

PLASTICSACKS CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

Plasticsacks Cia. 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 58.42% de los ingresos operacionales de la compañía.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal total de la Compañía alcanza 552 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 (NIF) emitidas por el Consejo de Normas internacionales de Contabilidad (IASB)

2.2. Negocio en marcha:

Las ventas en el año 2018 aumentaron en un 2.18% respecto del año anterior. 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:

Item	Vida útil (en años)
Edificios	10
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:

Item	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 periodos 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:

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.14. Reconocimiento de Ingresos:

Los ingresos provenientes de actividades ordinarias se reconocen con base en el modelo de cinco pasos establecido por la Norma Internacional de Información Financiera 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes:

- 1) Identificación de contratos con clientes;
- 2) Identificación de las obligaciones de desempeño;
- 3) Determinación del precio de la transacción;
- 4) Distribución del precio a las obligaciones de desempeño; y,
- 5) Reconocimiento de ingresos.

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen para representar la transferencia de los bienes comprometidos con los clientes por un importe que refleje la contraprestación a que la entidad espera tener derecho, a cambio de dichos bienes.

2.14.1 Identificación de contratos con clientes

Los contratos con clientes se manejan por escrito. Para los compromisos con clientes por los cuales no se ha efectuado un contrato específico, se han establecido términos y condiciones que rijan dichos acuerdos.

2.14.2 Identificación de las obligaciones de desempeño

Venta de bienes (Sacos de polipropileno)- El producto principal que la Compañía vende son los sacos de polipropileno, los cuales son elaborados, en su mayoría, con base en especificaciones del cliente y bajo estrictos estándares de calidad. La obligación de desempeño inherente a este tipo de compromisos, habitualmente, consiste en la transferencia del control de los bienes comprometidos en el compromiso en las condiciones establecidas en cada contrato, en un momento determinado.

2.14.3 Determinación del precio de la transacción

Para estimar el precio de venta, la compañía utiliza el enfoque del costo esperado más un margen. El precio de la transacción es el valor que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes prometidos a un cliente.

2.14.4 Distribución del precio a las obligaciones de desempeño

El precio del contrato será asignado a la transferencia de bienes en los montos que espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.

2.14.5 Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce sus ingresos cuando se transfiere el control de los bienes, es decir, cuando los bienes han sido entregados a la ubicación específica del cliente. Después de la entrega, el cliente tiene total discreción sobre el uso de los bienes, la responsabilidad primaria y asume los riesgos de obsolescencia y pérdida en relación con los bienes.

La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan al cliente, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

En el caso de ciertos contratos que permiten que el cliente devuelva uno o varios items, anualmente se realizará un análisis de tendencia para determinar si tales devoluciones podrían ser de importancia relativa. En tal caso se difiere el reconocimiento de los ingresos (por el valor estimado) hasta que termine el período de devolución.

La garantía subyacente en los compromisos con los clientes no se considera una obligación de desempeño, puesto que no se dispone para la venta por separado. Tales garantías se contabilizarán de acuerdo a la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, cuando la evaluación de la gerencia determine que existe una probabilidad material de cubrir garantías en el futuro.

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:

En el reconocimiento inicial una entidad medirá un activo financiero o pasivo financiero por su valor razonable más o menos, en el caso de un activo financiero o pasivo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero o pasivo financiero.

2.18. Activos Financieros:

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: costo amortizado; valor razonable con cambios en otro resultado integral; o, valor razonable con cambios en resultados, sobre la base del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. 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.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- los activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y,
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

La Compañía ha optado irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio que no es mantenida ni para negociar, ni como contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios en otro resultado integral.

2.18.1. Deterioro de activos financieros al costo amortizado:

La Compañía realiza una estimación de las pérdidas crediticias esperadas (incobrabilidad futura), basada en:

- (a) la experiencia histórica de incobrabilidad;
- (b) las condiciones macroeconómicas actuales; y
- (c) las condiciones macroeconómicas para el futuro previsible.

El monto de las "pérdidas crediticias esperadas" es la estimación (aplicando una probabilidad ponderada) del valor actual de la falta de pago al momento del vencimiento, considerando un horizonte temporal; de los próximos 12 meses o bien durante la vida esperada del instrumento financiero.

2.18.2. 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 período.

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 económica 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 sin efecto material sobre los estados financieros:

Durante el ejercicio económico 2018, Plasticsacks Cía. Ltda., ha aplicado las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas

Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2018:

2.21.1 Impacto de la aplicación de la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La NIIF 15 introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos que representa una orientación más prescriptiva para hacer frente a situaciones específicas:

- (1) identificar el contrato con el cliente;
- (2) identificar las obligaciones separadas del contrato;
- (3) determinar el precio de la transacción;
- (4) distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato; y,
- (5) contabilizar los ingresos cuando (o a medida que) la entidad satisface las obligaciones.

Las políticas contables de la Compañía para sus diferentes tipos de ingresos se describen en detalle en la nota 2.14.5.

Para medir el impacto se realizó el análisis de los siguientes componentes:

Reconocimiento:

- Identificación del contrato con el cliente:

Los acuerdos que la Compañía celebra con los clientes son estipulados mediante contratos escritos. Sin embargo, para los compromisos con clientes para los cuales no se ha efectuado un contrato específico, se han establecido términos y condiciones que rijan dichos acuerdos.

- ✓ La NIIF 15 establece criterios para determinar la existencia de un contrato. La compañía normalmente no presenta alguna dificultad el momento de determinar la existencia de un contrato, de acuerdo a la NIIF 15, así como sus derechos y obligaciones exigibles.

- Identificación de las obligaciones separadas del contrato

La NIIF 15 requiere que la Compañía identifique las obligaciones diferenciadas (lo que se puede también denominar "segregar" el contrato), proceso que debe llevarse a cabo al inicio del contrato.

La compañía se dedica a la venta de Compañía vende son los sacos de polipropileno. De acuerdo a las características habituales de sus compromisos, existe una única obligación de desempeño inherente a este tipo de contratos que consiste en la transferencia del control de los bienes comprometidos en las condiciones establecidas en cada contrato, en un momento determinado.

- ✓ La compañía no presenta dificultades al momento de determinar las obligaciones exigibles de los contratos, puesto que en la práctica del negocio existe típicamente una sola obligación de desempeño (obligación diferenciada). Así mismo, por las características de los compromisos que se mantiene con los clientes, los contratos se contabilizan por separado y no se presentan situaciones en las que se requiera combinar un grupo de contratos.

- Satisfacción de las obligaciones de desempeño

De acuerdo a la NIIF 15, una obligación se considera satisfecha cuando el control de los bienes o servicios (los "activos") subyacentes a la obligación en cuestión se transfiere al cliente. Por "control" se entiende la capacidad de dirigir el uso y obtener la práctica totalidad de los demás beneficios derivados del "activo" subyacente al bien o servicio. Este enfoque conceptual difiere del planteamiento de la NIC 18, en la que, por ejemplo, los ingresos ordinarios por la venta de bienes se reconocen cuando se han transferidos los riesgos y beneficios significativos inherentes a su propiedad.

Así mismo, la NIIF requiere que la compañía evalúe en qué oportunidad se satisface la obligación de desempeño: (a) en un momento del tiempo; o, (b) a lo largo del tiempo.

En el periodo económico 2018, la compañía no ha determinado obligaciones de desempeño que se satisfagan a lo largo del tiempo pese a que la Compañía fabrica sus productos con características específicas solicitadas por el cliente. Los criterios para descartar el reconocimiento de los ingresos a lo largo del tiempo (por ejemplo, a medida que se producen los sacos específicos para el cliente), se presentan a continuación:

- (a) En caso de que un cliente cancele su pedido, a los sacos producidos, hasta esa fecha, se les puede dar fácilmente un uso alternativo por medio de la venta como saco fallado o como reproceso.
- (b) Darle un uso alternativo al producto no implica pérdidas significativas; los costos del producto rechazado son absorbidos por la fabricación de sacos buenos, por tal motivo la incidencia es insignificante frente al costo total.
- (c) Cuando los sacos fallados son vendidos, históricamente han sido negociados a mejores precios que los sacos buenos, dependiendo del mercado para el cual se direccionen a través de nuestros vendedores externos.
- (d) El inventario fallado que definitivamente se determinó que no sirve para la venta, es reprocesado e ingresa nuevamente al proceso de producción para la elaboración de sacos ecológicos y piolas.

Por lo expuesto, la obligación de desempeño se satisface en un momento determinado, es decir, cuando los bienes han sido entregados a la ubicación específica del cliente. Después de la entrega, el cliente tiene total discreción sobre el uso de los bienes, la responsabilidad primaria y asume los riesgos de obsolescencia y pérdida en relación con los bienes.

- ✓ La aplicación de la NIIF 15 no ha tenido impacto en la oportunidad del reconocimiento de los ingresos en la compañía; pues, cuando se entrega del bien al cliente, en las condiciones especificadas, la entidad tiene derecho a la contraprestación, conforme se reconocía en periodos posteriores de acuerdo a los lineamientos de la NIC 18. Ver el título "medición" a continuación".

Medición:

- Determinar el precio de la transacción

La NIIF 15 requiere que una entidad determine el importe de la contraprestación que espera que le corresponda en virtud del contrato a cambio de los bienes o servicios comprometidos a fin de registrar el ingreso. El precio de la transacción puede ser un importe fijo o variable por conceptos tales como descuentos, reembolsos, abonos, incentivos, bonificaciones por cumplimiento de objetivos y otros conceptos similares. La entidad debe estimar el precio de la transacción teniendo en cuenta el efecto de contraprestaciones variables, el valor temporal del dinero, contraprestaciones no monetarias, y otras contraprestaciones a pagar al cliente.

Garantías:

La garantía del producto se encuentra implícita en el proceso productivo debido a la incorporación de las normas ISO dentro de la producción, por lo cual, generalmente no se brinda una garantía post-venta, dado que la fabricación de los sacos de polipropileno dispone de una certificación de calidad. Se debe hacer énfasis que la Compañía no vende garantías por separado, razón por la cual, los posibles efectos de la aplicación de garantías no se contabilizan de acuerdo a la NIIF 15, sino con base a una norma distinta (NIC 37) ya que no afectan la medición de la contraprestación de los contratos con clientes.

Reembolsos:

Sin perjuicio de lo anterior, con el objetivo de mantener la satisfacción de los clientes, la compañía extiende reembolsos de los sacos de polipropileno en mal estado o que disponen de alguna inconformidad. Estas inconformidades son revisadas por el área de control de calidad para proceder al reclamo y efectuar el respectivo reembolso, o rechazarlo cuando el motivo de las inconformidades sea a causa del cliente.

Como resultado del análisis histórico de los reembolsos aplicados a los clientes se determinó un promedio anual del 0,18% con respecto a las ventas totales. Debido a lo inmaterial de este efecto, el importe de reembolsos no se consideró en la determinación del precio de los contratos celebrados en el ejercicio de evaluación (o en su período comparativo). Es decir que no existió un impacto de importancia relativa en la medición de los contratos reconocidos por concepto de reembolsos.

Transacciones con riesgo de recuperación:

Previo al inicio de la relación comercial con un cliente, se evalúa su capacidad de pago y se determina un cupo límite para la otorgación de crédito. Adicionalmente, la recuperación de la contraprestación se encuentra asegurada mediante una póliza, lo cual aminora el riesgo de recuperación en 10% y 20% (dependiendo si el cliente es nominado o innominado respectivamente).

El análisis histórico refleja que la utilización del seguro ha sido irrelevante; en ese sentido, no existe probabilidad material de que, en un futuro, la compañía deba realizar reversión de ingresos por ventas con riesgo, por lo tanto, no requiere una variación en la oportunidad de reconocimiento del ingreso o en la medición de la contraprestación.

Componente de financiación significativo:

El tiempo de la recuperación de la cartera se encuentra en un período de entre 30 a 90 días de acuerdo al plazo concedido a cada cliente en la evaluación crediticia. En consecuencia, la recuperación de la cartera no incorpora un componente significativo de financiación, por lo cual el precio de la contraprestación no debe ser ajustado.

- ✓ Por las razones expuestas en los párrafos precedentes, la aplicación de la NIIF 15 no ha tenido impacto relevante en la medición de los ingresos de la compañía.

2.21.2 Impacto de la aplicación de la aplicación inicial de NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para: 1) la clasificación y medición de activos y pasivos financieros; 2) deterioro de los activos financieros; y, 3) contabilidad general de coberturas.

La fecha en que la Compañía ha evaluado sus activos y pasivos financieros existentes en términos de los requerimientos de NIIF 9 es de 1 de enero de 2018.

(a) La clasificación y medición de los activos financieros

La NIIF 9 tiene 3 categorías de valoración (i) coste amortizado, (ii) valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio) y (iii) valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. La clasificación dependerá del modo en que una entidad gestiona sus instrumentos financieros (su modelo de negocio) y la existencia o no de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros específicamente definidos:

- Si el objetivo del modelo de negocio es mantener un activo financiero con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales y, según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos del principal más intereses sobre dicho principal, el activo financiero se valorará al coste amortizado;
- Si el modelo de negocio tiene como objetivo tanto la obtención de flujos de efectivo contractuales como su venta y, según las condiciones del contrato, se reciben flujos de

efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos del principal más intereses sobre dicho principal, los activos financieros se valorarán a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio);

- Fuera de estos escenarios, el resto de activos se valorarán a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

No obstante, hay dos opciones de designación irrevocable en el reconocimiento inicial:

- La Compañía puede optar irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio que no es mantenida ni para negociar, ni como contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios en otro resultado integral; y
- La Compañía puede designar irrevocablemente una inversión en un instrumento de deuda que cumple con los criterios para ser medida a costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral, para ser medido a valor razonable con cambios en resultados, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

La Administración de la Compañía revisó y evaluó los activos financieros existentes al 1 de enero del 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían en esa fecha, y se concluyó que la aplicación inicial de la NIIF 9 ha tenido los siguientes impactos sobre los activos financieros de la Compañía en cuanto a su clasificación y medición:

- ✓ En el periodo 2018, la Compañía no ha designado ninguna inversión de deuda que cumpla los criterios de medición del costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral, para ser medido a valor razonable con cambios en resultados.
- ✓ Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y las cuentas por cobrar comerciales que fueron medidos a costo amortizado según la NIC 39, se mantienen valorados a su costo amortizado según NIIF 9, ya que se mantienen dentro de un modelo de negocio para recolectar flujos de efectivo contractuales y estos flujos de efectivo consisten exclusivamente de los pagos de capital e intereses sobre el importe principal pendiente.
- ✓ Ninguno de los cambios en la medición o clasificación de los activos financieros ha tenido un impacto en la posición de la Compañía, resultado del año y otro resultado integral.

(b) Deterioro de activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de pérdida de crédito esperada en lugar de un modelo de pérdida de crédito incurrida aplicado bajo NIC 39. El modelo de pérdida esperada de crédito requiere que la Compañía tome en cuenta las pérdidas de crédito esperadas y los cambios en esas pérdidas de crédito esperadas al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros.

Particularmente, la NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión para incobrables por las pérdidas de crédito esperadas en: (1) Inversiones de deuda medidas a su costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral; (2) Arrendamientos por cobrar; (3) Cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos; y, (4) Contratos de garantía financiera a la que se aplican los requerimientos de deterioro de la NIIF 9.

- ✓ La aplicación de los requerimientos de deterioro de NIIF 9 no tuvo efectos en el deterioro de reconocido al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2018. Plasticsacks Cía. Ltda. cuenta con un seguro que permite proteger sus ventas y garantizar la recuperación de recursos. El riesgo relacionado con la recuperación sobre el cual se efectúa el análisis de deterioro, en caso de presentarse un siniestro, es el deducible del 10% y 20% dependiendo de si el cliente es nominado o innominado respectivamente.

(c) Clasificación y medición de pasivos financieros

Un cambio significativo fue introducido por la NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros relacionado con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero designado como a valor razonable con cambios en resultados atribuible a cambios en el riesgo de crédito del emisor.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presente en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de esos efectos cree o incremente la asimetría contable en el resultado del año. Los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero que sea atribuible al riesgo de crédito de ese pasivo, no serán reclasificados posteriormente al resultado del año, sino que son transferidos directamente a resultados acumulados cuando el pasivo financiero es dado de baja. Previamente, bajo NIC 39, el importe total de los cambios en el valor razonable de los pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados se presentaba en resultados del año.

- ✓ La aplicación de NIIF 9 no ha tenido impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Compañía.

(d) Revelaciones en relación con la aplicación inicial de NIIF 9

No existieron activos financieros o pasivos financieros que la Compañía hubiera designado previamente como a valor razonable con cambios en resultados bajo NIC 39 que fueran objeto de reclasificación o que la Compañía haya decidido reclasificar a partir de la aplicación de la NIIF 9. No hubo activos financieros o pasivos financieros que la Compañía ha optado por designar como a valor razonable con cambios en resultados en la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 9.

2.22. Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aun 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:

NIIF	Referencia	Fecha de vigencia
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 periodos 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.	1 de enero de 2019. 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.
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
Modificaciones a la NIIF 9	Las modificaciones a la NIC 19, "Beneficios a los empleados", se establecen con relación a la contabilización de las reducciones y liquidaciones de un plan.	Aplicación prospectiva a partir del: 1 de enero de 2019

NIIF 16 "Arrendamientos":

El 13 de enero de 2018, 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.

Modificaciones a la NIIF 9. "Modificación, reducción o liquidación del plan":

La enmienda con relación a la reducción o liquidación del plan especifica cómo las compañías determinan los gastos de pensión cuando ocurren cambios en un plan de pensión de beneficio definido.

Cuando se produce un cambio en un plan (una enmienda, reducción o liquidación), la NIC 19 requiere que una empresa vuelva a medir su pasivo o activo por beneficios definidos netos.

Las modificaciones requieren que una empresa utilice los supuestos actualizados de esta nueva medición para determinar el costo actual del servicio y el interés neto para el resto del período de informe después del cambio al plan. Hasta ahora, la NIC 19 no especificaba cómo determinar estos gastos para el período posterior al cambio en el plan. Al requerir el uso de supuestos actualizados, se espera que las enmiendas proporcionen información 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 reportados 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 bancos es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	(U.S. Dólares)	
Bancos Locales	977.907	1.804.645
Bancos del Exterior	5.807	5.805
Caja	338	13.014
Total	984.052	1.823.464

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	(U.S. Dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cientes locales (1)	5.926.381	4.808.209
Cientes del exterior	3.430.609	4.144.932
Provisión para cuentas dudosas	(527.799)	(698.207)
Subtotal	8.829.191	8.254.934
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados y ejecutivos (2)	1.499.092	702.945
Otros por Cobrar	40.290	35.992
Subtotal	1.539.382	738.937
Total	10.368.573	8.993.871
Clasificación:		
Corriente	9.091.945	8.550.588
No corriente	1.276.628	443.283
Total	10.368.573	8.993.871

(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 2019. Para que la póliza sea aplicada se debe cumplir con las siguientes condiciones:

- El crédito máximo debe ser de 210 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	
	2018	2017
	(U.S. Dólares)	
1-30 días	832.515	933.978
31-60 días	142.849	145.406
61-90 días	130.568	130.802
Total	1.105.932	1.209.986

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	(U.S. Dólares)	
Saldo al 1 de enero	698.207	692.735
Más provisiones	-	5.472
Castigos	(170.408)	-
Saldo al 31 de diciembre	527.799	698.207

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 2018 y del 2017 con vencimientos hasta el año 2033. 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	
	2018	2017
	(U.S. Dólares)	
Materia Prima	2.647.001	2.236.372
Producto en Proceso	2.277.652	1.967.896
Productos Manufacturados	1.302.185	874.711
Suministros y materiales	417.438	493.127
Repuestos	387.012	364.398
Envases y Empaques	5.073	4.597
Importaciones en tránsito	3.374.089	1.800.782
Provisión para Obsolescencia de Inventarios	(5.179)	(5.179)
Total	10.405.271	7.736.704

En 2018, un total de US\$ 31.86 millones (US\$ 31.04 millones en 2017) de costos de inventarios fueron incluidos en los resultados del año.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	(U.S. Dólares)	
Costo o valuación	27.386.490	26.770.709
Depreciación Acumulada	(10.014.721)	(8.566.937)
Total	17.371.769	18.203.772
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	1.101.905	1.101.905
Edificios	1.895.955	2.102.005
Maquinaria y Equipo	13.805.755	12.241.960
Muebles y enseres	10.679	14.373
Equipo de oficina	6.827	8.189
Equipos de procesamiento de datos	13.349	25.506
Vehículos	67.518	95.175
Instalaciones	336.362	289.112
Construcciones en curso	5.600	6.000
Maquinaria y Equipo en Tránsito y montaje	127.819	2.319.547
Total	17.371.769	18.203.772

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

(Ver siguiente página)

Movimientos de propiedades, planta y equipo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Cuentas y Valuación	Terranos	Edificios	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Equipo de oficina	Equipos de Procesamiento De Datos	Vehículos	Instalaciones	Construcciones en Curso	Maquinaria y Equipo en Tránsito	Total
Baldos al 31 de diciembre del 2016	1,501,905	3,662,028	17,000,354	67,588	21,798	303,533	334,401	546,038	-	819,754	23,787,437
Adquisiciones		23,942	3,426,474	4,745	3,032	10,950	41,519		6,000	2,319,547	5,830,714
Ventas y bajas			(2,368,616)				(35,714)				(2,404,330)
Ajustes y Reclasificaciones			400,652							(819,754)	(419,102)
Baldos al 31 de diciembre del 2017	1,501,905	3,686,070	18,458,664	72,333	25,327	314,483	340,205	546,038	6,000	2,319,547	26,779,709
Adquisiciones			1,122,442	1,562	209	7,829	5,730	74,442	6,000	60,290	1,278,045
Ventas y bajas			(547,278)			(14,966)					(562,244)
Ajustes y Reclasificaciones			2,067,590					6,000	(6,000)	(2,319,547)	-
Baldos al 31 de diciembre del 2018	1,501,905	3,686,070	21,081,828	73,895	25,536	299,517	345,935	620,481	6,000	60,290	27,134,532
Depreciación acumulada y detentore											
Baldos al 31 de diciembre del 2016	-	(1,377,422)	(6,237,669)	(61,611)	(15,618)	(164,992)	(220,658)	(226,323)	-	-	(8,296,684)
Gasto por depreciación		(206,603)	(1,390,667)	(6,923)	(1,520)	(33,967)	(41,419)	(27,603)			(1,698,923)
Ventas y bajas			692,619				17,048				1,000,567
Ajustes			419,103								419,103
Baldos al 31 de diciembre del 2017	-	(1,584,025)	(6,316,904)	(67,934)	(17,138)	(198,960)	(245,030)	(256,926)	-	-	(8,566,937)
Gasto por depreciación		(206,603)	(1,569,673)	(7,254)	(1,572)	(33,447)	(33,396)	(33,192)			(1,805,233)
Ventas y bajas			476,170			6,443					476,170
Ajustes											-
Baldos al 31 de diciembre del 2018	-	(1,790,627)	(7,128,506)	(63,188)	(18,710)	(193,978)	(278,384)	(290,118)	-	-	(8,762,764)

7.1. Activos en garantía:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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 9)

8. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	(U.S. Dólares)	
Costo	247.022	228.782
Amortización acumulada y deterioro	(169.485)	(147.570)
Total	77.537	81.212

Los movimientos de los activos intangibles fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	(U.S. Dólares)	
<u>Costo</u>		
Saldos al comienzo del año	228.782	214.045
Adiciones (1)	18.240	14.737
Bajas	-	-
Saldos al final del año	247.022	228.782
<u>Amortización acumulada y deterioro</u>		
Saldos al comienzo del año	(147.570)	(128.883)
Gasto por amortización	(21.914)	(18.687)
Gastos por deterioro (1)	-	-
Saldos al final del año	(169.484)	(147.570)

(1) El gasto amortización ha sido incluido en la partida gasto amortización en el estado de resultado integral.

9. OTROS ACTIVOS A CORTO PLAZO

Un resumen de otros activos corto plazo es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	(U.S. Dólares)	
Anticipo proveedores (1)	362.203	585.417
Seguros y fianzas	28.119	25.906
Otros activos corto plazo	-	-
Total	390.322	611.323

- (1) En el año 2017 el principal anticipo entregado corresponde a la empresa Máquinas Ferdinand Vadérs 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:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	(U.S. Dólares)	
Garantizados - al costo amortizado		
Préstamos de bancos locales (1)	18.280.487	17.777.420
Total	18.280.487	17.777.420
<i>Clasificación:</i>		
Corriente		
Deuda Financiera	8.667.744	6.024.292
Intereses por pagar	211.692	117.524
No Corriente	9.401.051	11.635.604
Total	18.280.487	17.777.420

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	(U.S. Dólares)	
2019	-	3.853.128
2020	4.726.150	4.231.350
2021	3.703.223	3.206.527
2022	846.678	344.599
2023	125.000	-
Total	9.401.051	11.635.604

- (1) Constituyen préstamos con el Banco Bolivariano, Banco Internacional y Banco del Pacífico con vencimientos en marzo del 2023, septiembre 2021 y octubre del 2022 respectivamente. Al 31 de diciembre del 2018, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 7,69%, 7,21% y 8,00%, respectivamente. Los préstamos bancarios están garantizados por una hipoteca sobre terrenos y edificaciones y prenda de maquinaria.

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	
	2018	2017
	(U.S. Dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores Locales	702.034	819.139
Proveedores del exterior	10.957.954	9.771.847
Subtotal	11.690.018	10.590.986
Otras cuentas por pagar	86.479	84.085
Total	11.776.497	10.675.071
Clasificación:		
Corriente	11.776.497	10.489.846
No corriente	-	185.225
Total	11.776.497	10.675.071

El periodo de crédito promedio de compras locales y del exterior se detalla a continuación:

Rotación promedio de Cuentas por pagar

Proveedores locales	0 a 8 días	de 8 a 30 días	de 30 a 45 días	de 45 a 60 días	de 60 a 90 días	Más de 90 días	Total días
2017	10,31%	47,45%	5,88%	16,82%	10,92%	0,64%	27,91
2018	36,67%	16,21%	13,95%	17,05%	13,12%	0,00%	31,75

Proveedores del exterior	0 a 8 días	de 8 a 30 días	de 30 a 45 días	de 45 a 60 días	de 60 a 90 días	Más de 90 días	Total días
2017	1,73%	0,16%	1,69%	0,58%	6,30%	88,56%	152,82
2018	3,17%	0,19%	0,32%	3,65%	4,31%	88,30%	152,19

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	
	2018	2017
	(U.S. Dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario por retenciones en la fuente e impuesto a la Salida de Divisas - ISD (1)	556.423	440.499
Crédito tributario de impuesto al Valor Agregado - IVA (1)	234.363	164.584
Reclamos de impuestos IVA e ISD (2)	256.537	279.502
Total	1.047.323	893.585
Pasivos por impuestos corrientes:		
Provisión por Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	-	445
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	12.711	13.229
Retenciones en la fuente del IVA por pagar	52.889	54.790
Total	65.600	68.464

(1) Incluye crédito tributario de IVA en compras e ISD que no llega a ser compensado debido a que parte de las ventas de la Compañía son exportaciones.

- (2) Corresponden a procesos de reclamo ante la Administración Tributaria, del cual pertenece US \$ 101.394 a Impuesto al Valor Agregado y US \$ 328.141 pertenece a ISD. Adicional, se mantiene el valor de US \$ 171.677 como provisión de las cuentas con el SRI que no logren ser recuperadas.

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	
	2018	2017
	(U.S. Dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1.323.868	1.297.621
Diferencias Permanentes		
Ingresos Exentos	(202.538)	(16.128)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	86.004	15.467
Gastos no deducibles	254.974	305.555
Participación trabajadores provenientes de ingresos exentos	17.480	99
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	(22.504)	(10.866)
Diferencias Temporarias		
Generación de impuestos diferidos	242.891	1.096
Reversión impuestos diferidos	(27.482)	(11.657)
Utilidad gravable	<u>1.672.692</u>	<u>1.581.186</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>418.173</u>	<u>347.861</u>
Anticipo calculado (2)	<u>331.528</u>	<u>358.740</u>
Exoneración saldo anticipo impuesto a la renta	-	10.879
Total impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>418.173</u>	<u>347.861</u>

- (1) Para el periodo 2018, de conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo 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.

Para el año 2018, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta de US\$331 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$418 mil.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2018.

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	
	2018	2017
	(U.S. Dólares)	
Saldo al comienzo del año	(729.001)	(663.940)
Provisión del Año	418.173	347.861
Pagos efectuados	(504.603)	(412.922)
Saldo al fin del año	(815.431)	(729.001)

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

12.4. Saldos 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 2018			
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:			
Valor Neto de Realización	16.071	(4.447)	11.624
Provisiones futuras	241	(241)	-
Provisión Jubilación Patronal		19.860	19.860
Provisión Desahucio		40.863	40.863
Total	16.312	56.035	72.347
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

12.5. Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado: Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como

exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Efectos Tributarios de la Revaluación: Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 19 de junio del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios. Sin embargo, la Compañía decidió continuar tomando como gasto no deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de propiedad planta y equipo efectuada a la fecha de transición de las NIIF, consecuentemente, la Compañía mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

13. ANTICIPO CLIENTES

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	(U.S. Dólares)	
Varios clientes nacionales	34.614	26.909
Total	34.614	26.909

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	(U.S. Dólares)	
Participación a Trabajadores	237.391	228.992
Aportes IESS por pagar	83.735	92.440
Beneficios Sociales	378.089	360.590
Servicios Públicos	139.082	122.874
Compensación económica salario digno	2.357	1.816
Provisiones Varias	436.102	404.598
Total	1.276.756	1.211.310

14.1. Participación a Trabajadores:

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	
	2018	2017
	(U.S. Dólares)	
Saldos al comienzo de año	228.992	318.409
Provisión del año	233.624	228.992
Pagos efectuados	(225.225)	(318.409)
Saldo al final del año	237.391	228.992

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	(U.S. Dólares)	
Jubilación Patronal	1.057.524	1.057.305
Bonificación por Desahucio	423.503	418.705
Total	1.481.027	1.476.010

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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	(U.S. Dólares)	
Saldo al comienzo del año	1.057.305	907.932
Costo por los servicios del periodo corriente	138.502	154.005
Costos por intereses	37.429	36.317
Ganancias actuariales	(173.712)	(40.950)
Saldo al final del año	1.057.524	1.057.305

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.

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	(U.S. Dólares)	
Saldo al comienzo del año	418.705	367.903
Costo por los servicios del periodo corriente	86.110	93.968
Costos por intereses	14.087	14.054
Beneficios pagados	(51.504)	(51.839)
Ganancias actuariales	(43.895)	(5.381)
Saldo al fin del año	423.503	418.705

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de octubre de 2018 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 periodo 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 2018 se detalla a continuación:

Análisis de Sensibilidad

Obligación por beneficio definido	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento +0.5%	981.247	404.420
Tasa de descuento -0.5%	1.140.450	444.043
Incremento salarial +0.5%	1.133.825	444.427
Incremento salarial -0.5%	986.550	403.907
Incremento en el supuesto de rotación del 10%	1.002.917	428.125
Decremento en el supuesto de rotación del 10%	1.115.621	418.630
Incremento en la tabla de mortalidad del 10%	1.056.856	422.505
Decremento en la tabla de mortalidad del 10%	1.062.228	424.509

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	(U.S. Dólares)	
Costo actual del servicio	222.611	247.974
Intereses sobre la obligación	51.516	50.372
Total	274.127	298.346

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	
	2018	2017
	(U.S. Dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	1.349.623	949.558
Utilidad del ejercicio	981.730	947.437
Otros Resultados Integrales	496.170	278.563
Total	2.807.523	2.175.558

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	
	2018	2017
	(U.S. Dólares)	
Ingresos provenientes de ventas locales	21.871.414	20.718.855
Ingresos provenientes de ventas al exterior	15.580.450	15.933.993
Total	37.451.864	36.652.848

En el 2018 los ingresos aumentaron en un 2,18% respecto del año anterior, debido a la estrategia comercial implementada para contrarrestar el decaimiento en ventas que ha presentado en años anteriores. La perspectiva incrementar la participación en el mercado internacional.

Mercado	Total Ingresos Operacionales		Porcentaje	
	2018	2017	2018	2017
Ecuador	21.871.414	20.718.855	58,40%	56,53%
Colombia	12.479.066	13.774.314	33,32%	37,58%
México	1.013.388	287.579	2,71%	0,78%
Chile	302.856	169.133	0,81%	0,46%
Venezuela	1.242	-	0,00%	0,00%
EEUU	-	147.118	0,00%	0,40%
Brasil	56.600	48.133	0,15%	0,13%
Perú	1.727.299	1.433.941	4,61%	3,91%
Honduras	-	73.776	0,00%	0,20%
TOTAL	37.451.864	36.652.848	100,00%	100,00%

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	
	2018	2017
	(U.S. Dólares)	
Costo de ventas	31.864.098	31.035.510
Gastos de Ventas	1.346.993	1.345.521
Gastos de administración	1.452.666	1.673.435
Total	34.663.757	34.054.467

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	(U.S. Dólares)	
Costos provenientes de la venta de bienes	30.094.339	29.231.280
Depreciación, amortización y deterioro	1.627.148	1.717.610
Beneficios a empleados	1.111.664	1.415.290
Comisiones	368.763	410.295
Honorarios	347.584	355.509
Servicios	356.761	445.446
Impuestos	509.428	158.237
Seguros	95.754	84.657
Cuentas deudoras	-	5.472
Gastos de viaje	57.689	32.223
Otros	94.627	196.448
Total	34.663.757	34.054.467

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	(U.S. Dólares)	
Sueldos y salarios	602.971	669.853
Participación a Trabajadores	233.624	228.992
Beneficios sociales	96.396	106.361
Aportes al IESS	131.597	133.091
Beneficios definidos	35.789	247.974
Indemnizaciones Laborales	11.287	29.009
Total	1.111.664	1.415.290

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	(U.S. Dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1.605.234	1.698.923
Deterioro de activos intangibles		
Amortización de activos intangibles	21.914	18.687
Total	1.627.148	1.717.610

19. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	(U.S. Dólares)	
Intereses préstamos	1.326.594	1.221.531
Comisiones Financieras	40.458	12.220
Otros Financieros	65.956	81.830
Total	1.433.008	1.315.581

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

20.1 Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	(U.S. Dólares)	
Beneficios a corto plazo	315.721	481.036
Total	315.721	481.036

21. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

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, 2016 y 2015, 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.

22.1.2. 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.

22.1.3. 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.

22.1.4. 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	
	2018	2017
	(U.S. Dólares)	
Activos financieros:		
<i>Costo Amortizado</i>		
Efectivo y bancos (Nota 4)	984.052	1.823.464
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	10.368.573	8.993.871
Total	11.352.625	10.817.335
Pasivos financieros:		
<i>Costo Amortizado</i>		
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	11.776.497	10.675.071
Préstamos (Nota 10)	18.280.487	17.777.420
Total	30.056.984	28.452.492

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:

No. Juicio	Acta de Determinación	Año	Valor (en U.S. dólares)
Recurso de Revisión	117012015104094	2011	174.488
Juicio de Impugnación	17510-2015-00247	2012	9.280
Juicio de Impugnación	17507-2014-0073	2012	74.404
Juicio de Impugnación	17503-2012-0120	2012	164.277
Recurso de Revisión	117012012124469	2012	8.187
Reclamo formal	117012014347029	2013	24.146
Reclamo formal	117012015394253	2014	30.298
Reclamo formal	117012018535980	2017	23.483
Total			508.563

24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 28 del 2019) 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 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 28 del 2019 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