

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

INFORME DE AUDITORÍA

AÑO 2017

INFORME PROFESIONAL DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

A los señores socios y directivos de:
PLASTICSACKS CIA. LTDA.

Opinión

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **PLASTICSACKS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2017: de situación financiera, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.
2. En mi opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1, expresan la imagen fiel en todos los aspectos significativos la situación financiera de **PLASTICSACKS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2017, su resultado integral, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión

3. He realizado mi auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), he implementado procedimientos de control de calidad de mi auditoría en el cumplimiento de las normas profesionales, requisitos legales y regulaciones vigentes en el país, así como también las circunstancias actuales de la compañía para emitir mi opinión. Soy independiente de la sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética aplicables a mi auditoría de estados financieros en Ecuador (Código de Ética del Contador Ecuatoriano del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador) y he cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. En consecuencia, a lo mencionado en este párrafo considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión sobre los estados financieros auditados.

Asuntos Claves de Auditoría.

4. En el año 2017 hubo una disminución del 11% de las ventas con relación al año anterior debido principalmente a la reducción en el volumen de ventas hacia el mercado de Colombia, la Gerencia atribuye esto a la crisis económica producida por la devaluación del peso colombiano. A pesar de esto el negocio en marcha no se ha visto afectado pues la Compañía tiene un amplio mercado de clientes a nivel nacional, incluyendo nuevos mercados en Chile, Perú y México, según se revela en la Nota 17; la utilidad del período ha disminuido en US \$ 422.603 respecto del periodo anterior.

Información distinta de los estados financieros y del informe de auditoría.

5. La información distinta de los estados financieros y del informe de auditoría comprende el informe de la gestión anual de Gerencia y otra información que se presente en conjunto con los estados financieros, cuya formulación es responsabilidad de la Gerencia General de la compañía y no forma parte integrante de los estados financieros ni de mi informe de auditoría.
6. Mi opinión sobre los estados financieros no abarca la Información distinta de los estados financieros y del informe de auditoría y no expreso ninguna otra forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad concluyente sobre ésta.
7. Con relación a mi auditoría de los estados financieros, mi responsabilidad es leer la Información distinta de los estados financieros, si ésta ha sido generada, considerar si hay una incongruencia material entre esa información y los estados financieros o mi conocimiento obtenido en la auditoría; o si, de algún modo, parecen contener un error de importancia relativa. Si, basándome en el trabajo realizado, concluyo que existe una incongruencia material en esta otra información, estoy obligado a informar de este hecho.
8. Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, he recibido la información distinta de los estados financieros, y no tengo nada que informar.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

9. La Administración de la entidad es responsable por: el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que estén libres de representación errónea de importancia relativa ya sea por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la relación de estimaciones financieras que sean razonables con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE) y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).
10. En la presentación de estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la sociedad de continuar en operación, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra expectativa realista. Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la entidad.

Responsabilidad del Auditor

11. Mi objetivo implica planificar y ejecutar la auditoría, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos debido a Fraude o Error. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad de las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando exista. Las incorrecciones son materiales si, individualmente o en su conjunto, influyen significativamente en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en esos estados Financieros. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas. Los procedimientos seleccionados y aplicados, que dependen del juicio del auditor, son destinados a obtener evidencia de auditoría sobre saldos e información revelada en los estados financieros, así mismo los procedimientos seleccionados incluyen la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar estas valoraciones del riesgo, he tomado en cuenta el control interno relevante para la preparación, por la entidad, de los estados financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Mi Auditoría además implica concluir sobre lo adecuado de la utilización por la Administración del supuesto de Negocio en Marcha basándome en evidencia de Auditoría. Incluye también una evaluación y cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Como parte de la auditoría he aplicado mi juicio profesional manteniendo una actitud de escepticismo durante todo el examen.

Otros asuntos

12. Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2016 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.

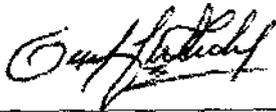
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

13. La fecha de emisión de este informe es anterior a la realización de la junta general de socios para la revisión y aprobación de los estados financieros, sin embargo la administración estima que serán aprobados sin objeciones, los plazos de presentación de estados financieros y reportes complementarios a la Superintendencia de Compañías y al Servicio de Rentas Internas (declaración de impuesto a la renta) se encuentran vigentes y la expectativa de la administración es hacer la declaración oportunamente una vez que los estados financieros hayan sido aprobados.
14. Respecto de las obligaciones con la administración tributaria, impuesto a la renta, IVA, retenciones en la fuente y otras obligaciones fiscales, la empresa cumple oportuna y adecuadamente.

15. El artículo 28 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno obliga a los auditores externos a opinar expresamente en el informe de auditoría sobre la razonabilidad del deterioro de los activos financieros de la sociedad auditada. Al respecto informo que los saldos al 31 de diciembre de 2017, que la compañía mantiene en cuentas por cobrar comerciales por US\$ 8.953.141 y deterioro acumulado por US\$ 698.207 que son razonables.
16. Adicionalmente es importante mencionar que la compañía cumple con todas las leyes ecuatorianas respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 06 de marzo de 2018

Atentamente,



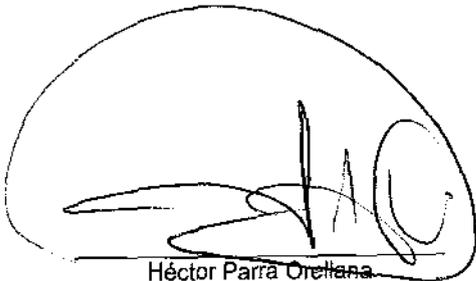
Luis Geovanny Santander
R.N.A.E. N° 1013

Siglas utilizadas

Compañía /	- PLASTICSACKS CIA. LTDA.
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	- Interpretaciones de las NIIF
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
SIC	- Interpretaciones de las NIC
PCGA	- Principios contables de general aceptación
IASB	- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
US \$	- Dólares estadounidense

PLASTICSACKS CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1.823.464	754.247
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	8.550.588	7.755.419
Inventarios	6	7.736.704	8.110.842
Activos por impuestos corrientes	12	893.585	735.919
Otros activos corto plazo	9	611.323	910.353
Total activos corrientes		19.615.664	18.266.780
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	7	18.203.772	15.460.743
Activos intangibles	8	81.212	85.163
Otras cuentas por cobrar	5	443.283	489.287
Activos por impuestos diferidos	12	16.312	30.704
Otros activos largo plazo		6.601	19.735
Total activos no corrientes		18.751.180	16.085.632
TOTAL ACTIVOS		38.366.844	34.352.412



Héctor Parra Orellana
Gerente General
Plasticsacks Cía. Ltda.

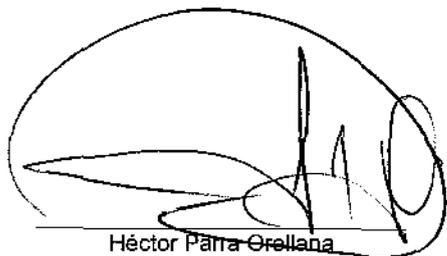


Gisella Erráez
Jefe de Contabilidad
Plasticsacks Cía. Ltda.

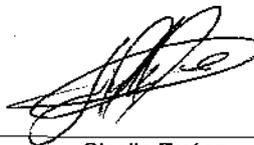
Ver notas a los estados financieros

PLASTICSACKS CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos corto plazo	10	6.141.816	3.411.224
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	10.489.846	11.105.745
Anticipo de clientes	13	26.910	457.404
Pasivos por impuestos corrientes	12	68.464	133.625
Obligaciones Acumuladas	14	1.211.310	1.370.456
Total pasivos corrientes		17.938.346	16.478.454
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos largo plazo	10	11.635.604	9.771.894
Cuentas por pagar comerciales	11	165.225	288.338
Obligación por beneficios definidos	15	1.476.010	1.275.835
Total pasivos no corrientes		13.296.839	11.336.067
Total pasivos		31.235.185	27.814.521
PATRIMONIO:			
Capital Social	16	4.609.977	3.325.977
Reserva Legal		348.125	277.809
Resultados acumulados por aplicación NIIF primera vez		-	419.876
Utilidades acumuladas		1.228.121	1.147.925
Resultado del Ejercicio		947.437	1.366.304
Total patrimonio		7.131.659	6.537.891
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		38.366.844	34.352.412



Héctor Párra Orellana
Gerente General
Plasticsacks Cía. Ltda.



Gisella Erráez
Jefe de Contabilidad
Plasticsacks Cía. Ltda.

PLASTICSACKS CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2017 y 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

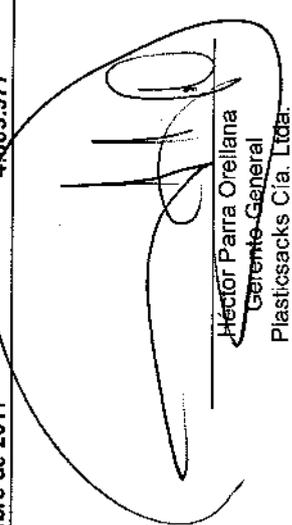
	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
INGRESOS	17	36.652.848	41.023.696
COSTO DE VENTAS	18	31.035.510	33.805.909
MARGEN BRUTO		5.617.338	7.217.787
Gastos de ventas	18	(1.345.521)	(1.965.596)
Gastos de administración	18	(1.673.436)	(2.059.298)
Costos financieros	19	(1.315.581)	(1.287.334)
Ingresos Financieros		79.435	63.010
Diferencia en Cambio		(280.206)	(24.388)
Otros ingresos (gastos) Neto		215.591	(139.866)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1.297.621	1.804.315
Menos gasto por impuesto a la renta:	12		
Corriente		347.861	453.434
Diferido		2.323	(15.423)
Total		350.184	438.011
UTILIDAD DEL AÑO		947.437	1.366.304
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Partidas que no se reclasifican posteriormente a resultados:			
Pérdidas actuariales		46.331	86.835
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		993.768	1.453.139


 Héctor Parra Orellana
 Gerente General
 Plasticsacks Cía. Ltda.


 Gisella Erráez
 Jefe de Contabilidad
 Plasticsacks Cía. Ltda.

PLASTICSACKS CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
 Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2017 y 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados Acumulados por Aplicación inicial NIIF	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	3.325.977	223.069	419.876	1.415.830	5.384.753
Utilidad (pérdida) del año				1.366.304	1.366.304
Apropiación de Reserva Legal		54.740		(54.740)	-
Otros Resultados Integrales				86.835	86.835
Pago de dividendos				(300.000)	(300.000)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	3.325.977	277.809	419.876	2.514.229	6.537.891
Utilidad (pérdida) del año				947.437	947.437
Apropiación de Reserva Legal		68.315		(68.315)	-
Otros Resultados Integrales				46.331	46.331
Compensación Resultados NIIF			(419.876)	419.876	-
Pago de dividendos				(400.000)	(400.000)
Aumento de Capital	1.284.000			(1.284.000)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	4.609.977	346.125	-	2.175.557	7.131.659

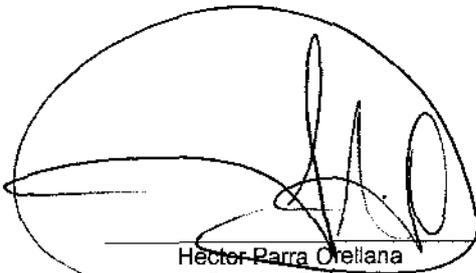

Héctor Parra Orellana
 Gerente General
 Plasticsacks Cía. Ltda.


Gisella Erráez
 Jefe de Contabilidad
 Plasticsacks Cía. Ltda.

Ver notas a los estados financieros

PLASTICSACKS CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		35.573.736	40.244.375
Pago a proveedores y a empleados		(32.626.892)	(38.519.181)
Costos financieros		(1.265.209)	(1.240.405)
Ingresos financieros		75.242	57.857
Impuesto a la renta		(430.268)	(500.536)
Otros ingresos, neto		(264.872)	(31.032)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación		1.061.737	11.077
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades planta y equipo		(5.836.714)	(1.328.137)
Venta propiedades planta y equipo		1.341.250	3.019.587
Adquisición de activos intangibles		(14.737)	(2.161)
Otros		72.223	564.961
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Inversión		(4.437.978)	2.254.250
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Recibido (Pago) préstamos		4.594.301	(4.648.919)
Dividendos pagados a los socios		(699.999)	(300.000)
Otros		551.156	33.816
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		4.445.458	(4.915.104)
EFFECTIVO Y BANCOS:			
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos		1.069.216	(2.649.777)
SalDOS al comienzo del año		754.247	3.404.024
SALDOS AL FIN DE AÑO	4	1.823.464	754.247


Héctor Parra Orellana
 Gerente General
 Plasticsacks Cía. Ltda.


Gisella Erráez
 Jefe de Contabilidad
 Plasticsacks Cía. Ltda.

Ver notas a los estados financieros

PLASTICSACKS CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

Plasticsacks Cía. Ltda. es una compañía ecuatoriana cuyo socio principal es Terraexport Holding S. A., y su país de origen es Ecuador, Plasticsacks fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador, en la provincia de Pichincha, Cantón Quito, el 28 de abril de 2004, e inscrita el 30 de abril de ese mismo año. Su domicilio social y actividad principal es realizada en Calderón, Calle Cacha y 9 de Agosto sector Calderón en la Ciudad de Quito, y tiene por objeto social la importación, exportación, comercialización, representación, distribución, promoción, diseño, producción y fabricación en todas sus fases de sacos de polipropileno y otros productos afines no producidos por la compañía.

El principal producto que la empresa produce y vende localmente y al exterior, son sacos de polipropileno. Las ventas locales representan el 56,53% de los ingresos operacionales de la compañía.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 601 y 585 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de cumplimiento:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB)

2.2. Negocio en marcha:

Las ventas en el año 2017 se disminuyeron en un 11% respecto del año anterior, este hecho no afecta a la perspectiva de negocio en marcha, La compañía mantendrá su estrategia de venta personalizada, ofreciendo nuevos productos de calidad de acuerdo a las necesidades de los clientes.

Actualmente contamos con clientes importantes que contribuyen a que la compañía obtenga márgenes interesantes.

2.3. Moneda Funcional:

La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.4. Bases de Preparación:

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración,

independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.5. Efectivo y Bancos:

Representa el efectivo disponible y el saldo en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior.

2.6. Inventarios:

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.7. Propiedad, Planta y Equipo:

2.7.1. Medición en el momento del reconocimiento:

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.7.2. Medición posterior al reconocimiento:

Modelo de costo.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo que se producen.

2.7.3. Método de depreciación y vidas útiles:

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

Ítem	Vida útil en años
Edificios	20
Maquinaria y Equipo	10 -15
Muebles y enseres y equipo de oficina	10
Equipos De Procesamiento De Datos	3
Vehículos	5
Instalaciones	20

2.7.4. Retiro o venta de propiedades, planta y equipo:

La utilidad o pérdida que surja 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.

2.8. Activos Intangibles:

2.8.1. Activos Intangibles adquiridos de forma separada:

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

2.8.2. Método de amortización y vidas útiles:

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de los activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

A continuación, se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

Ítem	Vida útil en años
Software	8
Licencias	3

2.8.3. Baja de activos Intangibles:

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

2.9. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles:

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados. Una pérdida por deterioro del valor del Goodwill no se revertirá en los períodos posteriores

2.10. Impuestos:

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.10.1. Impuesto Corriente:

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.10.2. Impuestos Diferidos:

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía

El importe de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.10.3. Impuestos Corrientes y Diferidos:

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.11. Provisiones:

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

2.12. Beneficios Empleados:

2.12.1. Beneficios definidos Jubilación patronal y bonificación por desahucio:

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicios se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.12.2. Participación a trabajadores:

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.13. Arrendamientos:

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.13.1. La Compañía como arrendatario:

La Compañía como arrendatario - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.14. Reconocimiento de Ingresos:

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.14.1. Venta de Bienes:

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.15. Costos y Gastos:

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.16. Compensación de saldos y transacciones:

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.17. Instrumentos Financieros:

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

2.18. Activos Financieros:

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías, inversiones mantenidas hasta el vencimiento y préstamos y partidas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.18.1. Cuentas por cobrar:

Las partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo y otras cuentas por cobrar) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.18.2. Deterioro de activos financieros al costo amortizado:

Los activos financieros, son probados por deterioro al final de cada periodo sobre el que se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados. La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del obligado; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, la evidencia objetiva de que este activo podría estar deteriorado podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 120 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados del periodo.

2.18.3. Baja de un activo financiero:

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir se reconoce en el resultado del periodo.

2.19. Pasivos Financieros:

Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u 'otros pasivos financieros'.

2.19.1. Otros pasivos financieros:

Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.19.2. Baja en cuentas de un pasivo financiero:

La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconocen en el resultado del período.

2.20. Transacciones en Moneda extranjera:

Moneda Funcional y de presentación; Las partidas incluidas en las cuentas anuales se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en USD (dólares americanos) que es la moneda funcional y de presentación de la empresa.

Transacciones y Saldos:

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se difieren en el otro resultado integral como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversiones netas cualificadas.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias en la línea de "Diferencia en cambio".

2.21. Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas:

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada:

Nueva norma	Referencia	Fecha de vigencia
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Mejora. Reconocimiento y medición de Activos financieros. Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar de mejor manera las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero de 2018. Se permite la aplicación anticipada.
NIIF 15 ingresos procedentes de contratos con clientes	Incluye los requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros.)	1 de enero de 2018. Se permite la aplicación anticipada.
NIIF 16, Arrendamientos	La nueva norma implicará que la mayoría de los arrendamientos sean presentados en el balance de los arrendatarios bajo un solo	1 de enero de 2019.

	<p>modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilización para los arrendadores permanece mayoritariamente sin cambios y se retiene la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. NIIF 16 reemplaza NIC 17 "Arrendamientos" e interpretaciones relacionadas y es efectiva para períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, se permite la aplicación anticipada, siempre que NIIF 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes" también sea aplicada</p>	<p>Se permite su aplicación anticipada para entidades que utilicen la NIIF 15 ingresos procedentes de contratos con clientes antes de la fecha de aplicación inicial de esta Norma</p>
Nueva norma	Referencia	Fecha de vigencia
NIIF 17, Contratos de Seguros	Esta NIIF reemplaza a la NIIF 4, la cual permitía a las empresas una diversidad de opciones de llevar la contabilidad de los contratos de seguros, lo que se traducía en una multitud de enfoques diferentes. Lo que hacía complejo la comparación entre entidades del mismo rubro.	1 de enero de 2021.

NIIF 9. "Instrumentos Financieros":

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y su fecha efectiva de aplicación ha sido pospuesta para períodos posteriores al 1 de enero de 2017. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o valor razonable.

Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable.

Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro.

El 19 de noviembre de 2013, el IASB emitió una versión revisada de NIIF 9, la cual introduce un nuevo capítulo a NIIF 9 sobre contabilidad de cobertura, implementando un nuevo modelo de contabilidad de cobertura que está diseñado para estar estrechamente alineado con como las entidades llevan a cabo actividades de administración de riesgo cuando cubre la exposición de riesgos financieros y no financieros. La versión revisada de NIIF 9 permite a una entidad aplicar solamente los requerimientos introducidos en NIIF 9 (2010) para la presentación de las ganancias y pérdidas sobre pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9, lo que significa que la porción del cambio en el valor razonable relacionado con cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad puede ser presentado en otro resultado integral en lugar de resultados.

NIIF 15 "Ingresos Procedentes de contratos con los clientes":

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia. El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- *Identificar el contrato con los clientes.*
- *Identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.*
- *Determinar el precio de la transacción.*
- *Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.*

- *Reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.*

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 16 "Arrendamientos":

El 13 de enero de 2016, el IASB publicó una nueva norma, NIIF 16 "Arrendamientos". La nueva norma implicará que la mayoría de los arrendamientos sean presentados en el balance de los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilización para los arrendadores permanece mayoritariamente sin cambios y se retiene la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. NIIF 16 reemplaza NIC 17 "Arrendamientos" e interpretaciones relacionadas y es efectiva para períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, se permite la aplicación anticipada, siempre que NIIF 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes" también sea aplicada.

NIIF 17 "Contratos de Seguros":

Esta NIIF reemplaza a la NIIF 4, la cual permitía a las empresas una diversidad de opciones de llevar la contabilidad de los contratos de seguros, lo que se traducía en una multitud de enfoques diferentes. Lo que hacía complejo la comparación entre entidades del mismo rubro. La NIIF 17 resuelve el problema de la comparación al exigir que todos los contratos de seguros sean contabilizados de manera consistente, beneficiando tanto a los inversionistas como a las compañías de seguros. Las obligaciones de seguros se contabilizarán utilizando los valores actuales, en lugar del costo histórico. La información se actualizará periódicamente, proporcionando información más útil a los usuarios de los estados financieros.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de Plasticsacks Cía. Ltda., ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1. Deterioro de activos:

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

"Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando

el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro."

3.2. Provisiones para obligaciones por beneficios definidos:

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado de los bonos de gobierno.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia a los bonos del gobierno. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se derive la curva de rendimiento.

3.3. Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo:

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3

3.4. Impuesto a la renta diferido:

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

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	(U.S. Dólares)	
Bancos Locales	1.804.645	744.247
Bancos del Exterior	5.805	8.887
Caja	13.014	1.113
Total	1.823.464	754.247

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	(U.S. Dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales (1)	4.808.209	4.778.625
Clientes del exterior	4.144.932	3.187.725
Provisión para cuentas dudosas	(698.207)	(692.735)
Subtotal	8.254.934	7.273.615
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados y ejecutivos (2)	702.945	775.574
Otros	35.992	195.517
Subtotal	738.937	971.091
Total	8.993.871	8.244.706
Clasificación:		
Corriente	8.550.588	7.755.419
No corriente	443.283	489.287
Total	8.993.871	8.244.706

(1) La Cartera local se encuentra asegurada con la compañía SEGUROS CONFIANZA, de acuerdo al cupo otorgado a cada cliente. La cobertura corresponde al 90% y 80% de la cartera incluido el IVA y vence el 31 de agosto de 2018. Para que la póliza sea aplicada se debe cumplir con las siguientes condiciones:

- El crédito máximo debe ser de 180 días.
- La factura debe constar crédito y cumplir la política de crédito de la compañía.
- Notificación de amenaza de siniestro de 90 días a partir de la fecha de vencimiento para clientes locales y 120 días para clientes del Exterior.

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar no aseguradas con una antigüedad de 91 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar con ese vencimiento no son recuperables. Para las cuentas por cobrar no aseguradas o que han excedido el límite del cupo asegurado, se establece un porcentaje razonable de provisión, según la condición de cada cliente.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	(U.S. Dólares)	
1-30 días	933.978	1.756.302
31-60 días	145.406	330.214
61-90 días	130.602	38.786
Total	1.209.986	2.125.302

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	(U.S. Dólares)	
Saldo al 1 de enero	692.735	491.008
Más provisiones	5.472	202.993
Castigos		(1.266)
Saldo al 31 de diciembre	698.207	692.735

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

- (2) La Compañía mantiene préstamos entregados a sus empleados y ejecutivos para conceptos como viviendas, vehículos y otros. Al 31 de diciembre del 2017 y del 2016 con vencimientos hasta el año 2021. Los préstamos más importantes, principalmente relacionados con inmuebles y vehículos, se encuentran garantizados con hipotecas sobre estos mismos bienes.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	(U.S. Dólares)	
Materia prima	2.236.372	1.810.997
Producto en proceso	1.967.896	2.355.601
Productos manufacturados	874.711	926.126
Suministros y materiales	493.127	658.798
Repuestos	364.398	270.547
Envases y empaques	4.597	3.382
Importaciones en tránsito	1.800.782	2.090.570
Provisión para obsolescencia de Inventarios	(5.179)	(5.179)
Total	7.736.704	8.110.842

En el año 2017, US\$ 31.04 millones (US\$ 33.8 millones en 2016) de costos de inventarios fueron reconocidos como Costo de ventas en los resultados del periodo. (Ver Nota 18).

(Ver siguiente página)

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	(U.S. Dólares)	
Costo o valuación	26.770.709	23.757.427
Depreciación Acumulada	(8.566.937)	(8.296.684)
Total	18.203.772	15.460.743
Clasificación:		
Terrenos	1.101.905	1.101.905
Edificios	2.102.005	2.284.666
Maquinaria y equipo	12.241.960	10.762.695
Muebles y enseres	14.373	16.547
Equipo de oficina	8.189	6.177
Equipos de procesamiento de datos	25.506	38.541
Vehículos	95.175	113.743
Instalaciones	289.112	316.715
Construcciones en curso	6.000	-
Maquinaria y Equipo en Tránsito y montaje	2.319.547	819.754
Total	18.203.772	15.460.743

Los movimientos de propiedad, planta y equipo fueron como sigue:

(Ver siguiente página)

Detalle de movimientos de propiedad, planta y equipo

Costo o Valoración

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Equipo de oficina	Equipos De Procesamiento De Datos	Vehiculos	Instalaciones	Construcciones en Curso	Maquinaria y Equipo en Tránsito	Total
Salidos al 31 de diciembre del 2015	1,101,306	3,649,907	20,911,999	64,153	19,197	179,882	345,938	546,038	-	712,166	27,530,985
Adquisiciones		12,182	1,149,544	3,404	2,870	23,851	28,698			107,589	1,328,137
Ventas y bajas			(4,645,097)		(272)		(45,216)				(4,890,584)
Ajustes y Reclasificaciones			(416,092)				4,981				(411,111)
Salidos al 31 de diciembre del 2016	1,101,906	3,662,088	17,000,364	67,558	21,795	203,533	334,401	546,038	-	819,764	23,767,427
Adquisiciones		23,942	3,426,474	4,748	3,532	10,953	41,518		6,000	2,319,547	5,836,714
Ventas y bajas			(2,368,916)				(35,714)			(819,754)	(2,404,330)
Ajustes y Reclasificaciones			400,652								(419,103)
Salidos al 31 de diciembre del 2017	1,101,906	3,686,030	18,458,864	72,306	26,327	214,486	340,205	546,038	6,000	2,319,547	26,770,708
Depreciación acumulada y deterioro											
Salidos al 31 de diciembre del 2015	-	(1,170,716)	(8,856,766)	(45,665)	(14,410)	(146,396)	(176,123)	(186,931)	-	-	(8,595,004)
Gasto por depreciación		(206,708)	(1,497,680)	(5,346)	(1,333)	(18,599)	(50,339)	(43,382)			(1,817,393)
Ventas y bajas			1,693,894		125		11,104				1,704,923
Ajustes			416,092				(5,301)				410,791
Salidos al 31 de diciembre del 2016	-	(1,377,422)	(6,237,659)	(51,011)	(16,618)	(164,992)	(220,658)	(229,323)	-	-	(8,286,684)
Gasto por depreciación		(206,603)	(1,390,867)	(6,923)	(1,520)	(23,987)	(41,419)	(27,603)			(1,698,923)
Ventas y bajas			992,519				17,048				1,009,567
Ajustes			419,103								419,103
Salidos al 31 de diciembre del 2017	-	(1,584,025)	(6,216,904)	(57,934)	(17,138)	(188,980)	(246,030)	(256,926)	-	-	(8,566,937)

7.1. Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, La Compañía tiene una hipoteca de inmueble y prendas de maquinaria que han sido entregados en garantía de las diferentes obligaciones de la Compañía (ver Nota 10).

8. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. Dólares)	
Costo	228.782	214.045
Amortización acumulada y deterioro	(147.570)	(128.883)
Total	<u>81.212</u>	<u>85.163</u>

Los movimientos de los activos intangibles fueron como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. Dólares)	
<u>Costo</u>		
Saldos al comienzo del año	214.045	211.884
Adiciones (1)	14.737	2.161
Saldos al final del año	<u>228.782</u>	<u>214.045</u>
<u>Amortización acumulada y deterioro</u>		
Saldos al comienzo del año	(128.883)	(110.049)
Gasto por amortización	(18.687)	(18.834)
Saldos al final del año	<u>(147.570)</u>	<u>(128.883)</u>

(1) Incluye compras del software CRM para el área comercial.

El gasto amortización ha sido incluido en la partida gasto amortización en el estado de resultado del periodo.

9. OTROS ACTIVOS CORTO PLAZO

Un resumen de otros activos corto plazo es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. Dólares)	
Anticipo proveedores (1)	585.417	880.639
Seguros y fianzas	25.906	29.545
Otros	-	169
Total	<u>611.323</u>	<u>910.353</u>

(1) En el año 2017 el principal anticipo corresponde a la empresa Maquinas Ferdinand Vaders S/A por \$140.729 por la compra de 1 impresora FEVA y repuestos, así como \$203.000 de anticipo para la compra de un terreno.

10. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. Dólares)	
Garantizados - al costo amortizado		
Préstamos de banco del exterior (1)		1.817.250
Préstamos de bancos locales (1)	17.777.420	11.365.870
Total	<u>17.777.420</u>	<u>13.183.120</u>
<i>Clasificación :</i>		
<i>Corriente</i>		
Deuda Financiera	6.024.292	3.231.745
Intereses por pagar	117.524	179.480
No Corriente	11.635.604	9.771.895
Total	<u>17.777.420</u>	<u>13.183.120</u>

Los vencimientos futuros de los préstamos no corrientes son como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
Año	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. Dólares)	
2018		3.178.821
2019	3.853.128	2.640.782
2020	4.231.350	2.395.277
2021	3.206.527	1.557.015
2022	344.599	
Total	<u>11.635.604</u>	<u>9.771.895</u>

- (1) Constituyen préstamos con el Banco Bolivariano, Banco Internacional y Banco del Pacifico con vencimientos, respectivamente, en agosto del 2021, septiembre 2021 y octubre del 2022. Al 31 de diciembre del 2017, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 7.50%, 7.85% y 7.80%, respectivamente. Los préstamos bancarios están garantizados por una hipoteca sobre terrenos y edificaciones y prenda de maquinaria.

(Ver siguiente página)

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	(U.S. Dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores Locales	819.139	889.619
Proveedores del exterior	9.771.847	10.043.858
Subtotal	10.590.986	10.933.477
Otras cuentas por pagar	84.085	460.606
Total	10.675.071	11.394.083
 <i>Clasificación:</i>		
Corriente	10.489.846	11.105.745
No corriente	185.225	288.338
Total	10.675.071	11.394.083

El período de crédito promedio de compras locales es de 27 días y del exterior es de 152 días.

12. IMPUESTOS

12.1. Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	(U.S. Dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario por retenciones en la fuente e Impuesto a la Salida de Divisas - ISD (1)	729.001	663.940
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA(1)	164.584	71.979
Total	893.585	735.919
 Pasivos por impuestos corrientes:		
Provisión por Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	445	9.876
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	13.229	16.606
Retenciones en la fuente del IVA por pagar	54.790	107.143
Total	68.464	133.625

- (1) Constituye crédito tributario de IVA en compras e ISD que no llega a ser compensado debido a que la Compañía realiza ventas de exportación. Este saldo se encuentra en proceso de reclamo ante la autoridad tributaria.

Durante el 2017 la administración tributaria no aceptó un reclamo de devolución de impuestos presentado por crédito tributario de ISD de US\$ 142.104 del año 2010, este valor se encontraba provisionado en su totalidad, por lo cual no afectó al estado de resultados de periodo.

12.2. Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta corriente-

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	(U.S. Dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1.297.621	2.122.724
Diferencias permanentes		
Ingresos Exentos	(16.128)	(307)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	15.467	
Gastos no deducibles	305.555	923.360
Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	99	
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	(10.866)	(45.040)
Diferencias temporarias		
Generación de impuestos diferidos	1.096	-
Reversión impuestos diferidos	(11.657)	-
Utilidad gravable	<u>1.581.186</u>	<u>3.000.735</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>347.861</u>	<u>453.434</u>
Anticipo calculado (2)	<u>358.740</u>	<u>432.754</u>
Exoneración saldo anticipo impuesto a la renta	10.879	
Total impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>347.861</u>	<u>453.434</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínima el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

12.3. Movimiento de la provisión (crédito tributario) de impuesto a la renta

Los movimientos de la provisión (crédito tributario) de impuesto a la renta fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	(U.S. Dólares)	
Saldo al comienzo del año	(663.940)	(659.760)
Provisión del Año	347.861	453.434
Pagos efectuados	(412.922)	(457.614)
Saldo al fin del año	<u>(729.001)</u>	<u>(663.940)</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas – ISD.

12.4. Saldo del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	(en U.S. dólares)		
Año 2017			
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:			
Valor Neto de Realización	18.635	(2.564)	16.071
Provisiones futuras	12.069	(11.828)	241
Total	30.704	(14.392)	16.312
Año 2016			
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:			
Valor Neto de Realización	7612,9306	11.022	18.635
Provisiones futuras	7668,7666	4.400	12.069
Provisión de jubilación patronal	57.299	(57.299)	-
Activos Intangibles	223.935	(223.935)	-
Prestamos medidos al costo amortizado	4.235	(4.235)	-
Propiedades, planta y equipo	(144.286)	144.286	-
Total	156.465	(125.761)	30.704

13. ANTICIPOS CLIENTES

Corresponde a los anticipos recibidos de clientes por la venta de sacos, un detalle de los principales clientes se muestran a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	(U.S. Dólares)	
Strampe Overseas Int. Ltd.		394.051
Gisis		17.495
Otros	26.910	45.858
Total	26.910	457.404

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	(U.S. Dólares)	
Participación a Trabajadores	228.992	318.409
Aportes IESS por pagar	92.440	83.701
Beneficios Sociales	360.590	348.647
Servicios Públicos	122.874	110.681
Compensación económica salario digno	1.816	2.500
Provisiones Varias	404.598	506.518
Total	1.211.310	1.370.456

14.1. Obligaciones acumuladas

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
(U.S. Dólares)		
Saldos al comienzo de año	318.409	270.692
Provisión del año	228.992	318.409
Pagos efectuados	(318.409)	(270.692)
Saldo al final del año	228.992	318.409

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
(U.S. Dólares)		
Jubilación Patronal	1.057.305	907.932
Bonificación por Desahucio	418.705	367.903
Total	1.476.010	1.275.835

15.1. Jubilación Patronal.

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
(U.S. Dólares)		
Saldo al comienzo del año	907.932	787.199
Costo por los servicios del período corriente	154.006	154.221
Costos por intereses	36.317	33.377
Ganancias actuariales	(40.950)	(66.865)
Saldo al final del año	1.057.305	907.932

15.2. Bonificación por desahucio.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio, siempre y cuando el empleado lleve más de 1 año en la compañía.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
(U.S. Dólares)		
Saldo al comienzo del año	367.903	336.650
Costo por los servicios del período corriente	93.968	92.379
Costos por intereses	14.054	13.552
Beneficios pagados	(51.839)	(54.709)
Ganancias actuariales	(5.381)	(19.969)
Saldo al fin del año	418.705	367.903
Hipótesis Actuariales		

Para la realización de los estudios actuariales se han considerado hipótesis actuariales sobre el entorno demográfico y económico del medio en el cual opera la compañía. Entre las hipótesis y supuestos más relevantes, se encuentran:

Hipótesis Actuariales	2017	2016
Tasa de descuento US	3,5%	4,0%
Tasa de inflación de largo plazo	1,5%	2,0%
Tasa de incremento salarial de largo plazo	2,0%	2,5%
Tabla de mortalidad pre retiro	Rentistas Válidos 2008, tabla colombiana	

Método de valoración actuarial

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

El análisis de sensibilidad del informe actuarial para el periodo 2017 se detalla a continuación:

Obligación por beneficio definido	Jubilación Patronal más de 10 años de svc	Jubilación Patronal menos de 10 años de svc	Desahucio
Tasa de descuento +0.5%	408.857	568.353	399.048
Tasa de descuento -0.5%	453.403	681.302	439.927
Incremento salarial +0.5%	450.203	677.075	440.152
Incremento salarial -0.5%	411.491	571.456	398.659
Incremento en el supuesto de rotación del 10%	421.141	576.329	422.111
Decremento en el supuesto de rotación del 10%	449.687	671.599	415.094
Incremento en la tabla de mortalidad del 10%	433.428	618.966	417.674
Decremento en la tabla de mortalidad del 10%	438.993	625.260	419.743

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	(U.S. Dólares)	
Costo actual del servicio	247.974	246.600
Intereses sobre la obligación	50.372	46.929
Ganancias provenientes de reducciones	-	-
Total	298.346	293.529

16. PATRIMONIO

16.1. Capital social.- El capital social autorizado consiste de 4.609.977 participaciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

16.2. Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16.3. Utilidades retenidas.- Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	(U.S. Dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	1.896.994	2.152.196
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		419.876
Otros Resultados Integrales	278.563	362.033
Total	2.175.557	2.934.105

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

17. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de Plasticsacks es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	(U.S. Dólares)	
Ingresos provenientes de ventas locales	20.718.855	20.090.789
Ingresos provenientes de ventas al exterior	15.933.993	20.932.907
Total	36.652.848	41.023.696

En el 2017 los ingresos disminuyeron en un 11% respecto del año anterior, debido principalmente a la reducción en el volumen de ventas hacia Colombia debido a la crisis económica producida por la devaluación del peso colombiano. Por esta razón se han buscado otros mercados a los que nunca o muy poco se había exportado, logrando ampliar el mercado y generando mejores márgenes. Por lo cual este hecho no afecta la perspectiva de la compañía de continuar operando, poseemos clientes nacionales con márgenes importantes, y se trabaja en el desarrollo de mercados internacionales por medio de la oferta de productos personalizados y con certificados de calidad ISO.

Mercado	Total Ingresos Operacionales		Porcentaje	
	2017	2016	2017	2016
Ecuador	20.718.855	20.090.789	56,53%	48,97%
Colombia	13.774.314	19.075.352	37,58%	46,50%
México	287.579	260.981	0,78%	0,64%
Chile	169.133	166.245	0,46%	0,41%
Venezuela		657.198		1,60%
EEUU	147.118	48.290	0,40%	0,12%
Brasil	48.133	105.886	0,13%	0,26%
Perú	1.433.941	551.955	3,91%	1,35%
Honduras	73.776		0,20%	0,00%
India		67.000		0,16%
Total	36.652.848	41.023.696	100%	100%

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	(U.S. Dólares)	
Costo de ventas	31.035.510	33.805.909
Gastos de Ventas	1.345.521	1.965.596
Gastos de administración	1.673.436	2.059.298
Total	34.054.467	37.830.803

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	(U.S. Dólares)	
Costos provenientes de la venta de bienes	29.231.280	31.859.806
Depreciación, amortización y deterioro	1.717.610	1.836.227
Beneficios a empleados	1.415.290	1.455.913
Comisiones	410.295	525.857
Honorarios	355.509	354.404
Servicios	445.446	972.885
Impuestos	158.237	301.705
Seguros	84.657	96.961
Cuentas deudoras	5.472	202.993
Gastos de viaje	32.223	47.030
Otros	198.448	177.022
Total	34.054.467	37.830.803

Gastos por Beneficios a Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
(U.S. Dólares)		
Sueldos y salarios	669.863	658.125
Participación a Trabajadores	228.992	318.409
Beneficios sociales	106.361	100.001
Aportes al IESS	133.091	119.736
Beneficios definidos	247.974	246.600
Indemnizaciones Laborales	29.009	13.042
Total	1.415.290	1.455.913

Gasto Depreciación, Amortización y Deterioro - Un detalle de gastos por depreciación, amortización y deterioro es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
(U.S. Dólares)		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1.698.923	1.817.393
Amortización de activos intangibles	18.687	18.834
Total	1.717.610	1.836.227

19. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
(U.S. Dólares)		
Costos Financieros		
Intereses préstamos	1.221.531	1.225.596
Comisiones	12.220	12.159
Otros	81.830	49.579
Total	1.315.581	1.287.334

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
(U.S. Dólares)		
Terraexport Holding S. A. (1)		299.999
Terraexport Holding S. A. (2)	700.000	
Beneficios a corto plazo (3)	481.036	584.618
Total	1.181.036	884.617

(1) Corresponden a dividendos pendientes de pago al cierre 2016.

(2) Corresponden a valores por dividendos pagados a la controladora **TERRAEXPORT HOLDING S. A.**

(3) Corresponden a las compensaciones de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia.

21. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

"Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15.000.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia."

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

22.1. Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

22.1.1. Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes que están diversificadas en dos sectores: nacionales y del exterior. Para el caso de los clientes a los que se otorga crédito, estos son de corto plazo y los créditos son analizados y requieren ciertos niveles de aprobación.

22.1.2. Riesgo de liquidez - El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la empresa. La Compañía maneja el riesgo de liquidez a través de facilidades financieras y de préstamo adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

22.1.3. Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes e incluso solicita pagos por anticipado a ciertos clientes, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes que están diversificadas en dos sectores: nacionales y del exterior. Para el caso de los clientes a los que se otorga crédito, estos son de corto plazo y los créditos son analizados y requieren ciertos niveles de aprobación.

22.1.4. Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La administración considera que su situación financiera está dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía

22.2. Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	(U.S. Dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
<i>Costo Amortizado</i>		
Efectivo y bancos (Nota 4)	1.823.464	754.247
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>8.993.871</u>	<u>8.244.706</u>
Total	<u>10.817.335</u>	<u>8.998.953</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
<i>Costo Amortizado</i>		
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	10.675.071	11.394.083
Préstamos (Nota 10)	<u>17.777.420</u>	<u>13.183.119</u>
Total	<u>28.452.491</u>	<u>24.577.202</u>

22.3. Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

23. CONTINGENTES

Juicios de Impugnación - Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene juicios por reclamos del pago en exceso del impuesto a la Renta y devoluciones de IVA en contra del Servicio de Rentas Internas - SRI. Un detalle es como sigue:

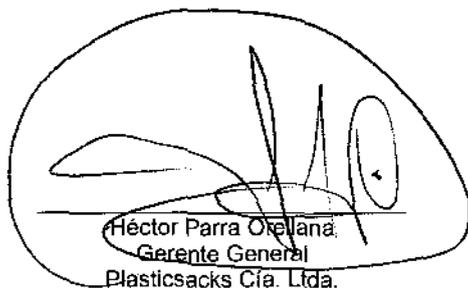
<u>No. Juicio</u>	<u>Acta de Determinación</u>	<u>Año</u>	<u>Valor (en U.S. dólares)</u>
Juicio de Impugnación	17510-2015-00247	2012	9.772
Juicio de Impugnación	17507-2014-0073	2012	77.276
Recurso de Revisión	1170122015402050	2013	24.145
Reclamo formal	117012015394253	2014	31.620
Recurso de Revisión	117012012124469	2012	8.187
Recurso de Revisión	117012015104094	2012	174.489
Reclamo administrativo	17012016007772	2017	45.126
Total			370.615

24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

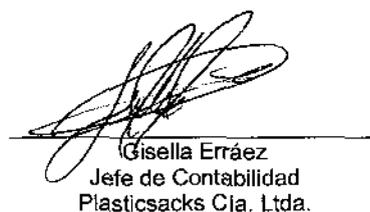
Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 28 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 28 del 2018 y serán presentados a los Socios y Directorio para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Administración, los estados financieros serán aprobados por el Directorio sin modificaciones.



Héctor Parra Orellana
Gerente General
Plasticsacks Cía. Ltda.



Gisella Erráez
Jefe de Contabilidad
Plasticsacks Cía. Ltda.

