRABLES | | 4.079,48 |
| OTRAS PROVISIONES | | |
| PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD | 3.460,00 | 1.754,73 |
| TRANSPORTE | 76.973,56 | 68.702,90 |
| COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES | | |
| GASTOS DE VIAJE | | |
| GASTOS DE GESTIÓN | 18.384,38 | 6.998,67 |
| GASTO ARRENDAMIENTO | | 4.950,00 |
| SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS | 9.814,31 | 16.746,47 |
| MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 2.646,43 | 1.419,36 |
| SEGUROS Y REASEGUROS | 5.192,70 | 3.308,16 |
| IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS | 20.455,97 | 26.965,08 |
| COMISIONES Y SIMILARES | | 935,90 |
| SERVICIOS TÉCNICOS, ADMINISTRATIVOS Y CONSULTORES | | |
| SERVICIOS PÚBLICOS | 20.411,22 | 17.204,12 |
| OTROS COSTOS | | |
| OTROS GASTOS | 102.915,69 | 60.235,17 |

| | | |
|---|--------------------|-------------------|
| OTROS COSTOS Y GASTOS | | 878,84 |
| GASTOS OPERACIONALES | | |
| INTERESES PAGADOS A TERCEROS | 42.888,26 | 77.438,76 |
| HONORARIOS, TASAS, COMISIONES BANCARIAS | | |
| ENTRE OTROS | 15.386,12 | |
| INTERESES A INSTITUCIONES FINANCIERAS | 1.089,81 | 797,73 |
| COMISIONES FINANCIERAS | | |
| OTROS GASTOS FINANCIEROS | | |
| PÉRDIDAS EN VENTA DE ACTIVOS | | |
| OTRAS PÉRDIDAS | | |
| GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVOS | | |
| OTROS GASTOS NO OPERACIONALES | | |
| TOTAL COSTOS Y GASTOS | 3.833.216,06 | 3.800.199,06 |
| CONCILIACIÓN TRIBUTARIA | | |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 196.987,84 | 188.540,38 |
| (-) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES | - 29.548,16 | - 28.281,02 |
| (-) DIVIDENDOS EXENTOS | | |
| (-) OTRAS RENTAS EXENTAS E INGRESOS NO OBJETO | | |
| (+)GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES | 114.069,04 | 98.397,80 |
| (+)GASTOS NO DEDUCIBLES DEL EXTERIOR | | |
| (+) GASTOS INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS EXENTOS | | |
| (+) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES ATRIBUIBLES A INGRESOS EXENTOS | | |
| (-) DEDUCCIONES ADICIONALES | | |
| AMORTIZACIÓN PERDIDA AÑOS ANT | | |
| DIFERENCIAS TEMPORARIAS | | |
| DETERIORO PPE | | |
| PROVISION DIFERENTE CNTAS INCO | | |
| OTRAS DIFERENCIAS TEMPORARIAS | | |
| UTILIDAD GRAVABLE | 281.508,72 | 258.657,16 |
| TOTAL IMPUESTO CAUSADO | 61.931,89 | 56.904,52 |
| (-) ANTICIPO DETERMINADO | - 42.984,34 | - 41.998,21 |
| IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO | 18.947,55 | 14.906,31 |
| (+) SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO | 40.317,84 | 34.650,27 |
| (-) RETENCIONES EN LA FUENTE | - 34.440,46 | - 40.317,84 |
| (-) CRÉDITO TRIBUTARIO POR IMPTO SALIDA DE DIVISAS | - 37.663,80 | - 15.754,02 |
| (-) RETENCIONES POR DIVIDENDOS ANTICIPADOS | | |
| (-) CRÉDITO TRIBUTARIO AÑOS ANT | - 6.515,28 | |
| SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR | - 19.354,15 | - 6.515,28 |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR | - | - |
| SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE | 19.354,15 | 6.515,28 |

Apéndice B8 Estado de Resultados – Empresa REPLASA S.A.

| ESTADO DE RESULTADOS | REPLASA S.A. | |
|---|---------------------|---------------------|
| CUENTAS | 2015 | 2014 |
| INGRESOS | | |
| INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS | | |
| VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12% DE IVA | 4.836.516,55 | 4.473.811,30 |
| VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA | | 17.996,00 |
| EXPORTACIONES NETAS | | |
| OTROS INGRESOS | | |
| RENDIMIENTOS FINANCIEROS | | |
| UTILIDAD DE VENTA DE PPE | | |
| OTROS | | |
| INGRESOS NO OPERACIONALES | | |
| INGRESOS FINANCIEROS | | |
| INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | | |
| INTERESES DEVENGADOS CON TERCEROS | | |
| OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES | | |
| TOTAL INGRESOS | 4.836.516,55 | 4.491.807,30 |
| COSTOS Y GASTOS | | |
| COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN | | |
| COSTO INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | | |
| COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS | | |
| (-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | | |
| COSTO IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | | |
| COSTO INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA | 565.503,63 | 201.568,25 |
| COSTO COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA | 1.345.585,41 | 2.680.097,19 |
| COSTO IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA | 475.431,72 | 435.905,69 |
| (-) COSTO INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA | - 366.190,84 | - 565.503,63 |
| COSTO INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO | | |
| (-) COSTO INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO | | |
| COSTO INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS | 701.571,96 | 232.811,50 |
| (-) COSTO INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS | - 299.110,49 | - 701.571,96 |
| COSTO SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS | 546.102,39 | 589.494,51 |
| COSTO BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS | 73.593,33 | 96.095,23 |
| COSTO APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA) | 96.377,36 | 78.893,33 |

| | | |
|---|------------|------------|
| COSTO ARRENDAMIENTOS | | 3.320,00 |
| COSTO MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | | 35.157,23 |
| COSTO COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES | | 481,38 |
| COSTO DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (EXCLUYE ACTIVOS BIOLÓGICOS Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN) NO ACELERADA | 168.904,17 | 103.668,83 |
| COSTO GASTOS POR AMORTIZACIONES DEL COSTO HISTÓRICO DE ACTIVOS INTANGIBLES | | |
| COSTO SERVICIOS PÚBLICOS | 210.137,10 | 332.319,14 |
| COSTO PAGOS POR OTROS SERVICIOS | | 281.858,55 |
| COSTO PAGOS POR OTROS BIENES | 424.278,41 | 32.680,00 |
| GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS | | |
| SUELDOS Y SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES | 165.225,85 | 119.903,66 |
| BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTROS | 4.257,71 | 15.448,33 |
| APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL | 32.186,00 | 16.752,48 |
| HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS | 88.571,84 | 29.625,00 |
| HONORARIOS EXTRANJEROS | | |
| JUBILACIÓN PATRONAL | | |
| DESAHUCIO | | |
| OTROS | | |
| DEPRECIACIONES | | |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | 46.054,14 | 20.302,48 |
| PROPIEDAD DE INVERSIÓN | | |
| AJUSTE POR REVALUACIÓN | | |
| AMORTIZACIONES | | |
| ACTIVOS INTANGIBLES | | |
| PROVISIONES | | |
| PROVISIONES POR DETERIORO DEL INVENTARIO | | |
| PERDIDA POR VENTA DE ACTIVOS | | |
| JUBILACIÓN | | |
| PARA DESAHUCIO | | |
| CUENTAS INCOBRABLES | | |
| OTRAS PROVISIONES | | |
| PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD | 480,00 | |
| TRANSPORTE | 54.175,32 | |
| COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES | 2.625,47 | 1.794,29 |
| GASTOS DE VIAJE | 12.190,31 | |
| GASTOS DE GESTIÓN | | |
| GASTO ARRENDAMIENTO | 36.000,00 | 19.200,00 |
| SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS | 8.411,74 | 2.706,34 |
| MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 24.985,77 | 6.811,84 |
| SEGUROS Y REASEGUROS | 16.643,35 | |
| IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS | 12.192,06 | 5.804,30 |
| COMISIONES Y SIMILARES | | |
| SERVICIOS TÉCNICOS, ADMINISTRATIVOS Y CONSULTORES | | |
| SERVICIOS PÚBLICOS | 11.479,90 | 8.420,00 |
| OTROS COSTOS | | |
| OTROS GASTOS | 94.111,79 | |
| OTROS COSTOS Y GASTOS | | |

GASTOS OPERACIONALES

| | | |
|---|------------|-----------|
| INTERESES PAGADOS A TERCEROS HONORARIOS, TASAS, COMISIONES BANCARIAS ENTRE OTROS | 282.841,37 | |
| INTERESES A INSTITUCIONES FINANCIERAS COMISIONES FINANCIERAS OTROS GASTOS FINANCIEROS PÉRDIDAS EN VENTA DE ACTIVOS OTRAS PÉRDIDAS GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVOS OTROS GASTOS NO OPERACIONALES | | 84.274,03 |

| | | |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| TOTAL COSTOS Y GASTOS | 4.834.616,77 | 4.168.317,99 |
|------------------------------|---------------------|---------------------|

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

| | | |
|---|----------|-------------|
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 1.899,78 | 323.489,31 |
| (-) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES | - 284,97 | - 48.523,33 |
| (-) DIVIDENDOS EXENTOS | | |
| (-) OTRAS RENTAS EXENTAS E INGRESOS NO OBJETO | | |
| (+) GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES | 2.353,55 | |
| (+) GASTOS NO DEDUCIBLES DEL EXTERIOR | | |
| (+) GASTOS INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS EXENTOS | | |
| (+) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES ATRIBUIBLES A INGRESOS EXENTOS | | |
| (-) DEDUCCIONES ADICIONALES AMORTIZACIÓN PERDIDA AÑOS ANT | | |

DIFERENCIAS TEMPORARIAS

DETERIORO PPE
PROVISION DIFERENTE CNTAS INCO
OTRAS DIFERENCIAS TEMPORARIAS

| | | |
|--------------------------|-----------------|-------------------|
| UTILIDAD GRAVABLE | 3.968,36 | 274.965,98 |
| TOTAL IMPUESTO CAUSADO | 674,62 | 32.995,86 |
| (-) ANTICIPO DETERMINADO | - 53.763,39 | - 38.332,30 |

IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO

| | | |
|--|-------------|-------------|
| (+) SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO | 40.158,67 | 37.460,80 |
| (-) RETENCIONES EN LA FUENTE | - 29.012,76 | - 40.158,68 |
| (-) CRÉDITO TRIBUTARIO POR IMPTO SALIDA DE DIVISAS | - 59.757,04 | |
| (-) RETENCIONES POR DIVIDENDOS ANTICIPADOS | | |
| (-) CRÉDITO TRIBUTARIO AÑOS ANT | - 12.260,11 | - 12.260,11 |

| | | |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR | - 60.871,24 | - 14.957,99 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|

| | | |
|--|------------------|------------------|
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR | - | - |
| SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE | 60.871,24 | 14.957,99 |

Apéndice B9 Estado de Resultados – Empresa SUNCHODESA C. LTDA.

| ESTADO DE RESULTADOS CUENTAS | SUNCHODESA C. LTDA. | |
|---|---------------------|---------------------|
| | 2015 | 2014 |
| INGRESOS | | |
| INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS | | |
| VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12% DE IVA | 7.968.788,98 | 7.467.624,99 |
| VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA | | |
| EXPORTACIONES NETAS | | |
| OTROS INGRESOS | | |
| RENDIMIENTOS FINANCIEROS | 22.276,50 | |
| UTILIDAD DE VENTA DE PPE | | |
| OTROS | | 24.048,78 |
| INGRESOS NO OPERACIONALES | | |
| INGRESOS FINANCIEROS | | |
| INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | | |
| INTERESES DEVENGADOS CON TERCEROS | | |
| OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES | | 137.785,06 |
| TOTAL INGRESOS | 7.991.065,48 | 7.629.458,83 |
| COSTOS Y GASTOS | | |
| COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN | | |
| COSTO INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | | |
| COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS | | |
| (-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | | |
| COSTO IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | | |
| COSTO INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA | 273.364,56 | 366.798,65 |
| COSTO COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA | 1.360.597,94 | 1.805.864,57 |
| COSTO IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA | 3.290.224,24 | 2.620.052,08 |
| (-) COSTO INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA | - 254.688,43 | - 273.364,56 |
| COSTO INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO | 1.968,88 | 6.263,44 |
| (-) COSTO INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO | - 67.639,02 | - 1.968,88 |
| COSTO INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS | 144.994,57 | 138.225,84 |
| (-) COSTO INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS | - 163.945,72 | - 144.994,57 |
| COSTO SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS | 898.959,56 | 772.146,09 |
| COSTO BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS | | |

| | | |
|---|------------|------------|
| COSTO APOORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA) | | |
| COSTO ARRENDAMIENTOS | | |
| COSTO MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 126.916,25 | 137.733,26 |
| COSTO COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES | | |
| COSTO DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (EXCLUYE ACTIVOS BIOLÓGICOS Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN) NO ACELERADA | | |
| COSTO GASTOS POR AMORTIZACIONES DEL COSTO HISTÓRICO DE ACTIVOS INTANGIBLES | | |
| COSTO SERVICIOS PÚBLICOS | | |
| COSTO PAGOS POR OTROS SERVICIOS | 341.782,34 | 529.262,47 |
| COSTO PAGOS POR OTROS BIENES | 228.820,79 | 134.745,48 |
| GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS | | |
| SUELDOS Y SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES | 189.821,92 | 174.102,33 |
| BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTROS | 32.401,30 | 61.646,14 |
| APOORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL | 51.895,81 | 48.860,19 |
| HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS | 106.494,88 | 69.744,72 |
| HONORARIOS EXTRANJEROS | | |
| JUBILACIÓN PATRONAL | | |
| DESAHUCIO | | |
| OTROS | 7.962,42 | 6.807,60 |
| DEPRECIACIONES | | |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | 204.874,75 | 247.701,21 |
| PROPIEDAD DE INVERSIÓN | | |
| AJUSTE POR REVALUACIÓN | | |
| AMORTIZACIONES | | |
| ACTIVOS INTANGIBLES | | |
| PROVISIONES | | |
| PROVISIONES POR DETERIORO DEL INVENTARIO | 59.803,45 | |
| PERDIDA POR VENTA DE ACTIVOS | | |
| JUBILACIÓN | | |
| PARA DESAHUCIO | | |
| CUENTAS INCOBRABLES | | |
| OTRAS PROVISIONES | | |
| PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD | | |
| | 16.986,02 | 30.498,46 |
| TRANSPORTE | 155.658,87 | 158.064,67 |
| COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES | 9.471,08 | 11.195,61 |
| GASTOS DE VIAJE | 1.866,10 | 39.977,63 |
| GASTOS DE GESTIÓN | | 5.810,06 |
| GASTO ARRENDAMIENTO | | 3.104,00 |
| SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS | | |
| MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 10.902,01 | 37.241,47 |
| SEGUROS Y REASEGUROS | | |
| IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS | 179.788,00 | 40.431,90 |
| COMISIONES Y SIMILARES | 124.068,21 | 114.371,24 |
| SERVICIOS TÉCNICOS, ADMINISTRATIVOS Y CONSULTORES | | |
| SERVICIOS PÚBLICOS | 66.735,98 | 26.738,88 |
| OTROS COSTOS | | |

| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| OTROS GASTOS | 30.043,75 | 39.402,65 |
| OTROS COSTOS Y GASTOS | | 56.933,29 |
| GASTOS OPERACIONALES | | |
| INTERESES PAGADOS A TERCEROS | 31.862,99 | |
| HONORARIOS, TASAS, COMISIONES BANCARIAS ENTRE OTROS | 8.824,41 | |
| INTERESES A INSTITUCIONES FINANCIERAS | 131.390,70 | 115.155,10 |
| COMISIONES FINANCIERAS | | 32.425,88 |
| OTROS GASTOS FINANCIEROS | | |
| PÉRDIDAS EN VENTA DE ACTIVOS | | |
| OTRAS PÉRDIDAS | | |
| GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVOS | | |
| OTROS GASTOS NO OPERACIONALES | | |
| TOTAL COSTOS Y GASTOS | 7.602.208,61 | 7.410.976,90 |
| CONCILIACIÓN TRIBUTARIA | | |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 388.856,87 | 218.481,93 |
| (-) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES | - 58.328,53 | - 32.772,29 |
| (-) DIVIDENDOS EXENTOS | | |
| (-) OTRAS RENTAS EXENTAS E INGRESOS NO OBJETO | | |
| (+) GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES | | |
| (+) GASTOS NO DEDUCIBLES DEL EXTERIOR | | |
| (+) GASTOS INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS EXENTOS | | |
| (+) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES ATRIBUIBLES A INGRESOS EXENTOS | | |
| (-) DEDUCCIONES ADICIONALES | | |
| AMORTIZACIÓN PERDIDA AÑOS ANT | | |
| DIFERENCIAS TEMPORARIAS | | |
| DETERIORO PPE | | |
| PROVISION DIFERENTE CNTAS INCO | | |
| OTRAS DIFERENCIAS TEMPORARIAS | | |
| UTILIDAD GRAVABLE | 330.528,34 | 185.709,64 |
| TOTAL IMPUESTO CAUSADO | 75.763,50 | 40.856,12 |
| (-) ANTICIPO DETERMINADO | | |
| IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO | 75.763,50 | 40.856,12 |
| (+) SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO | | |
| (-) RETENCIONES EN LA FUENTE | | |
| (-) CRÉDITO TRIBUTARIO POR IMPTO SALIDA DE DIVISAS | | |
| (-) RETENCIONES POR DIVIDENDOS ANTICIPADOS | | |
| (-) CRÉDITO TRIBUTARIO AÑOS ANT | | |
| SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR | 75.763,50 | 40.856,12 |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR | 75.763,50 | 40.856,12 |
| SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE | - | - |

Apéndice B10 Estado de Resultados – Empresa SUPRAPLAST S.A.

| ESTADO DE RESULTADOS | | SUPRAPLAST S.A. | |
|---|---|------------------------|----------------------|
| CUENTAS | | 2015 | 2014 |
| INGRESOS | | | |
| INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS | | | |
| VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12% DE IVA | | 12.608.574,44 | 10.237.626,50 |
| VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA | | | 690.102,27 |
| EXPORTACIONES NETAS | | | |
| OTROS INGRESOS | | | |
| RENDIMIENTOS FINANCIEROS | | | |
| UTILIDAD DE VENTA DE PPE | | 4.285,71 | 21.336,04 |
| OTROS | | 210.654,27 | 24.739,05 |
| INGRESOS NO OPERACIONALES | | | |
| INGRESOS FINANCIEROS | | | |
| INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | | | |
| INTERESES DEVENGADOS CON TERCEROS | | | |
| OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES | | | |
| TOTAL INGRESOS | | 12.823.514,42 | 10.973.803,86 |
| COSTOS Y GASTOS | | | |
| COSTOS DE VENTA Y PRODUCCIÓN | | | |
| COSTO INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | | | |
| COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS | | | |
| (-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | | | |
| COSTO IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO | | | |
| COSTO INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA | | 1.011.793,64 | 1.065.360,97 |
| COSTO COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA | | 904.447,34 | 679.622,39 |
| COSTO IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA | | 5.929.550,36 | 4.725.552,25 |
| (-) COSTO INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA | - | 1.416.831,25 | - 1.011.793,64 |
| COSTO INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO | | 112.475,11 | 116.888,37 |
| (-) COSTO INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO | - | 153.404,07 | - 112.475,11 |
| COSTO INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS | | 489.737,94 | 370.469,61 |
| (-) COSTO INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS | - | 553.702,43 | - 489.737,94 |
| COSTO SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS | | 819.109,03 | 685.651,18 |
| COSTO BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS | | 219.411,00 | 181.349,70 |

| | | |
|---|------------|------------|
| COSTO APOORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA) | | 125.284,02 |
| COSTO ARRENDAMIENTOS | | 104.192,28 |
| COSTO MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 393.800,48 | 368.610,58 |
| COSTO COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES | | |
| COSTO DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (EXCLUYE ACTIVOS BIOLÓGICOS Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN) NO ACELERADA | 700.257,39 | 601.675,58 |
| COSTO GASTOS POR AMORTIZACIONES DEL COSTO HISTÓRICO DE ACTIVOS INTANGIBLES | | |
| COSTO SERVICIOS PÚBLICOS | | 128.772,09 |
| COSTO PAGOS POR OTROS SERVICIOS | 917.015,28 | 204.233,68 |
| COSTO PAGOS POR OTROS BIENES | 97.508,63 | 387.313,20 |
| GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS | | |
| SUELDOS Y SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES | 549.357,94 | 675.016,92 |
| BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTROS | 140.549,18 | 142.404,55 |
| APOORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL | 144.498,06 | 130.981,96 |
| HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS | 4.553,23 | 16.205,61 |
| HONORARIOS EXTRANJEROS | | |
| JUBILACIÓN PATRONAL | | |
| DESAHUCIO | | |
| OTROS | 50.287,49 | |
| DEPRECIACIONES | | |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | 175.679,28 | 155.680,49 |
| PROPIEDAD DE INVERSIÓN | | |
| AJUSTE POR REVALUACIÓN | | |
| AMORTIZACIONES | | |
| ACTIVOS INTANGIBLES | | |
| PROVISIONES | | |
| PROVISIONES POR DETERIORO DEL INVENTARIO | | |
| PERDIDA POR VENTA DE ACTIVOS | | |
| JUBILACIÓN | | 30.763,68 |
| PARA DESAHUCIO | | 13.793,91 |
| CUENTAS INCOBRABLES | | |
| OTRAS PROVISIONES | | |
| PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD | 1.500,00 | |
| TRANSPORTE | 83.097,99 | |
| COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES | | |
| GASTOS DE VIAJE | 26.495,34 | 23.994,49 |
| GASTOS DE GESTIÓN | 19.134,27 | 17.862,19 |
| GASTO ARRENDAMIENTO | 141.155,92 | 128.013,24 |
| SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS | | |
| MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 7.525,24 | 19.352,60 |
| SEGUROS Y REASEGUROS | 29.639,18 | 24.003,07 |
| IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS | 21.990,07 | 26.467,16 |
| COMISIONES Y SIMILARES | 185.812,36 | |
| SERVICIOS TECNICOS, ADMINISTRATIVOS Y CONSULTORES | 24.868,07 | |
| SERVICIOS PÚBLICOS | 84.563,21 | 69.030,20 |
| OTROS COSTOS | | |

| | | |
|--|----------------------|----------------------|
| OTROS GASTOS | 30.567,95 | 64.201,52 |
| OTROS COSTOS Y GASTOS | 254.476,88 | 316.417,77 |
| GASTOS OPERACIONALES | | |
| INTERESES PAGADOS A TERCEROS HONORARIOS, TASAS, COMISIONES BANCARIAS ENTRE OTROS | | |
| INTERESES A INSTITUCIONES FINANCIERAS | 367.940,82 | 341.881,08 |
| COMISIONES FINANCIERAS | | |
| OTROS GASTOS FINANCIEROS | 40.118,93 | |
| PÉRDIDAS EN VENTA DE ACTIVOS | | |
| OTRAS PÉRDIDAS | | |
| GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVOS | | |
| OTROS GASTOS NO OPERACIONALES | | |
| TOTAL COSTOS Y GASTOS | 11.854.979,86 | 10.327.039,65 |
| CONCILIACIÓN TRIBUTARIA | | |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 968.534,56 | 646.764,21 |
| (-) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES | - 145.280,18 | - 97.014,62 |
| (-) DIVIDENDOS EXENTOS | | |
| (-) OTRAS RENTAS EXENTAS E INGRESOS NO OBJETO | | |
| (+)GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES | | 49.028,04 |
| (+)GASTOS NO DEDUCIBLES DEL EXTERIOR | | |
| (+) GASTOS INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS EXENTOS | | |
| (+) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES ATRIBUIBLES A INGRESOS EXENTOS | | |
| (-) DEDUCCIONES ADICIONALES | | |
| AMORTIZACIÓN PERDIDA AÑOS ANT | | |
| DIFERENCIAS TEMPORARIAS | | |
| DETERIORO PPE | | |
| PROVISION DIFERENTE CNTAS INCO | | |
| OTRAS DIFERENCIAS TEMPORARIAS | | |
| UTILIDAD GRAVABLE | 823.254,38 | 598.777,63 |
| TOTAL IMPUESTO CAUSADO | 191.914,52 | 131.731,07 |
| (-) ANTICIPO DETERMINADO | | - 84.702,38 |
| IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO | 191.914,52 | 47.028,69 |
| (+) SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO | | 84.702,38 |
| (-) RETENCIONES EN LA FUENTE | | - 111.922,05 |
| (-) CRÉDITO TRIBUTARIO POR IMPTO SALIDA DE DIVISAS | | |
| (-) RETENCIONES POR DIVIDENDOS ANTICIPADOS | | |
| (-) CRÉDITO TRIBUTARIO AÑOS ANT | | - 38.477,33 |
| SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR | 191.914,52 | - 18.668,31 |
| IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR | 191.914,52 | |
| SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE | - | 18.668,31 |

Apéndice C1 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa CONSUPLAST S.A. 2015

| 2015 | ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO CONSUPLAST S.A. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---------|--|--|---------------|--------------------------------------|--|---|--|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|---|--------------------|------------------------|-----------------------|--|---------------|-----------------------------|--------------------------------|
| | EN CIFRAS COMPLETAS USD\$ | CAPITAL | APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION | PRIMA POR EMISION PRIMARIA DE ACCIONES | RESERVAS | | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | | RESULTADOS ACUMULADOS | | | | | | | TOTAL PATRIM. | | |
| | | | | | RESERVA LEGAL | RESERVAS FACULTATIVAS Y ESTADUTARIAS | SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA | SUPERAVIT POR REVALUACION DE PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS | SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIBLES | OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION | GANANCIAS ACUMULADAS | (-) PERDIDAS ACUMULADAS | RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF | RESERVA DE CAPITAL | RESERVA POR DONACIONES | RESERVA POR VALUACION | SUPERAVIT POR REVALUACION DE INVERSIONES | | GANANCIAS NETAS DEL PERIODO | (-) PERDIDAS NETAS DEL PERIODO |
| SALDO AL FINAL DEL PERIODO | 6,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 3,468,644.95 | - | - | - | - | - | - | 2,736,083.34 | - | 6,210,728.29 |
| SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO | 6,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 460,117.13 | - | - | - | - | - | - | 3,008,527.82 | - | 3,474,644.95 |
| CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 3,008,527.82 | - | - | - | - | - | - | 272,444.48 | - | 2,736,083.34 |
| SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR | 6,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 460,117.13 | - | - | - | - | - | - | 3,008,527.82 | - | 3,474,644.95 |
| CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CORRECCION DE ERRORES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| AUMENTO (DISMINUCION) DE CAPITAL SOCIAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PRIMA POR EMISION PRIMARIA DE ACCIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| DIVIDENDOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TRANSFERENCIA DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 4,402,526.29 | - | 4,402,526.29 |
| REALIZACION DE LA RESERVA POR VALUACION | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACION DE RESERVA POR VALUACION | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACION DE LA RESERVA POR VALUACION | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| OTROS CAMBIOS (DETALLAR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 3,008,527.82 | - | - | - | - | - | - | - | - | 3,008,527.82 |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO (GANANCIA O) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 4,130,081.81 | - | 4,130,081.81 |

Apéndice C2 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa CONSUPLAST S.A. 2014

| 2014 | ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO CONSUPLAST S.A. | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|--|--|----------------|-------------------------------------|---|--|---------------------------------|----------------------|-------------------------|--|---------------------|-------------------------|------------------------|--|---------------------------|------------------|------------------------------|
| | CAPITAL | APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN | PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES | RESERVAS | | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | | RESULTADOS ACUMULADOS | | | | | | | TOTAL PATRIMONIO | |
| | | | | RESE RVA LEGAL | RESER VAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA | SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES | OTROS SUPERAVIT POR REVALUACIÓN | GANANCIAS ACUMULADAS | (-) PÉRDIDAS ACUMULADAS | RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIME RA VEZ DE LAS NIIF | RESE RVA DE CAPITAL | RESE RVA POR DONACIONES | RESE RVA POR VALUACIÓN | SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES | GANANCIA NETA DEL PERIODO | | (-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO |
| SALDO AL FINAL DEL PERÍODO | 6,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | 460,117.13 | - | - | - | - | - | 3,008,527.82 | - | 3,474,644.95 |
| SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO | 6,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 460,117.13 | - | 466,117.13 |
| CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 460,117.13 | - | - | - | - | - | 2,548,410.69 | - | 3,008,527.82 |
| SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR | 6,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 460,117.13 | - | 466,117.13 |
| CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CORRECCION DE ERRORES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE CAPITAL SOCIAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| DIVIDENDOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TRANSFERENCIA DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN DE | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN DE | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN DE | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| OTROS CAMBIOS (DETALLAR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 460,117.13 | - | - | - | - | - | 2,025,015.69 | - | 1,564,898.56 |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO (GANANCIA O | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 4,573,426.38 | - | 4,573,426.38 |

Apéndice C3 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa DOLTREX S.A. 2015

| 2015 | ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DOLTREX S.A. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|---------|---|---|----------------------|---|---|--|---|--|---|-----------------------------------|--|----------------------------------|--------------------------------------|---------------------|-------------------------------------|--|------------------------------------|--|
| | EN CIFRAS COMPLETAS USDS | CAPITAL | APO RTE S DE SOCI OS O ACCI ONIS TAS PAR A FUT URA CAPI TALI ZACI ÓN | PRIM A POR EMISI ÓN PRIM ARIA DE ACCI ONES | RESERVAS | | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | | RESULTADOS ACUMULADOS | | | | | TOTAL PATRIMONIO | | | | |
| | | | | | RESERV A LEGAL | RESERV AS FACULT ATIVA Y ESTATUT ARIA | SUPER AVIT DE ACTIV OS FINAN CIEROS DISPO NIBLES PARA LA VENTA | SUPER AVIT POR REVAL UACI ÓN DE PROPI EDADE S, PLANT A Y EQUIP O | SUPERA VIT POR REVAL UACI ÓN DE ACTIVOS INTANGI BLES | OTROS SUPERAVIT POR REVALUACI ÓN | GAN ANCI AS ACU MUL ADA S | (-) PÉRDIDAS ACUMULA DAS | RESUL TADOS ACUMU LADOS PROVE NIENTE S DE LA ADOPC IÓN POR PRIME RA VEZ DE LAS NIIF | RESE RVA DE CAPI TAL | RESERV A POR DONACI ONES | | RESER VA POR VALUA CIÓN | SUP ERÁ VIT POR REV ALU ACI ÓN DE INVE RSIO NES | GANANCIA NETA DEL PERIODO | (-) PÉR DIDA NET A DEL PERI ODO |
| SALDO AL FINAL DEL PERÍODO | 923,803.00 | - | - | - | 8,459.19 | 131,080.42 | - | - | - | 465,981.42 | - | - | 94,078.44 | - | - | - | - | 355,536.88 | - | 1,790,782.47 |
| SALDO REEXPRESADO DEL PERÍODO INMEDIATO | 923,803.00 | - | - | - | - | 131,080.42 | - | - | - | 335,037.87 | - | - | 94,078.44 | - | - | - | - | 84,591.81 | - | 1,380,434.66 |
| CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO: | - | - | - | - | 8,459.19 | - | - | - | - | 130,943.55 | - | - | - | - | - | - | - | 270,945.07 | - | 410,347.81 |
| SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR | 923,803.00 | - | - | - | - | 131,080.42 | - | - | - | 335,037.87 | - | - | 94,078.44 | - | - | - | - | 84,591.81 | - | 1,380,434.66 |
| CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CORRECCIÓN DE ERRORES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE CAPITAL SOCIAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| DIVIDENDOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 84,591.81 | - | 84,591.81 |
| TRANSFERENCIA DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| OTROS CAMBIOS (DETALLAR) | - | - | - | - | 8,459.19 | - | - | - | - | 130,943.55 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 139,402.74 |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO GANANCIA O | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 355,536.88 | - | 355,536.88 |

Apéndice C4 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa DOLTREX S.A. 2014

| 2014 | | ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DOLTREX S.A. | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|------------|--|--|---------------|------------------------------------|--|--|--|---------------------------------|----------------------|-------------------------|---|--------------------|------------------------|-----------------------|--|---------------------------|------------------|------------------------------|
| EN CIFRAS COMPLETAS USD\$ | CAPIT. | APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION | PRIMA POR EMISION PRIMARIA DE ACCIONES | RESERVAS | | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | | | RESULTADOS ACUMULADOS | | | | | | | TOTAL PATRIMONIO | |
| | | | | RESERVA LEGAL | RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA | SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA | SUPERAVIT POR REVALUACION DE PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO | SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIBLES | OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION | GANANCIAS ACUMULADAS | (-) PERDIDAS ACUMULADAS | RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF | RESERVA DE CAPITAL | RESERVA POR DONACIONES | RESERVA POR VALUACION | SUPERAVIT POR REVALUACION DE INVERSIONES | GANANCIA NETA DEL PERIODO | | (-) PERDIDA NETA DEL PERIODO |
| SALDO AL FINAL DEL PERIODO | 923,803.00 | - | - | - | 131,080.42 | - | - | - | - | - | - | 94,078.44 | - | - | - | - | 84,591.81 | - | 1,045,396.79 |
| SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO | 923,803.00 | 44,628.25 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 201,882.44 | - | - | - | - | 330,607.05 | - | 1,097,155.86 |
| CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO: | - | 44,628.25 | - | - | 131,080.42 | - | - | - | - | - | - | 107,804.00 | - | - | - | - | 246,015.24 | - | 51,759.07 |
| SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR | 923,803.00 | 44,628.25 | - | - | - | - | - | - | 545,687.44 | - | - | 201,882.44 | - | - | - | - | 330,607.05 | - | 1,642,843.30 |
| CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CORRECCION DE ERRORES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| AUMENTO (DISMINUCION) DE CAPITAL SOCIAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES | - | 44,628.25 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 44,628.25 |
| PRIMA POR EMISION PRIMARIA DE ACCIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| DIVIDENDOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TRANSFERENCIA DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACION DE LA RESERVA POR VALUACION | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACION DE LA RESERVA POR VALUACION | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACION DE LA RESERVA POR VALUACION | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| OTROS CAMBIOS (DETALLAR) | - | - | - | - | 131,080.42 | - | - | - | 210,649.57 | - | - | 107,804.00 | - | - | - | - | 330,607.05 | - | 302,372.20 |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO GANANCIA | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 84,591.81 | - | 84,591.81 |

Apéndice C5 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa FUEPEL C. LTDA. 2015

| 2015 | ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO FUEPEL C. LTDA | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|-------|--|--|---------------|------------------------------------|--|---|--|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|---|--------------------|-------------------------|-----------------------|--|------------------|---------------------------|
| | EN CIFRAS COMPLETAS USD\$ | CAP. | APORTES SOCIOS O ACCIONISTAS PARA CAPITALIZACIÓN | PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES | RESERVAS | | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | | RESULTADOS ACUMULADOS | | | | | | | TOTAL PATRIMONIO | |
| | | | | | RESERVA LEGAL | RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA | SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA | SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES | OTROS SUPERAVIT POR REVALUACIÓN | GANANCIAS ACUMULADAS | (-) PÉRDIDAS ACUMULADAS | RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF | RESERVA DE CAPITAL | RESERVA POR DEDUCCIONES | RESERVA POR VALUACIÓN | SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES | | GANANCIA NETA DEL PERIODO |
| SALDO AL FINAL DEL PERÍODO | 60,000.00 | 27.52 | - | 12,000.00 | 15,074.98 | - | - | - | - | 682,640.47 | - | - | 982,754.40 | - | - | - | 496,793.00 | - | 2,249,290.37 |
| SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO | 60,000.00 | 27.52 | - | 12,000.00 | 15,074.98 | - | - | - | - | 917,586.49 | - | - | 982,754.40 | - | - | - | 466,778.98 | - | 2,454,222.37 |
| CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 234,946.02 | - | - | - | - | - | - | 30,014.02 | - | 204,932.00 |
| SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR | 60,000.00 | 27.52 | - | 12,000.00 | 15,074.98 | - | - | - | - | 917,586.49 | - | - | 982,754.40 | - | - | - | 466,778.98 | - | 2,454,222.37 |
| CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CORRECCION DE ERRORES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE CAPITAL SOCIAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| DIVIDENDOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 701,725.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | 701,725.00 |
| TRANSFERENCIA DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 466,778.98 | - | - | - | - | - | - | 466,778.98 | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| OTROS CAMBIOS (DETALLAR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL AÑO GANANCIA O | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 496,793.00 | - | 496,793.00 |

Apéndice C6 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa FUEPEL C. LTDA. 2014

| 2014 | ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO FUEPEL C. LTDA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|---------|---|--|---------------|-------------------------------------|--|--|--|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|---|--------------------|-----------------------|----------------------|--|------------------|---------------------------|------------------------------|
| | EN CIFRAS COMPLETAS USD\$ | CAPITAL | APORTES DE SOCIOS O ACCIONES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN | PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES | RESERVAS | | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | | RESULTADOS ACUMULADOS | | | | | | | TOTAL PATRIMONIO | | |
| | | | | | RESERVA LEGAL | RESERVAS FACULTATIVA Y ESTADU TARIA | SUPERAVIT ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLE VENTA | SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO | SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES | OTROS SUPERAVIT POR REVALUACIÓN | GANANCIAS ACUMULADAS | (-) PÉRDIDAS ACUMULADAS | RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES POR PRIMEVA VEZ NIIF | RESERVA DE CAPITAL | RESEVA POR DONACIONES | RESEVA POR VALUACIÓN | SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES | | GANANCIA NETA DEL PERIODO | (-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO |
| SALDO AL FINAL DEL PERÍODO | 60,000.00 | 27.52 | - | - | 12,000.00 | 15,074.98 | - | - | - | - | 917,586.49 | - | - | 982,754.40 | - | - | - | 466,778.98 | - | 2,454,222.37 |
| SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO | 60,000.00 | 27.52 | - | - | 12,000.00 | 15,074.98 | - | - | - | - | 1,304,774.16 | - | - | 982,754.40 | - | - | - | 431,722.38 | - | 2,806,353.44 |
| CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 387,187.67 | - | - | - | - | - | - | 35,056.60 | - | 352,131.07 |
| SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR | 60,000.00 | 27.52 | - | - | 12,000.00 | 15,074.98 | - | - | - | - | 1,304,774.16 | - | - | 982,754.40 | - | - | - | 431,722.38 | - | 2,806,353.44 |
| CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CORRECCION DE ERRORES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE CAPITAL SOCIAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| DIVIDENDOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 818,910.05 | - | - | - | - | - | - | - | - | 818,910.05 |
| TRANSFERENCIA DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 431,722.38 | - | 431,722.38 |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| OTROS CAMBIOS (DETALLAR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 431,722.38 | - | - | - | - | - | - | - | - | 431,722.38 |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL AÑO (GANANCIA O | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 466,778.98 | - | 466,778.98 |

Apéndice C7 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa HOLVIPLAS S.A. 2015

| 2015 | ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO HOLVIPLAS S.A. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|---------|--|--|---------------|------------------------------------|--|---|--|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|---|--------------------|------------------------|-----------------------|--|------------------|---------------------------|------------------------------|
| | EN CIFRAS COMPLETAS USD\$ | CAPITAL | APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN | PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES | RESERVAS | | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | | RESULTADOS ACUMULADOS | | | | | | | TOTAL PATRIMONIO | | |
| | | | | | RESERVA LEGAL | RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA | SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS PARA LA VENTA | SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES | OTROS SUPERAVIT POR REVALUACIÓN | GANANCIAS ACUMULADAS | (-) PÉRDIDAS ACUMULADAS | RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF | RESERVA DE CAPITAL | RESERVA POR DONACIONES | RESERVA POR VALUACIÓN | SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES | | GANANCIA NETA DEL PERIODO | (-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO |
| SALDO AL FINAL DEL PERÍODO | 978,942.00 | - | - | - | 118,093.21 | 118,093.21 | - | 1,970,861.48 | - | - | 397,493.29 | - | 190,635.51 | - | - | - | - | 19,523.91 | - | 3,412,371.59 |
| SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO | 978,942.00 | - | - | - | 112,636.70 | 112,636.70 | - | 1,970,861.48 | - | - | 437,713.01 | - | 190,635.51 | - | - | - | - | 54,565.13 | - | 3,476,719.51 |
| CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO: | - | - | - | - | 5,456.51 | 5,456.51 | - | - | - | - | 40,219.72 | - | - | - | - | - | - | 35,041.22 | - | 64,347.92 |
| SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR | 978,942.00 | - | - | - | 112,636.70 | 112,636.70 | - | 1,970,861.48 | - | - | 437,713.01 | - | 190,635.51 | - | - | - | - | 54,565.13 | - | 3,476,719.51 |
| CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CORRECCION DE ERRORES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE CAPITAL SOCIAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| DIVIDENDOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 83,871.83 | - | - | - | - | - | - | - | - | 83,871.83 |
| TRANSFERENCIA DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS | - | - | - | - | 5,456.51 | 5,456.51 | - | - | - | - | 43,652.11 | - | - | - | - | - | - | 54,565.13 | - | 0.00 |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| OTROS CAMBIOS (DETALLAR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL AÑO (GANANCIA O | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 19,523.91 | - | 19,523.91 |

Apéndice C8 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa HOLVIPLAS S.A. 2014

| 2014 | ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO HOLVIPLAS S.A. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|---------|--|--|---------------|------------------------------------|--|--|--|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|---|--------------------|------------------------|-----------------------|--|------------------|---------------------------|------------------------------|
| | EN CIFRAS COMPLETAS USD\$ | CAPITAL | APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN | PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES | RESERVAS | | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | | RESULTADOS ACUMULADOS | | | | | | | TOTAL PATRIMONIO | | |
| | | | | | RESERVA LEGAL | RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA | SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA | SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO | SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES | OTROS SUPERAVIT POR REVALUACIÓN | GANANCIAS ACUMULADAS | (-) PÉRDIDAS ACUMULADAS | RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF | RESERVA DE CAPITAL | RESERVA POR DONACIONES | RESERVA POR VALUACIÓN | SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES | | GANANCIA NETA DEL PERIODO | (-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO |
| SALDO AL FINAL DEL PERÍODO | 978,942.00 | - | - | - | 112,636.70 | 112,636.70 | 1,059,671.76 | 911,189.72 | - | - | 437,713.01 | - | 190,635.51 | - | - | - | - | 54,565.13 | - | 3,476,719.51 |
| SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO | 978,942.00 | - | - | - | 99,186.71 | 99,186.71 | 1,059,671.76 | 911,189.72 | - | - | 434,613.05 | - | 190,635.51 | - | - | - | - | 134,499.94 | - | 3,526,654.38 |
| CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO: | - | - | - | - | 13,449.99 | 13,449.99 | - | - | - | - | 3,099.96 | - | - | - | - | - | - | 79,934.81 | - | 49,934.87 |
| SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR | 978,942.00 | - | - | - | 99,186.71 | 99,186.71 | 1,059,671.76 | 911,189.72 | - | - | 434,613.05 | - | 190,635.51 | - | - | - | - | 134,499.94 | - | 3,526,654.38 |
| CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CORRECCION DE ERRORES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE CAPITAL SOCIAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| DIVIDENDOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TRANSFERENCIA DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS | - | - | - | - | 13,449.99 | 13,449.99 | - | - | - | - | 104,500.00 | - | - | - | - | - | - | 134,499.94 | - | 212,099.96 |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| OTROS CAMBIOS (DETALLAR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 107,599.96 | - | - | - | - | - | - | - | - | 107,599.96 |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL AÑO (GANANCIA O | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 54,565.13 | - | 54,565.13 |

Apéndice C9 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa MONTGAR C.A. 2015

| 2015 | | ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO MONTGAR C.A. | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|-----------|--|--|---------------|------------------------------------|--|--|--|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|---|--------------------|------------------------|-----------------------|--|------------------|---------------------------|------------------------------|
| EN CIFRAS COMPLETAS USD\$ | CAPITAL | APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN | PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES | RESERVAS | | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | | RESULTADOS ACUMULADOS | | | | | | | TOTAL PATRIMONIO | | |
| | | | | RESERVA LEGAL | RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA | SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS PARA LA VENTA | SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO | SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES | OTROS SUPERAVIT POR REVALUACIÓN | GANANCIAS ACUMULADAS | (-) PÉRDIDAS ACUMULADAS | RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF | RESERVA DE CAPITAL | RESERVA POR DONACIONES | RESERVA POR VALUACIÓN | SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES | | GANANCIA NETA DEL PERIODO | (-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO |
| SALDO AL FINAL DEL PERÍODO | 60,800.00 | - | - | 38,348.34 | 307,315.77 | - | - | - | 33,428.70 | - | - | - | - | - | - | - | 394,814.35 | - | 834,707.16 |
| SALDO REEXPRESADO DEL PERÍODO INMEDIATO | 60,800.00 | - | - | 38,348.34 | 307,315.77 | - | - | - | 33,428.70 | - | - | - | - | - | - | - | 394,814.35 | - | 834,707.16 |
| CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR | 60,800.00 | - | - | 38,348.34 | 307,315.77 | - | - | - | 33,428.70 | - | - | - | - | - | - | - | 394,814.35 | - | 834,707.16 |
| CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CORRECCION DE ERRORES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE CAPITAL SOCIAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| DIVIDENDOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TRANSFERENCIA DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| OTROS CAMBIOS (DETALLAR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL AÑO (GANANCIA O | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Apéndice C10 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa MONTGAR C.A. 2014

| 2014 | | ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO MONTGAR C.A. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|-----------|--|--|---------------|------------------------------------|--|--|--|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|---|--------------------|------------------------|-----------------------|--|------------------|---------------------------|------------------------------|--------------|
| EN CIFRAS COMPLETAS USD\$ | CAPITAL | APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN | PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES | RESERVAS | | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | | RESULTADOS ACUMULADOS | | | | | | | TOTAL PATRIMONIO | | | |
| | | | | RESERVA LEGAL | RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA | SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS PARA LA VENTA | SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO | SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES | OTROS SUPERAVIT POR REVALUACIÓN | GANANCIAS ACUMULADAS | (-) PÉRDIDAS ACUMULADAS | RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF | RESERVA DE CAPITAL | RESERVA POR DONACIONES | RESERVA POR VALUACIÓN | SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES | | GANANCIA NETA DEL PERIODO | (-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO | |
| SALDO AL FINAL DEL PERÍODO | 60,800.00 | - | - | 38,348.34 | 307,315.77 | - | - | 1,571.70 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 675,950.82 | - | 1,083,986.63 |
| SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO | 60,800.00 | - | - | 38,348.34 | 307,315.77 | - | - | 1,571.70 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 887,392.58 | - | 1,295,428.39 |
| CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 211,441.76 | - | 211,441.76 |
| SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR | 60,800.00 | - | - | 38,348.34 | 307,315.77 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 887,392.58 | - | 1,293,856.69 |
| CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES: | - | - | - | - | - | - | - | 1,571.70 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,571.70 |
| CORRECCION DE ERRORES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE CAPITAL SOCIAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| DIVIDENDOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TRANSFERENCIA DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 627,423.62 | - | 627,423.62 |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| OTROS CAMBIOS (DETALLAR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL AÑO (GANANCIA O | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 415,981.86 | - | 415,981.86 |

Apéndice C11 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa BANAPLAST S.A. 2015

| 2015 | ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO BANAPLAST S.A. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|---|---|----------------------|---|---|--|---|--|---------------------------------|---------------------------------------|---|----------------------------------|--|---|--|--|-------------------------|--|
| EN CIFRAS COMPLETAS USD\$ | CAPITAL | APO RTE S DE SOCI OS O ACCI ONIS TAS PAR A FUTU RA CAPI TALI ZACI ÓN | PRIM A POR EMISI ÓN PRIM ARIA DE ACCI ONE S | RESERVAS | | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | | RESULTADOS ACUMULADOS | | | | | | | | TOTAL PATRIM ONIO | |
| | | | | RESER VA LEGAL | RESE RVAS FACU LTATI VA Y ESTA TUTARIA | SUPER AVIT DE ACTIV OS FINAN CIEROS DISPO NIBLES PARA LA VENTA | SUPER AVIT POR REVAL UACIÓ N DE PROPI E DADES, PLANT A Y EQUIPO | SUPER AVIT POR REVAL UACIÓ N DE ACTIVO S INTANG IBLES | OTR OS SUPE RAVI T POR REVAL UACI ÓN | GANANCI AS ACUMUL ADAS | (-) PÉRDID AS ACUMU LADAS | RESU LTAD OS ACUMU LAD OS PROV ENIEN TES DE LA PRIME RA VEZ LAS NIIF | RESER VA DE CAPITA L | RESE RVA POR DON ACI ONES | RESE RVA POR VALU ACIÓ N | SUP ER ÁVI T PO R REV ALU ACI ÓN DE INV ERS ION ES | GANAN CIA NETA DEL PERIOD O | | (-) PÉRDID A NETA DEL PERIOD O |
| SALDO AL FINAL DEL PERÍODO | 260,000.00 | - | - | 59,922.54 | - | - | 235,437.00 | - | - | 557,265.11 | - | - | 55,307.46 | - | - | - | 84,731.54 | - | 1,252,663.65 |
| SALDO REEXPRESADO DEL PERÍODO INMEDIATO | 260,000.00 | - | - | 50,507.92 | - | - | 235,437.00 | - | - | 647,384.01 | - | - | 55,307.46 | - | - | - | - | 60,390.66 | 1,188,245.73 |
| CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO: | - | - | - | 9,414.62 | - | - | - | - | - | 90,118.90 | - | - | - | - | - | - | 84,731.54 | 60,390.66 | 64,417.92 |
| SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR | 260,000.00 | - | - | 50,507.92 | - | - | 235,437.00 | - | - | 647,384.01 | - | - | 55,307.46 | - | - | - | - | 60,390.66 | 1,188,245.73 |
| CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CORRECCION DE ERRORES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE CAPITAL SOCIAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| DIVIDENDOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TRANSFERENCIA DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS | - | - | - | 9,414.62 | - | - | - | - | - | 60,390.66 | - | - | - | - | - | - | - | 60,390.66 | 9,414.62 |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| OTROS CAMBIOS (DETALLAR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 29,728.24 | - | - | - | - | - | - | - | - | 29,728.24 |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL AÑO (GANANCIA O | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 84,731.54 | - | 84,731.54 |

Apéndice C12 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa BANAPLAST S.A. 2014

| 2014 | ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO BANAPLAST S.A. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|---------|---|--|---------------|------------------------------------|--|--|--|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|--|--------------------|------------------------|-----------------------|--|---------------------------|------------------|------------------------------|
| | EN CIFRAS COMPLETAS USD\$ | CAPITAL | APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA CAPITALIZACION | PRIMA POR EMISION PRIMARIA DE ACCIONES | RESERVAS | | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | | RESULTADOS ACUMULADOS | | | | | | | | TOTAL PATRIMONIO | |
| | | | | | RESERVA LEGAL | RESERVAS FACULTATIVA Y ESTADUTARIA | SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA | SUPERAVIT POR REVALUACION DE PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO | SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIBLES | OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION | GANANCIAS ACUMULADAS | (-) PERDIDAS ACUMULADAS | RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMER A VEZ DE LAS NIIF | RESERVA DE CAPITAL | RESERVA POR DONACIONES | RESERVA POR VALUACION | SUPERAVIT POR REVALUACION DE INVERSIONES | GANANCIA NETA DEL PERIODO | | (-) PERDIDA NETA DEL PERIODO |
| SALDO AL FINAL DEL PERIODO | 260,000.00 | - | - | - | 50,507.92 | - | - | 235,437.00 | - | - | 702,691.47 | - | - | - | - | - | - | - | 60,390.66 | 1,188,245.73 |
| SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO | 260,000.00 | - | - | - | 50,507.92 | - | - | 290,744.46 | - | - | 627,918.54 | - | - | - | - | - | - | - | 20,588.14 | 1,249,759.06 |
| CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO: | - | - | - | - | - | - | - | 55,307.46 | - | - | 74,772.93 | - | - | - | - | - | - | - | 60,390.66 | 61,513.33 |
| SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR | 260,000.00 | - | - | - | 50,507.92 | - | - | 290,744.46 | - | - | 627,918.54 | - | - | 1,122.67 | - | - | - | - | 20,588.14 | 1,248,636.39 |
| CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CORRECCION DE ERRORES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,122.67 | - | - | - | - | - | - | 1,122.67 |
| AUMENTO (DISMINUCION) DE CAPITAL SOCIAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PRIMA POR EMISION PRIMARIA DE ACCIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| DIVIDENDOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TRANSFERENCIA DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 20,588.14 | 20,588.14 |
| REALIZACION DE LA RESERVA POR VALUACION | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACION DE LA RESERVA POR VALUACION | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACION DE LA RESERVA POR VALUACION | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| OTROS CAMBIOS (DETALLAR) | - | - | - | - | - | - | - | 55,307.46 | - | - | 74,772.93 | - | - | - | - | - | - | - | - | 19,465.47 |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL AÑO (GANANCIA O | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 60,390.66 | 60,390.66 |

Apéndice C13 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa POLIACRILART C LTDA. 2015

| 2015 | ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO POLIACRILART C. LTDA. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|--------------|--|---|----------------------|---|--|--|--|--|---------------------------------|---------------------------------------|---|-------------------------------|--|-------------------------------------|---|--|-------------------------|
| | EN CIFRAS COMPLETAS USD\$ | CAPITAL | APORTES DE SOCIOS O ACCIONIS TAS PARA FUTURA CAPITALI ZACIÓN | PRI MA POR EMI SIÓN PRI MARIA DE ACCIO NES | RESERVAS | | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | | | RESULTADOS ACUMULADOS | | | | | | | TOTAL PATRI MONIO |
| | | | | | RESER VA LEGAL | RE SE RV AS FA CU LTA TIV A Y EST AT UT ARI A | SUP ERA VIT DE ACTI VOS FINA NCIE ROS PAR A LA VEN TA | SUPER AVIT POR REVAL UACIÓ N DE PROPI EDADE S, PLANT A Y EQUIP O | SUPERA VIT POR REVALU ACION DE ACTIVO S INTANGI BLES | OTR OS SUPE RAVI T POR REVA LUACI ON | GANAN CIAS ACUMU LADAS | (-) PÉRDIDA S ACUMUL ADAS | RESULT ADOS ACUMU LADOS PROVE NIENTE S DE LA ADOPCI ON POR PRIMER A VEZ DE LAS NIIF | RESERV A DE CAPITA L | RESE RV A POR DO NA CION ES | RESE RVA POR VALU ACIÓN | SUPER AVIT POR REVAL UACIÓ N DE INVE RSIO NES | GANAN CIA NETA DEL PERIOD O | |
| SALDO AL FINAL DEL PERÍODO | 340,000.00 | 2,319,000.00 | - | 23,617.91 | - | - | - | 24,512.55 | - | 474,317.36 | 378,629.07 | 152,547.39 | 43,944.46 | - | - | - | 100,414.28 | - | 2,794,630.10 |
| SALDO REEXPRESADO DEL PERÍODO INMEDIATO | 340,000.00 | 2,319,000.00 | - | 18,450.18 | - | - | - | 19,801.55 | - | 376,130.50 | 378,629.07 | 152,547.39 | 43,944.46 | - | - | - | 103,354.59 | - | 2,689,504.82 |
| CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO: | - | - | - | 5,167.73 | - | - | - | 4,711.00 | - | 98,186.86 | - | - | - | - | - | - | 2,940.31 | - | 105,125.28 |
| SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR | 340,000.00 | 2,319,000.00 | - | 18,450.18 | - | - | - | 19,801.55 | - | 376,130.50 | 378,629.07 | 152,547.39 | 43,944.46 | - | - | - | 103,354.59 | - | 2,689,504.82 |
| CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CORRECCION DE ERRORES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE CAPITAL SOCIAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| DIVIDENDOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TRANSFERENCIA DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS | - | - | - | 5,167.73 | - | - | - | - | - | 98,186.86 | - | - | - | - | - | - | 103,354.59 | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| OTROS CAMBIOS (DETALLAR) | - | - | - | - | - | - | - | 4,711.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 4,711.00 |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL AÑO (GANANCIA O) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 100,414.28 | - | 100,414.28 |

Apéndice C14 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa POLIACRILART C LTDA. 2014

| 2014 | ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO POLIACRILART C. LTDA. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|--------------|--|---|----------------------|---|--|--|---|--|---------------------------------|---------------------------------------|---|----------------------------------|--|-------------------------------------|--|--|-------------------------|--|
| | EN CIFRAS COMPLETAS USD\$ | CAPITAL | APORTES DE SOCIOS O ACCIONIS TAS PARA FUTURA CAPITALI ZACIÓN | PRI MA POR EMI SIÓN PRI MARIA DE AC CIONES | RESERVAS | | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | | | RESULTADOS ACUMULADOS | | | | | | | TOTAL PATRI MONIO | |
| | | | | | RESER VA LEGAL | RE SE RV AS FA CU LTA TIV A Y EST AT UT ARI A | SUP ERA VIT DE ACTI VOS FINA NCIE ROS PAR A LA VEN TA | SUPER AVIT POR REVAL UACIÓN DE PROPIE DADES, PLANT A Y EQUIPO | SUPER AVIT POR REVAL UACION DE ACTIVO S INTANG IBLES | OTR OS SUPE RAVI T POR REVAL UACION | GANAN CIAS ACUMU LADAS | (-) PÉRDIDA S ACUMUL ADAS | RESULT ADOS ACUMU LADOS PROVE NIENTE S DE LA ADOPCI ON POR PRIMER A VEZ DE LAS NIIF | RESERV A DE CAPITA L | RE SE RV A POR DO NA CION ES | RESE RVA POR VALU ACIÓN | SUPE RÁVIT POR REVAL UACIÓN DE INVE RSIO NES | GANAN CIA NETA DEL PERIOD O | | (-) PÉR DIDA NET A DEL PERI ODO |
| SALDO AL FINAL DEL PERÍODO | 340,000.00 | 2,319,000.00 | - | 18,450.18 | - | - | - | - | - | - | 395,932.06 | 378,629.07 | 152,547.39 | 43,944.46 | - | - | - | 103,354.59 | - | 2,689,504.83 |
| SALDO REEXPRESADO DEL PERÍODO INMEDIATO | 340,000.00 | 2,319,000.00 | - | 12,735.75 | - | - | - | - | - | - | 279,142.90 | 378,629.07 | 152,547.39 | 43,944.46 | - | - | - | 114,288.59 | - | 2,577,935.24 |
| CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO: | - | - | - | 5,714.43 | - | - | - | - | - | - | 116,789.16 | - | - | - | - | - | - | 10,934.00 | - | 111,569.59 |
| SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR | 340,000.00 | 2,319,000.00 | - | 12,735.75 | - | - | - | - | - | - | 279,142.90 | 378,629.07 | 152,547.39 | 43,944.46 | - | - | - | 114,288.59 | - | 2,577,935.24 |
| CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CORRECCION DE ERRORES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE CAPITAL SOCIAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| DIVIDENDOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TRANSFERENCIA DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS | - | - | - | 5,714.43 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 114,288.59 | - | 108,574.16 |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| OTROS CAMBIOS (DETALLAR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 116,789.16 | - | - | - | - | - | - | - | - | 116,789.16 |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL AÑO (GANANCIA O | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 103,354.59 | - | 103,354.59 |

Apéndice C15 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa REPLASA S.A. 2015

| 2015 | ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO REPLASA S.A. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|---------|--|--|---------------|------------------------------------|--|--|---------------------------------|----------------------|-------------------------|---|--------------------|-----------------------|-----------------------|--|---------------------------|------------------|------------------------------|--------------|
| | EN CIFRAS COMPLETAS USD\$ | CAPITAL | APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION | PRIMA POR EMISION PRIMARIA DE ACCIONES | RESERVAS | | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | | RESULTADOS ACUMULADOS | | | | | | | TOTAL PATRIMONIO | | |
| | | | | | RESERVA LEGAL | RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA | SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA | SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIBLES | OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION | GANANCIAS ACUMULADAS | (-) PERDIDAS ACUMULADAS | RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF | RESERVA DE CAPITAL | RESEVA POR DONACIONES | RESERVA POR VALUACION | SUPERAVIT POR REVALUACION DE INVERSIONES | GANANCIA NETA DEL PERIODO | | (-) PERDIDA NETA DEL PERIODO | |
| SALDO AL FINAL DEL PERIODO | 580,000.00 | - | - | - | 243,936.41 | 118,433.34 | - | - | - | - | 217,772.69 | - | 1,041,944.93 | 48,921.57 | - | - | - | 741.71 | - | 2,251,750.65 |
| SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO | 580,000.00 | - | - | - | 219,739.45 | 118,433.34 | - | - | - | - | - | - | 1,041,944.93 | 48,921.57 | - | - | - | 241,969.65 | - | 2,251,089.94 |
| CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO: | - | - | - | - | 24,196.96 | - | - | - | - | - | 217,772.69 | - | - | - | - | - | - | 241,227.94 | - | 741.71 |
| SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR | 580,000.00 | - | - | - | 219,739.45 | 118,433.34 | - | - | - | - | - | - | 1,041,944.93 | 48,921.57 | - | - | - | 241,969.65 | - | 2,251,089.94 |
| CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CORRECCION DE ERRORES AUMENTO (DISMINUCION) DE CAPITAL SOCIAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PRIMA POR EMISION PRIMARIA DE ACCIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| DIVIDENDOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TRANSFERENCIA DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS | - | - | - | - | 24,196.96 | - | - | - | - | - | 217,772.69 | - | - | - | - | - | - | 241,969.65 | - | - |
| REALIZACION DE LA RESERVA POR VALUACION | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACION DE LA RESERVA POR VALUACION | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACION DE LA RESERVA POR VALUACION | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| OTROS CAMBIOS (DETALLAR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL AÑO (GANANCIA O) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 741.71 | - | 741.71 |

Apéndice C16 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa REPLASA S.A. 2014

| 2014 | ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO REPLASA S.A. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|---------|--|--|---------------|------------------------------------|--|---|--|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|---|--------------------|--------------------------|-----------------------|------------------|--|---------------------------|------------------------------|-----------|
| | EN CIFRAS COMPLETAS USD\$ | CAPITAL | APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION | PRIMA POR EMISION PRIMARIA DE ACCIONES | RESERVAS | | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | | RESULTADOS ACUMULADOS | | | | | | TOTAL PATRIMONIO | | | | |
| | | | | | RESERVA LEGAL | RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA | SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA | SUPERAVIT POR REVALUACION PROPIEDAD, PLANTA Y EQ. | SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIBLES | OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION | GANANCIAS ACUMULADAS | (-) PERDIDAS ACUMULADAS | RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF | RESERVA DE CAPITAL | RESERVA POR DOLARACIONES | RESERVA POR VALUACION | | SUPERAVIT POR REVALUACION DE INVERSIONES | GANANCIA NETA DEL PERIODO | (-) PERDIDA NETA DEL PERIODO | |
| SALDO AL FINAL DEL PERIODO | 580,000.00 | - | - | - | 219,739.45 | 118,433.34 | - | - | - | - | - | - | 1,041,944.93 | 48,921.57 | - | - | - | 241,969.65 | - | 2,251,008.94 | |
| SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO | 332,000.00 | - | - | - | 19,739.45 | 118,433.34 | - | - | - | - | - | - | 1,041,944.93 | 48,921.57 | - | - | - | 166,219.33 | - | 1,727,258.62 | |
| CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO: | 248,000.00 | - | - | - | 200,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 75,750.32 | - | 523,750.32 | |
| SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR | 332,000.00 | - | - | - | 19,739.45 | 118,433.34 | - | - | - | - | - | - | 1,041,944.93 | 48,921.57 | - | - | - | 166,219.33 | - | 1,727,258.62 | |
| CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CORRECCION DE ERRORES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| AUMENTO (DISMINUCION) DE CAPITAL SOCIAL | 248,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 248,000.00 | |
| APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| PRIMA POR EMISION PRIMARIA DE ACCIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| DIVIDENDOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| TRANSFERENCIA DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS | - | - | - | - | 200,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 166,219.33 | - | 33,780.67 |
| REALIZACION DE LA RESERVA POR VALUACION | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| REALIZACION DE LA RESERVA POR VALUACION | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| REALIZACION DE LA RESERVA POR VALUACION | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| OTROS CAMBIOS (DETALLAR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL AÑO (GANANCIA O | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 241,969.65 | - | 241,969.65 | |

Apéndice C17 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa SUNCHODE S.A. 2015

| 2015 | ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO SUNCHODESA C. LTDA. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---------|---|--|---------------|------------------------------------|--|--|--|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|---|--------------------|------------------------|-----------------------|--|------------------|---------------------------|------------------------------|
| | EN CIFRAS COMPLETAS USD\$ | CAPITAL | APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA CAPITALIZACION | PRIMA POR EMISION PRIMARIA DE ACCIONES | RESERVAS | | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | | RESULTADOS ACUMULADOS | | | | | | | TOTAL PATRIMONIO | | |
| | | | | | RESERVA LEGAL | RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA | SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA | SUPERAVIT POR REVALUACION DE PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO | SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIBLES | OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION | GANANCIAS ACUMULADAS | (-) PERDIDAS ACUMULADAS | RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF | RESERVA DE CAPITAL | RESERVA POR DONACIONES | RESERVA POR VALUACION | SUPERAVIT POR REVALUACION DE INVERSIONES | | GANANCIA NETA DEL PERIODO | (-) PERDIDA NETA DEL PERIODO |
| SALDO AL FINAL DEL PERIODO | 460,383.87 | 0.61 | - | - | 39,041.99 | - | - | - | - | - | 533,218.20 | - | 329,159.00 | - | - | - | - | 252,577.84 | - | 1,614,381.51 |
| SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO | 390,384.87 | 0.61 | - | - | 39,041.99 | - | - | - | - | - | 807,917.33 | - | - | - | - | - | - | 147,779.66 | - | 1,385,124.46 |
| CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO: | 69,999.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 274,699.13 | - | 329,159.00 | - | - | - | - | 104,798.18 | - | 229,257.05 |
| SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR | 390,384.87 | 0.61 | - | - | 39,041.99 | - | - | - | - | - | 807,917.33 | - | - | - | - | - | - | 147,779.66 | - | 1,385,124.46 |
| CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CORRECCION DE ERRORES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE CAPITAL SOCIAL | 69,999.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 69,999.00 |
| APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PRIMA POR EMISION PRIMARIA DE ACCIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| DIVIDENDOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 23,320.79 | - | - | - | - | - | - | - | - | 23,320.79 |
| TRANSFERENCIA DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -251,378.34 | - | 329,159.00 | - | - | - | - | 147,779.66 | - | 69,999.00 |
| REALIZACION DE LA RESERVA POR VALUACION | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACION DE LA RESERVA POR VALUACION DE | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACION DE LA RESERVA POR VALUACION DE | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| OTROS CAMBIOS (DETALLAR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO (GANANCIA O) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 252,577.84 | - | 252,577.84 |

Apéndice C18 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa SUNCHODE S.A. C. LTDA. 2014

| 2014 | ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO SUNCHODESA C. LTDA. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---------|--|--|---------------|------------------------------------|--|--|--|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|---|--------------------|------------------------|-----------------------|--|------------------|---------------------------|------------------------------|
| | EN CIFRAS COMPLETAS USD\$ | CAPITAL | APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN | PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES | RESERVAS | | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | | RESULTADOS ACUMULADOS | | | | | | | TOTAL PATRIMONIO | | |
| | | | | | RESERVA LEGAL | RESERVAS FACULTATIVA Y ESTADUTARIA | SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA | SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO | SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES | OTROS SUPERAVIT POR REVALUACIÓN | GANANCIAS ACUMULADAS | (-) PÉRDIDAS ACUMULADAS | RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF | RESERVA DE CAPITAL | RESERVA POR DONACIONES | RESERVA POR VALUACIÓN | SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES | | GANANCIA NETA DEL PERIODO | (-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO |
| SALDO AL FINAL DEL PERÍODO | 390,384.87 | - | - | - | 39,041.99 | - | - | - | - | - | 478,758.94 | - | 329,159.00 | - | - | - | - | 144,853.52 | - | 1,382,198.32 |
| SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO | 306,384.87 | - | - | - | 39,041.99 | - | - | - | - | - | 586,759.23 | - | 329,159.00 | - | - | - | - | - | - | 1,261,345.09 |
| CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO: | 84,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 108,000.29 | - | - | - | - | - | - | 144,853.52 | - | 120,853.23 |
| SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR | 306,384.87 | - | - | - | 39,041.99 | - | - | - | - | - | 586,759.23 | - | 329,159.00 | - | - | - | - | - | - | 1,261,345.09 |
| CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CORRECCION DE ERRORES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE CAPITAL SOCIAL | 84,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 84,000.00 |
| APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PRIMA POR EMISION PRIMARIA DE ACCIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| DIVIDENDOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 24,000.29 | - | - | - | - | - | - | - | - | 24,000.29 |
| TRANSFERENCIA DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 84,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | 84,000.00 |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| OTROS CAMBIOS (DETALLAR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL AÑO (GANANCIA O | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 144,853.52 | - | 144,853.52 |

Apéndice C19 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa SUPRAPLAST S.A. 2015

| 2015 | ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO SUPRAPLAST S.A. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|------------|--|--|---------------|--------------------------------------|--|--|--|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|--|-------------------|-----------------------|----------------------|------------------|--|---------------------------|------------------------------|
| | EN CIFRAS COMPLETAS USD\$ | CAPITAL | APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN | PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES | RESERVAS | | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | | RESULTADOS ACUMULADOS | | | | | | TOTAL PATRIMONIO | | | |
| | | | | | RESERVA LEGAL | RESERVAS FACULTATIVAS Y ESTATUTARIAS | SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA | SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO | SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES | OTROS SUPERAVIT POR REVALUACIÓN | GANANCIAS ACUMULADAS | (-) PÉRDIDAS ACUMULADAS | RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF | RESEVA DE CAPITAL | RESEVA POR DONACIONES | RESEVA POR VALUACIÓN | | SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES | GANANCIA NETA DEL PERIODO | (-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO |
| SALDO AL FINAL DEL PERÍODO | 1,477,000.00 | - | - | - | 275,170.55 | - | - | - | - | - | 537,350.39 | - | 41,367.30 | 3,221.61 | - | - | - | 631,339.86 | - | 2,882,715.11 |
| SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO | 1,477,000.00 | - | - | - | 212,036.56 | - | - | - | - | - | 664,044.38 | - | 41,367.30 | 3,221.61 | - | - | - | - | - | 2,314,935.25 |
| CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO: | - | - | - | - | 63,133.99 | - | - | - | - | - | 126,693.99 | - | - | - | - | - | - | 631,339.86 | - | 567,779.86 |
| SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR | 1,477,000.00 | 138,528.82 | - | - | 212,036.56 | - | - | - | - | - | 664,044.38 | - | 41,367.30 | 3,221.61 | - | - | - | - | - | 2,453,464.07 |
| CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES: | - | 138,528.82 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 138,528.82 |
| CORRECCION DE ERRORES AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE CAPITAL SOCIAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| DIVIDENDOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 63,560.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | 63,560.00 |
| TRANSFERENCIA DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS | - | - | - | - | 63,133.99 | - | - | - | - | - | - | 63,133.99 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACIÓN DE LA RESERVA POR VALUACIÓN | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| OTROS CAMBIOS (DETALLAR) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL AÑO (GANANCIA O | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 631,339.86 | - | 631,339.86 |

Apéndice C20 Estado de Cambio del Patrimonio – Empresa SUPRAPLAST S.A. 2015

| 2014 | ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO SUPRAPLAST S.A. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|------------|--|--|---------------|--------------------------------------|--|--|--|---------------------------------|----------------------|-------------------------|--|-------------------|-----------------------|-----------------------|--|---------------------------|------------------|------------------------------|
| | EN CIFRAS COMPLETAS USD\$ | CAPITAL | APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION | PRIMA POR EMISION PRIMARIA DE ACCIONES | RESERVAS | | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | | | RESULTADOS ACUMULADOS | | | | | | | TOTAL PATRIMONIO | |
| | | | | | RESERVA LEGAL | RESERVAS FACULTATIVAS Y ESTATUTARIAS | SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS PARA LA VENTA | SUPERAVIT POR REVALUACION DE PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO | SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIBLES | OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION | GANANCIAS ACUMULADAS | (-) PERDIDAS ACUMULADAS | RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMER VEZ DE LAS NIIF | RESEVA DE CAPITAL | RESEVA POR DONACIONES | RESERVA POR VALUACION | SUPERAVIT POR REVALUACION DE INVERSIONES | GANANCIA NETA DEL PERIODO | | (-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO |
| SALDO AL FINAL DEL PERÍODO | 1,477,000.00 | 138,528.82 | - | 212,036.56 | - | - | - | - | - | - | 287,827.75 | - | 41,367.30 | 3,221.61 | - | - | - | 376,216.63 | - | 2,453,464.07 |
| SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO | 1,196,730.00 | 138,528.82 | - | 170,339.83 | - | - | - | - | - | - | 700,834.73 | - | 41,367.30 | 3,221.61 | - | - | - | 418,018.47 | - | 2,586,306.16 |
| CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO: | 280,270.00 | - | - | 41,696.73 | - | - | - | - | - | - | 413,006.98 | - | - | - | - | - | - | 41,801.84 | - | 132,842.09 |
| SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR | 1,196,730.00 | 138,528.82 | - | 170,339.83 | - | - | - | - | - | - | 700,834.73 | - | 41,367.30 | 3,221.61 | - | - | - | 418,018.47 | - | 2,586,306.16 |
| CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CORRECCION DE ERRORES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE CAPITAL SOCIAL | 280,270.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 280,270.00 |
| APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PRIMA POR EMISION PRIMARIA DE ACCIONES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| DIVIDENDOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 132,840.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | 132,840.00 |
| TRANSFERENCIA DE RESULTADOS A OTRAS CUENTAS | - | - | - | 41,801.84 | - | - | - | - | - | - | 280,166.98 | - | - | - | - | - | - | 41,801.84 | - | 280,166.98 |
| REALIZACION DE LA RESERVA POR VALUACION | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACION DE LA RESERVA POR VALUACION | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| REALIZACION DE LA RESERVA POR VALUACION | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| OTROS CAMBIOS (DETALLAR) | - | - | - | 105.11 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL AÑO (GANANCIA O | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Apéndice D1 Estado de flujo de efectivo CONSUPLAST S.A

| ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO | CONSUPLAST S.A. | |
|--|------------------------|----------------------|
| | 2015 | 2014 |
| COBROS PROCEDENTES DE LAS VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS | 23,370,743.46 | 20,649,779.69 |
| COBROS PROCEDENTES DE REGALÍAS, CUOTAS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | 181,798.08 | 74,210.40 |
| COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS CON PROPÓSITOS DE INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DE PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTROS BENEFICIOS DE PÓLIZAS SUSCRITAS | - | - |
| OTROS COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 1,096,012.15 | 2,460,270.02 |
| SALDO DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 24,648,553.69 | 23,184,260.11 |
| PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS | 20,001,321.96 | 19,258,550.53 |
| PAGOS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS PARA INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR | - | - |
| PAGOS A Y POR CUENTA DE LOS EMPLEADOS | 619,512.27 | 686,013.96 |
| PAGOS POR PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTRAS OBLIGACIONES DERIVADAS DE LAS PÓLIZAS SUSCRITAS | - | - |
| OTROS PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 83,332.11 | 447,233.94 |
| SALDO DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 20,704,166.34 | 20,391,798.43 |
| DIVIDENDOS PAGADOS | - | - |
| DIVIDENDOS RECIBIDOS | - | - |
| INTERESES PAGADOS | - | - |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| IMPUESTOS A LAS GANANCIAS PAGADOS | 774,486.20 | 878,884.60 |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | 1,287,429.43 | 85,290.19 |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 1,882,471.72 | 1,828,286.89 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| EFFECTIVO PROCEDENTES DE LA VENTA DE ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS | - | - |
| EFFECTIVO UTILIZADO PARA ADQUIRIR ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS PARA TENER EL CONTROL | - | - |

| | | |
|---|-------------------|---------------------|
| EFFECTIVO UTILIZADO EN LA COMPRA DE PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS | - | - |
| OTROS COBROS POR LA VENTA DE ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES | - | - |
| OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES | - | - |
| OTROS COBROS POR LA VENTA DE PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS | - | - |
| OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES POR LA VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | - | - |
| ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 1,115,994.75 | 1,287,568.25 |
| IMPORTES PROCEDENTES DE VENTAS DE ACTIVOS INTANGIBLES | - | - |
| COMPRAS DE ACTIVOS INTANGIBLES | 57,000.00 | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO | - | - |
| COMPRAS DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO | - | - |
| ANTICIPOS DE EFECTIVO EFECTUADOS A TERCEROS | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DEL REEMBOLSO DE ANTICIPOS Y PRÉSTAMOS CONCEDIDOS A TERCEROS | - | - |
| PAGOS DERIVADOS DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA | - | - |
| DIVIDENDOS RECIBIDOS | - | - |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | 365,613.20 | 203,623.20 |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | 807,381.55 | 1,083,945.05 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| APORTE EN EFECTIVO POR AUMENTO DE CAPITAL | - | - |
| FINANCIAMIENTO POR EMISIÓN DE TÍTULOS VALORES | - | - |
| PAGOS POR ADQUIRIR O RESCATAR LAS ACCIONES DE LA ENTIDAD | - | - |
| FINANCIACIÓN POR PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO | - | - |
| PAGOS DE PRÉSTAMOS | 222,760.95 | - |
| PAGOS DE PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO | - | - |

| | | |
|--|---------------------|-------------------|
| DIVIDENDOS PAGADOS | - | - |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | - | 275,145.09 |
| EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | - | - |
| EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | - | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | - | - |
| | 222,760.95 | 275,145.09 |
| INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | 852,329.22 | 469,196.75 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO | 572,508.11 | 103,311.36 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | 1,424,837.33 | 572,508.11 |

Apéndice D2 Estado de flujo de efectivo CONSUPLAST S.A

| ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO | CONSUPLAST S.A. | |
|--|----------------------|----------------------|
| | 2015 | 2014 |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| COBROS PROCEDENTES DE LAS VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS | 23,370,743.46 | 20,649,779.69 |
| COBROS PROCEDENTES DE REGALÍAS, CUOTAS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | 181,798.08 | 74,210.40 |
| COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS CON PROPÓSITOS DE INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DE PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTROS BENEFICIOS DE PÓLIZAS SUSCRITAS | - | - |
| OTROS COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 1,096,012.15 | 2,460,270.02 |
| SALDO DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 24,648,553.69 | 23,184,260.11 |
| PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS | 20,001,321.96 | 19,258,550.53 |
| PAGOS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS PARA INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR | - | - |
| PAGOS A Y POR CUENTA DE LOS EMPLEADOS | 619,512.27 | 686,013.96 |
| PAGOS POR PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTRAS OBLIGACIONES DERIVADAS DE LAS PÓLIZAS SUSCRITAS | - | - |
| OTROS PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 83,332.11 | 447,233.94 |
| SALDO DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 20,704,166.34 | 20,391,798.43 |
| DIVIDENDOS PAGADOS | - | - |
| DIVIDENDOS RECIBIDOS | - | - |
| INTERESES PAGADOS | - | - |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| IMPUESTOS A LAS GANANCIAS PAGADOS | 774,486.20 | 878,884.60 |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | 1,287,429.43 | 85,290.19 |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 1,882,471.72 | 1,828,286.89 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| EFFECTIVO PROCEDENTES DE LA VENTA DE ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS | - | - |
| EFFECTIVO UTILIZADO PARA ADQUIRIR ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS PARA TENER EL CONTROL | - | - |
| EFFECTIVO UTILIZADO EN LA COMPRA DE PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS | - | - |
| OTROS COBROS POR LA VENTA DE ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES | - | - |
| OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES | - | - |
| OTROS COBROS POR LA VENTA DE PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS | - | - |
| OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES POR LA VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | - | - |
| ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 1,115,994.75 | 1,287,568.25 |
| IMPORTES PROCEDENTES DE VENTAS DE ACTIVOS INTANGIBLES | - | - |
| COMPRAS DE ACTIVOS INTANGIBLES | 57,000.00 | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO | - | - |
| COMPRAS DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO | - | - |
| ANTICIPOS DE EFECTIVO EFECTUADOS A TERCEROS | - | - |

| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| COBROS PROCEDENTES DEL REEMBOLSO DE ANTICIPOS Y PRÉSTAMOS CONCEDIDOS A TERCEROS | - | - |
| PAGOS DERIVADOS DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA | - | - |
| DIVIDENDOS RECIBIDOS | - | - |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | 365,613.20 | 203,623.20 |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | 807,381.55 | 1,083,945.05 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| APOORTE EN EFECTIVO POR AUMENTO DE CAPITAL | - | - |
| FINANCIAMIENTO POR EMISIÓN DE TÍTULOS VALORES | - | - |
| PAGOS POR ADQUIRIR O RESCATAR LAS ACCIONES DE LA ENTIDAD | - | - |
| FINANCIACIÓN POR PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO | - | - |
| PAGOS DE PRÉSTAMOS | 222,760.95 | - |
| PAGOS DE PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO | - | - |
| DIVIDENDOS PAGADOS | - | - |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | - | 275,145.09 |
| EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | - | - |
| EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | - | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | 222,760.95 | 275,145.09 |
| INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | 852,329.22 | 469,196.75 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO | 572,508.11 | 103,311.36 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | 1,424,837.33 | 572,508.11 |

Apéndice D3 Estado de flujo de efectivo DOLTREX S.A

| ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO | DOLTREX S.A. | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 2015 | 2014 |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| COBROS PROCEDENTES DE LAS VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS | 5,503,408.37 | 5,064,723.00 |
| COBROS PROCEDENTES DE REGALÍAS, CUOTAS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS CON PROPÓSITOS DE INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DE PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTROS BENEFICIOS DE PÓLIZAS SUSCRITAS | - | - |
| OTROS COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | - | - |
| SALDO DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 5,503,408.37 | 5,064,723.00 |
| PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS | - | 4,006,172.00 |
| PAGOS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS PARA INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR | - | - |
| PAGOS A Y POR CUENTA DE LOS EMPLEADOS | - | - |
| PAGOS POR PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTRAS OBLIGACIONES DERIVADAS DE LAS PÓLIZAS SUSCRITAS | - | - |
| OTROS PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 4,667,050.23 | - |
| SALDO DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 4,667,050.23 | 4,006,172.00 |
| DIVIDENDOS PAGADOS | - | - |
| DIVIDENDOS RECIBIDOS | - | - |
| INTERESES PAGADOS | - | - |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| IMPUESTOS A LAS GANANCIAS PAGADOS | - | - |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | - | 44,219.00 |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 836,358.14 | 1,102,770.00 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| EFFECTIVO PROCEDENTES DE LA VENTA DE ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS | - | - |
| EFFECTIVO UTILIZADO PARA ADQUIRIR ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS PARA TENER EL CONTROL | - | - |
| EFFECTIVO UTILIZADO EN LA COMPRA DE PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS | - | - |
| OTROS COBROS POR LA VENTA DE ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES | - | - |
| OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES | - | - |
| OTROS COBROS POR LA VENTA DE PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS | - | - |
| OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES POR LA VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | - | - |
| ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | - | 13,511.00 |
| IMPORTES PROCEDENTES DE VENTAS DE ACTIVOS INTANGIBLES | - | - |
| COMPRAS DE ACTIVOS INTANGIBLES | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO | - | - |
| COMPRAS DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO | - | - |
| ANTICIPOS DE EFECTIVO EFECTUADOS A TERCEROS | - | - |

| | | |
|--|-------------------|---------------------|
| COBROS PROCEDENTES DEL REEMBOLSO DE ANTICIPOS Y PRÉSTAMOS CONCEDIDOS A TERCEROS | - | - |
| PAGOS DERIVADOS DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA | - | - |
| DIVIDENDOS RECIBIDOS | - | - |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | 501,199.56 | 5,000.00 |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | 501,199.56 | 8,511.00 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| APOORTE EN EFECTIVO POR AUMENTO DE CAPITAL | - | - |
| FINANCIAMIENTO POR EMISIÓN DE TÍTULOS VALORES | - | - |
| PAGOS POR ADQUIRIR O RESCATAR LAS ACCIONES DE LA ENTIDAD | - | - |
| FINANCIACIÓN POR PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO | - | - |
| PAGOS DE PRÉSTAMOS | 369,575.12 | 1,428,137.00 |
| PAGOS DE PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO | - | - |
| DIVIDENDOS PAGADOS | - | 204,315.51 |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | - | 497,222.00 |
| EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | - | - |
| EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | - | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | 369,575.12 | 1,135,230.51 |
| INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | 34,416.54 | 40,971.51 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO | 63,109.35 | 104,080.86 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | 28,692.81 | 63,109.35 |

Apéndice D4 Estado de flujo de efectivo FUPEL C. LTDA

| ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO | FUPEL C. LTDA | |
|--|----------------------|---------------------|
| | 2015 | 2014 |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| COBROS PROCEDENTES DE LAS VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS | 7,313,797.00 | 6,357,745.42 |
| COBROS PROCEDENTES DE REGALÍAS, CUOTAS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS CON PROPÓSITOS DE INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DE PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTROS BENEFICIOS DE PÓLIZAS SUSCRITAS | - | - |
| OTROS COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | - | 9,250.29 |
| SALDO DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 7,313,797.00 | 6,348,495.13 |
| PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS | 6,390,248.00 | 5,356,186.84 |
| PAGOS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS PARA INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR | - | - |
| PAGOS A Y POR CUENTA DE LOS EMPLEADOS | - | - |
| PAGOS POR PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTRAS OBLIGACIONES DERIVADAS DE LAS PÓLIZAS SUSCRITAS | - | - |
| OTROS PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 14,197.00 | - |
| SALDO DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 6,404,445.00 | 5,356,186.84 |
| DIVIDENDOS PAGADOS | - | - |
| DIVIDENDOS RECIBIDOS | - | - |
| INTERESES PAGADOS | - | - |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| IMPUESTOS A LAS GANANCIAS PAGADOS | - | - |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | - | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 909,352.00 | 992,308.29 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| EFFECTIVO PROCEDENTES DE LA VENTA DE ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS | - | - |
| EFFECTIVO UTILIZADO PARA ADQUIRIR ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS PARA TENER EL CONTROL | - | - |
| EFFECTIVO UTILIZADO EN LA COMPRA DE PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS | - | - |
| OTROS COBROS POR LA VENTA DE ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES | - | - |
| OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES | - | - |
| OTROS COBROS POR LA VENTA DE PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS | 5,735.00 | - |
| OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES POR LA VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | - | - |
| ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 82,368.00 | 140,329.32 |
| IMPORTES PROCEDENTES DE VENTAS DE ACTIVOS INTANGIBLES | - | - |
| COMPRAS DE ACTIVOS INTANGIBLES | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO | - | - |
| COMPRAS DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO | - | - |
| ANTICIPOS DE EFECTIVO EFECTUADOS A TERCEROS | - | - |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| COBROS PROCEDENTES DEL REEMBOLSO DE ANTICIPOS Y PRÉSTAMOS CONCEDIDOS A TERCEROS | - | - |
| PAGOS DERIVADOS DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA | - | - |
| DIVIDENDOS RECIBIDOS | - | - |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | - | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | 76,633.00 | 140,329.32 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| APOORTE EN EFECTIVO POR AUMENTO DE CAPITAL | - | - |
| FINANCIAMIENTO POR EMISIÓN DE TÍTULOS VALORES | - | - |
| PAGOS POR ADQUIRIR O RESCATAR LAS ACCIONES DE LA ENTIDAD | - | - |
| FINANCIACIÓN POR PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO | - | - |
| PAGOS DE PRÉSTAMOS | - | - |
| PAGOS DE PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO | - | 818,910.05 |
| DIVIDENDOS PAGADOS | 701,725.00 | - |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | - | - |
| EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | - | - |
| EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | - | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | 701,725.00 | 818,910.05 |
| INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | 130,994.00 | 33,068.92 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO | 141,558.00 | 108,488.61 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | 272,552.00 | 141,557.53 |

Apéndice D5 Estado de flujo de efectivo HOLVIPLAS S.A.

| ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO | HOLVIPLAS S.A. | |
|--|-----------------------|---------------------|
| | 2015 | 2014 |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| COBROS PROCEDENTES DE LAS VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS | 5,634,931.78 | 6,626,248.87 |
| COBROS PROCEDENTES DE REGALÍAS, CUOTAS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | - | 58,807.72 |
| COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS CON PROPÓSITOS DE INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DE PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTROS BENEFICIOS DE PÓLIZAS SUSCRITAS | - | - |
| OTROS COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 533,916.83 | 55,778.77 |
| SALDO DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 6,168,848.61 | 6,740,835.36 |
| PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS | 3,221,655.42 | 6,089,140.97 |
| PAGOS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS PARA INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR | - | - |
| PAGOS A Y POR CUENTA DE LOS EMPLEADOS | 1,890,465.52 | - |
| PAGOS POR PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTRAS OBLIGACIONES DERIVADAS DE LAS PÓLIZAS SUSCRITAS | - | - |
| OTROS PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 50,866.05 | - |
| SALDO DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 5,162,986.99 | 6,089,140.97 |
| DIVIDENDOS PAGADOS | - | - |
| DIVIDENDOS RECIBIDOS | - | - |
| INTERESES PAGADOS | 403,094.45 | - |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| IMPUESTOS A LAS GANANCIAS PAGADOS | - | - |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | - | 47,955.04 |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 602,767.17 | 603,739.35 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| EFFECTIVO PROCEDENTES DE LA VENTA DE ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS | - | - |
| EFFECTIVO UTILIZADO PARA ADQUIRIR ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS PARA TENER EL CONTROL | - | - |
| EFFECTIVO UTILIZADO EN LA COMPRA DE PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS | - | - |
| OTROS COBROS POR LA VENTA DE ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES | - | - |
| OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES | - | - |
| OTROS COBROS POR LA VENTA DE PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS | - | - |
| OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES POR LA VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | - | - |
| ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 578,094.99 | 144,909.21 |
| IMPORTES PROCEDENTES DE VENTAS DE ACTIVOS INTANGIBLES | - | - |
| COMPRAS DE ACTIVOS INTANGIBLES | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO | - | - |
| COMPRAS DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO | - | - |
| ANTICIPOS DE EFECTIVO EFECTUADOS A TERCEROS | - | - |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| COBROS PROCEDENTES DEL REEMBOLSO DE ANTICIPOS Y PRÉSTAMOS CONCEDIDOS A TERCEROS | - | - |
| PAGOS DERIVADOS DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA | - | - |
| DIVIDENDOS RECIBIDOS | - | - |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | 2,420.00 | 8,000.00 |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | 580,514.99 | 152,909.21 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| APORTE EN EFECTIVO POR AUMENTO DE CAPITAL | - | - |
| FINANCIAMIENTO POR EMISIÓN DE TÍTULOS VALORES | - | - |
| PAGOS POR ADQUIRIR O RESCATAR LAS ACCIONES DE LA ENTIDAD | - | - |
| FINANCIACIÓN POR PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO | 171,546.91 | - |
| PAGOS DE PRÉSTAMOS | 201,964.03 | 311,645.41 |
| PAGOS DE PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO | - | - |
| DIVIDENDOS PAGADOS | 83,871.83 | 104,500.00 |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | - | 33,140.61 |
| EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | - | - |
| EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | - | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | 114,288.95 | 383,004.80 |
| INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | 92,036.77 | 67,825.34 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO | 96,879.11 | 29,053.77 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | 4,842.34 | 96,879.11 |

Apéndice D6 Estado de flujo de efectivo MONTGAR C.A.

| ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO | MONTGAR C.A. | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 2015 | 2014 |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| COBROS PROCEDENTES DE LAS VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS | 6,809,318.00 | 8,372,575.02 |
| COBROS PROCEDENTES DE REGALÍAS, CUOTAS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS CON PROPÓSITOS DE INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DE PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTROS BENEFICIOS DE PÓLIZAS SUSCRITAS | - | 15,640.36 |
| OTROS COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 16,325.00 | - |
| SALDO DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 6,825,643.00 | 8,388,215.38 |
| PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS | 6,483,790.00 | 9,184,489.63 |
| PAGOS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS PARA INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR | - | - |
| PAGOS A Y POR CUENTA DE LOS EMPLEADOS | - | - |
| PAGOS POR PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTRAS OBLIGACIONES DERIVADAS DE LAS PÓLIZAS SUSCRITAS | - | - |
| OTROS PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | - | 246,427.62 |
| SALDO DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 6,483,790.00 | 9,430,917.25 |
| DIVIDENDOS PAGADOS | - | - |
| DIVIDENDOS RECIBIDOS | - | - |
| INTERESES PAGADOS | - | - |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| IMPUESTOS A LAS GANANCIAS PAGADOS | 201,916.00 | 77,537.10 |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | - | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 139,937.00 | 1,120,238.97 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| EFFECTIVO PROCEDENTES DE LA VENTA DE ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS | - | - |
| EFFECTIVO UTILIZADO PARA ADQUIRIR ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS PARA TENER EL CONTROL | - | - |
| EFFECTIVO UTILIZADO EN LA COMPRA DE PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS | - | - |
| OTROS COBROS POR LA VENTA DE ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES | - | - |
| OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES | - | - |
| OTROS COBROS POR LA VENTA DE PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS | - | - |
| OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES POR LA VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | - | - |
| ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 553,760.00 | 101,515.94 |
| IMPORTES PROCEDENTES DE VENTAS DE ACTIVOS INTANGIBLES | - | - |
| COMPRAS DE ACTIVOS INTANGIBLES | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO | - | - |
| COMPRAS DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO | - | - |
| ANTICIPOS DE EFECTIVO EFECTUADOS A TERCEROS | - | - |

| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| COBROS PROCEDENTES DEL REEMBOLSO DE ANTICIPOS Y PRÉSTAMOS CONCEDIDOS A TERCEROS | - | - |
| PAGOS DERIVADOS DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA | - | - |
| DIVIDENDOS RECIBIDOS | - | - |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | - | 303,043.02 |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | 553,760.00 | 201,527.08 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| APOORTE EN EFECTIVO POR AUMENTO DE CAPITAL | - | - |
| FINANCIAMIENTO POR EMISIÓN DE TÍTULOS VALORES | - | - |
| PAGOS POR ADQUIRIR O RESCATAR LAS ACCIONES DE LA ENTIDAD | - | - |
| FINANCIACIÓN POR PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO | - | - |
| PAGOS DE PRÉSTAMOS | - | - |
| PAGOS DE PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO | - | - |
| DIVIDENDOS PAGADOS | 396,862.00 | 236,391.46 |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | 346,845.00 | - |
| EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | - | - |
| EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | - | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | 50,017.00 | 236,391.46 |
| INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | 463,840.00 | 1,155,103.35 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO | 1,234,184.00 | - |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | 770,344.00 | 1,155,103.35 |

Apéndice D7 Estado de flujo de efectivo BANAPLAST S.A.

| CUENTAS | BANAPLAST S.A. | |
|--|-----------------------|---------------------|
| | 2015 | 2014 |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| COBROS PROCEDENTES DE LAS VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS | 4,804,639.81 | 4,050,291.02 |
| COBROS PROCEDENTES DE REGALÍAS, CUOTAS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS CON PROPÓSITOS DE INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DE PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTROS BENEFICIOS DE PÓLIZAS SUSCRITAS | - | - |
| OTROS COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | - | - |
| SALDO DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 4,804,639.81 | 4,050,291.02 |
| PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS | 4,734,466.84 | 3,688,660.71 |
| PAGOS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS PARA INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR | - | - |
| PAGOS A Y POR CUENTA DE LOS EMPLEADOS | - | 8,200.45 |
| PAGOS POR PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTRAS OBLIGACIONES DERIVADAS DE LAS PÓLIZAS SUSCRITAS | - | - |
| OTROS PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | - | 25,881.06 |
| SALDO DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 4,734,466.84 | 3,722,742.22 |
| DIVIDENDOS PAGADOS | - | - |
| DIVIDENDOS RECIBIDOS | - | - |
| INTERESES PAGADOS | - | - |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| IMPUESTOS A LAS GANANCIAS PAGADOS | - | - |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | - | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 70,172.97 | 327,548.80 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| EFECTIVO PROCEDENTES DE LA VENTA DE ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS | - | - |
| EFECTIVO UTILIZADO PARA ADQUIRIR ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS PARA TENER EL CONTROL | - | - |
| EFECTIVO UTILIZADO EN LA COMPRA DE PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS | - | - |
| OTROS COBROS POR LA VENTA DE ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES | - | - |
| OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES | - | - |
| OTROS COBROS POR LA VENTA DE PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS | - | - |
| OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES POR LA VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | - | 218.01 |
| ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 99,589.08 | 334,344.67 |
| IMPORTES PROCEDENTES DE VENTAS DE ACTIVOS INTANGIBLES | - | - |
| COMPRAS DE ACTIVOS INTANGIBLES | 25,310.00 | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO | - | - |
| COMPRAS DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO | - | - |
| ANTICIPOS DE EFECTIVO EFECTUADOS A TERCEROS | - | - |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| COBROS PROCEDENTES DEL REEMBOLSO DE ANTICIPOS Y PRÉSTAMOS CONCEDIDOS A TERCEROS | - | - |
| PAGOS DERIVADOS DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA | - | - |
| DIVIDENDOS RECIBIDOS | - | - |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | 93,982.76 | 89,524.93 |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | 30,916.32 | 244,601.73 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| APOORTE EN EFECTIVO POR AUMENTO DE CAPITAL | - | - |
| FINANCIAMIENTO POR EMISIÓN DE TÍTULOS VALORES | - | - |
| PAGOS POR ADQUIRIR O RESCATAR LAS ACCIONES DE LA ENTIDAD | - | - |
| FINANCIACIÓN POR PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO | - | - |
| PAGOS DE PRÉSTAMOS | 88,998.03 | 106,507.11 |
| PAGOS DE PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO | - | - |
| DIVIDENDOS PAGADOS | - | - |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | - | 17,203.22 |
| EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | - | - |
| EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | - | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | 188,998.03 | 123,710.33 |
| INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | 49,741.38 | 40,763.26 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO | 65,521.95 | 106,285.21 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | 15,780.57 | 65,521.95 |

Apéndice D8 Estado de flujo de efectivo POLIACRILART C. LTDA.

| ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO | POLIACRILART C. LTDA. | |
|--|------------------------------|---------------------|
| | 2015 | 2014 |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| COBROS PROCEDENTES DE LAS VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS | 3,925,188.00 | 3,988,739.44 |
| COBROS PROCEDENTES DE REGALÍAS, CUOTAS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS CON PROPÓSITOS DE INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DE PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTROS BENEFICIOS DE PÓLIZAS SUSCRITAS | - | - |
| OTROS COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 394,702.00 | 510,002.55 |
| SALDO DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 4,319,890.00 | 4,498,741.99 |
| PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS | 3,104,891.00 | 3,095,583.57 |
| PAGOS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS PARA INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR | - | - |
| PAGOS A Y POR CUENTA DE LOS EMPLEADOS | 714,985.00 | 682,653.16 |
| PAGOS POR PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTRAS OBLIGACIONES DERIVADAS DE LAS PÓLIZAS SUSCRITAS | - | - |
| OTROS PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 441,041.00 | - |
| SALDO DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 4,260,917.00 | 3,778,236.73 |
| DIVIDENDOS PAGADOS | - | - |
| DIVIDENDOS RECIBIDOS | - | - |
| INTERESES PAGADOS | 42,888.00 | 50,243.60 |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| IMPUESTOS A LAS GANANCIAS PAGADOS | 61,932.00 | 56,904.52 |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | - | 520,274.17 |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | - 45,847.00 | 93,082.97 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| EFFECTIVO PROCEDENTES DE LA VENTA DE ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS | - | - |
| EFFECTIVO UTILIZADO PARA ADQUIRIR ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS PARA TENER EL CONTROL | - | - |
| EFFECTIVO UTILIZADO EN LA COMPRA DE PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS | - | - |
| OTROS COBROS POR LA VENTA DE ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES | - | - |
| OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES | - | - |
| OTROS COBROS POR LA VENTA DE PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS | - | - |
| OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES POR LA VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | - | - |
| ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | - | 76,365.85 |
| IMPORTES PROCEDENTES DE VENTAS DE ACTIVOS INTANGIBLES | - | - |

| | | |
|--|------------------|------------------|
| COMPRAS DE ACTIVOS INTANGIBLES | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO | - | - |
| COMPRAS DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO | - | - |
| ANTICIPOS DE EFECTIVO EFECTUADOS A TERCEROS | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DEL REEMBOLSO DE ANTICIPOS Y PRÉSTAMOS CONCEDIDOS A TERCEROS | - | - |
| PAGOS DERIVADOS DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA | - | - |
| DIVIDENDOS RECIBIDOS | - | - |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | - | 4,450.36 |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | - | 80,816.21 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| APORTE EN EFECTIVO POR AUMENTO DE CAPITAL | - | - |
| FINANCIAMIENTO POR EMISIÓN DE TÍTULOS VALORES | - | - |
| PAGOS POR ADQUIRIR O RESCATAR LAS ACCIONES DE LA ENTIDAD | - | - |
| FINANCIACIÓN POR PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO | - | - |
| PAGOS DE PRÉSTAMOS | - | - |
| PAGOS DE PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO | - | - |
| DIVIDENDOS PAGADOS | - | - |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | 31,691.00 | - |
| EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | - | - |
| EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | - | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | 31,691.00 | - |
| INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | 14,156.00 | 12,266.76 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO | 14,938.00 | 2,672.36 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | 782.00 | 14,939.12 |

Apéndice D9 Estado de flujo de efectivo REPLASA S.A.

| ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO | REPLASA S.A. | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 2015 | 2014 |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| COBROS PROCEDENTES DE LAS VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS | 4,837,180.16 | 3,694,746.11 |
| COBROS PROCEDENTES DE REGALÍAS, CUOTAS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS CON PROPÓSITOS DE INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DE PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTROS BENEFICIOS DE PÓLIZAS SUSCRITAS | - | - |
| OTROS COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | - | - |
| SALDO DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 4,837,180.16 | 3,694,746.11 |
| PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS | 3,707,189.74 | 875,282.07 |
| PAGOS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS PARA INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR | - | - |
| PAGOS A Y POR CUENTA DE LOS EMPLEADOS | - | 25,520.17 |
| PAGOS POR PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTRAS OBLIGACIONES DERIVADAS DE LAS PÓLIZAS SUSCRITAS | - | - |
| OTROS PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | - | - |
| SALDO DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 3,707,189.74 | 900,802.24 |
| DIVIDENDOS PAGADOS | - | - |
| DIVIDENDOS RECIBIDOS | - | - |
| INTERESES PAGADOS | - | - |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| IMPUESTOS A LAS GANANCIAS PAGADOS | - | - |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | - | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 1,129,990.42 | 2,793,943.87 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| EFFECTIVO PROCEDENTES DE LA VENTA DE ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS | - | - |
| EFFECTIVO UTILIZADO PARA ADQUIRIR ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS PARA TENER EL CONTROL | - | - |
| EFFECTIVO UTILIZADO EN LA COMPRA DE PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS | - | - |
| OTROS COBROS POR LA VENTA DE ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES | - | - |
| OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES | - | - |
| OTROS COBROS POR LA VENTA DE PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS | - | - |
| OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES POR LA VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | - | - |
| ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 3,091,789.26 | 965,009.76 |
| IMPORTES PROCEDENTES DE VENTAS DE ACTIVOS INTANGIBLES | - | - |
| COMPRAS DE ACTIVOS INTANGIBLES | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO | - | - |
| COMPRAS DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO | - | - |

| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| ANTICIPOS DE EFECTIVO EFECTUADOS A TERCEROS | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DEL REEMBOLSO DE ANTICIPOS Y PRÉSTAMOS CONCEDIDOS A TERCEROS | - | - |
| PAGOS DERIVADOS DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA | - | - |
| DIVIDENDOS RECIBIDOS | - | - |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | - | 148,320.76 |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | 3,091,789.26 | 816,689.00 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| APORTE EN EFECTIVO POR AUMENTO DE CAPITAL | - | - |
| FINANCIAMIENTO POR EMISIÓN DE TÍTULOS VALORES | - | - |
| PAGOS POR ADQUIRIR O RESCATAR LAS ACCIONES DE LA ENTIDAD | - | - |
| FINANCIACIÓN POR PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO | 1,889,188.29 | - |
| PAGOS DE PRÉSTAMOS | - | - |
| PAGOS DE PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO | - | - |
| DIVIDENDOS PAGADOS | - | - |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | - | 1,959,085.67 |
| EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | - | - |
| EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | - | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | 1,889,188.29 | 1,959,085.67 |
| INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | 72,610.55 | 18,169.20 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO | 74,160.38 | 55,991.18 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | 1,549.83 | 74,160.38 |

Apéndice D10 Estado de flujo de efectivo SUNCHODESA C. LTDA.

| ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO | SUNCHODESA C. LTDA. | |
|--|----------------------------|---------------------|
| | 2015 | 2014 |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| COBROS PROCEDENTES DE LAS VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS | 5,878,979.00 | 7,190,185.86 |
| COBROS PROCEDENTES DE REGALÍAS, CUOTAS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS CON PROPÓSITOS DE INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DE PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTROS BENEFICIOS DE PÓLIZAS SUSCRITAS | - | - |
| OTROS COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | - | 137,785.06 |
| SALDO DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 5,878,979.00 | 7,327,970.92 |
| PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS | - | 5,384,012.03 |
| PAGOS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS PARA INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR | - | - |
| PAGOS A Y POR CUENTA DE LOS EMPLEADOS | - | 1,077,402.06 |
| PAGOS POR PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTRAS OBLIGACIONES DERIVADAS DE LAS PÓLIZAS SUSCRITAS | - | - |
| OTROS PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 4,885,785.00 | 913,313.01 |
| SALDO DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 4,885,785.00 | 7,374,727.10 |
| DIVIDENDOS PAGADOS | - | 24,000.29 |
| DIVIDENDOS RECIBIDOS | - | - |
| INTERESES PAGADOS | - | 155,926.98 |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| IMPUESTOS A LAS GANANCIAS PAGADOS | - | 21,662.83 |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | 88,129.00 | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 1,081,323.00 | 248,346.28 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| EFFECTIVO PROCEDENTES DE LA VENTA DE ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS | - | - |
| EFFECTIVO UTILIZADO PARA ADQUIRIR ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS PARA TENER EL CONTROL | - | - |
| EFFECTIVO UTILIZADO EN LA COMPRA DE PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS | - | - |
| OTROS COBROS POR LA VENTA DE ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES | - | - |
| OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES | - | - |
| OTROS COBROS POR LA VENTA DE PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS | - | - |
| OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES POR LA VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | - | - |
| ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 320,663.93 | 158,759.46 |
| IMPORTES PROCEDENTES DE VENTAS DE ACTIVOS INTANGIBLES | - | - |
| COMPRAS DE ACTIVOS INTANGIBLES | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO | - | - |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| COMPRAS DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO | - | - |
| ANTICIPOS DE EFECTIVO EFECTUADOS A TERCEROS | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DEL REEMBOLSO DE ANTICIPOS Y PRÉSTAMOS CONCEDIDOS A TERCEROS | - | - |
| PAGOS DERIVADOS DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA | - | - |
| DIVIDENDOS RECIBIDOS | - | - |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | 358,020.62 | 6,609.99 |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | 678,684.55 | 165,369.45 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| APORTE EN EFECTIVO POR AUMENTO DE CAPITAL | - | - |
| FINANCIAMIENTO POR EMISIÓN DE TÍTULOS VALORES | - | 647,096.28 |
| PAGOS POR ADQUIRIR O RESCATAR LAS ACCIONES DE LA ENTIDAD | - | - |
| FINANCIACIÓN POR PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO | - | - |
| PAGOS DE PRÉSTAMOS | 229,591.00 | - |
| PAGOS DE PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO | - | - |
| DIVIDENDOS PAGADOS | 24,000.00 | - |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | 32,708.00 | - |
| EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | - | - |
| EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | - | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | 220,883.00 | 647,096.28 |
| INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | 181,755.45 | 233,380.55 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO | 280,072.27 | 106,691.72 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | 461,827.72 | 340,072.27 |

Apéndice D11 Estado de flujo de efectivo SUPRAPLAST S.A.

| ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO | SUPRAPLAST S.A. | |
|--|------------------------|----------------------|
| | 2015 | 2014 |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| COBROS PROCEDENTES DE LAS VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS | 5,878,979.00 | 10,636,095.00 |
| COBROS PROCEDENTES DE REGALÍAS, CUOTAS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS CON PROPÓSITOS DE INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DE PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTROS BENEFICIOS DE PÓLIZAS SUSCRITAS | - | - |
| OTROS COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | - | - |
| SALDO DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 5,878,979.00 | 10,636,095.00 |
| PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS | - | 9,058,536.00 |
| PAGOS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS PARA INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR | - | - |
| PAGOS A Y POR CUENTA DE LOS EMPLEADOS | - | - |
| PAGOS POR PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTRAS OBLIGACIONES DERIVADAS DE LAS PÓLIZAS SUSCRITAS | - | - |
| OTROS PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 4,885,785.00 | - |
| SALDO DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 4,885,785.00 | 9,058,536.00 |
| DIVIDENDOS PAGADOS | - | - |
| DIVIDENDOS RECIBIDOS | - | - |
| INTERESES PAGADOS | - | 380,803.00 |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| IMPUESTOS A LAS GANANCIAS PAGADOS | - | 131,731.00 |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | 88,129.00 | 16,095.00 |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 1,081,323.00 | 1,081,120.00 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| EFFECTIVO PROCEDENTES DE LA VENTA DE ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS | - | - |
| EFFECTIVO UTILIZADO PARA ADQUIRIR ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS PARA TENER EL CONTROL | - | - |
| EFFECTIVO UTILIZADO EN LA COMPRA DE PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS | - | - |
| OTROS COBROS POR LA VENTA DE ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES | - | - |
| OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES | - | - |
| OTROS COBROS POR LA VENTA DE PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS | - | - |
| OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES POR LA VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | - | 9,184.00 |
| ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 320,663.93 | 2,059,636.00 |
| IMPORTES PROCEDENTES DE VENTAS DE ACTIVOS INTANGIBLES | - | - |
| COMPRAS DE ACTIVOS INTANGIBLES | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO | - | 5,200.00 |
| COMPRAS DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO | - | - |
| ANTICIPOS DE EFECTIVO EFECTUADOS A TERCEROS | - | - |

| | | |
|--|-------------------|---------------------|
| COBROS PROCEDENTES DEL REEMBOLSO DE ANTICIPOS Y PRÉSTAMOS CONCEDIDOS A TERCEROS | - | - |
| PAGOS DERIVADOS DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA | - | - |
| COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA | - | - |
| DIVIDENDOS RECIBIDOS | - | - |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | 358,020.62 | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | 678,684.55 | 2,045,252.00 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| APOORTE EN EFECTIVO POR AUMENTO DE CAPITAL | - | - |
| FINANCIAMIENTO POR EMISIÓN DE TÍTULOS VALORES | - | - |
| PAGOS POR ADQUIRIR O RESCATAR LAS ACCIONES DE LA ENTIDAD | - | - |
| FINANCIACIÓN POR PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO | - | 1,075,990.53 |
| PAGOS DE PRÉSTAMOS | 229,591.00 | - |
| PAGOS DE PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS | - | - |
| IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO | - | - |
| DIVIDENDOS PAGADOS | 24,000.00 | 132,840.00 |
| INTERESES RECIBIDOS | - | - |
| OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO | 32,708.00 | - |
| EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | - | - |
| EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | - | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | 220,883.00 | 943,150.53 |
| INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | 181,755.45 | - |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO | 280,072.27 | 93,127.37 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | 461,827.72 | 72,145.90 |