



cutting through complexity™

Piastro S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Con el Informe de los Auditores Independientes

Plastro S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar
Mz 302, solares 7 y 8
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697
(593-4) 229 0698
(593-4) 229 0699

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de Plastro S. A.

Informe sobre la auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Plastro S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Plastro S. A. al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Énfasis en un Asunto

Sin calificar nuestra opinión, dirigimos la atención a la nota 1 de los estados financieros adjuntos en la que se indica que al 31 de diciembre de 2017 el pasivo corriente (excluyendo saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas) excede a su total de activo corriente en US\$780,104; y que en el año terminado a esa fecha, la Compañía incurrió en una pérdida neta de US\$199,739. Los planes de la Compañía para solventar estos asuntos se mencionan en la nota 1, los que incluyen el apoyo financiero de sus accionistas, quienes han confirmado su intención de continuar soportando financieramente a la Compañía y mantener la empresa operativa en un futuro previsible.

(Continúa)

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros.

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores significativos debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

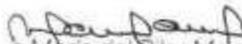
(Continúa)

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador
SC - RNAE 069

28 de marzo de 2018


María del Pilar Mendoza
Socia

Plestro S. A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	6	US\$ 22,201	11,437
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7 y 16	1,510,796	1,412,703
Inventarios	8	671,380	677,296
Total activos corrientes		2,204,377	2,101,436
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipos, neto	9	6,030,886	5,670,844
Otros activos		1,660	11,374
Total activos no corrientes		6,032,546	5,682,218
Total activos		US\$ 8,236,923	7,783,654
<u>Pasivos y Patrimonio Neto</u>			
Pasivos corrientes:			
Sobregiros bancarios	6	US\$ 22,847	47,592
Préstamos y obligaciones financieras	10	1,891,473	1,146,521
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	11 y 16	1,492,620	1,250,594
Beneficios a empleados	13	117,842	144,369
Total pasivos corrientes		3,624,882	2,589,076
Pasivos no corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	10	1,667,877	2,138,789
Impuesto diferido	12	81,740	74,260
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	13	758,924	636,984
Total pasivos no corrientes		2,508,541	2,850,033
Total pasivos		6,133,423	5,439,109
Patrimonio:			
Capital acciones	14	1,805,330	1,805,330
Reservas		84,678	84,678
Resultados acumulados		213,492	454,537
Total patrimonio		2,103,500	2,344,545
Total pasivos y patrimonio		US\$ 8,236,923	7,783,654

Ing. Esteban Simón S.
Gerente General

Ing. Com. Sonia Alejandro M.
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Plastro S. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2017	2016
Ingresos de actividades ordinarias		US\$ 6,936,362	6,754,020
Costo de ventas	18	(4,857,889)	(4,363,637)
Utilidad bruta		2,078,473	2,390,383
Otros ingresos	17	145	1,101
Gastos de administración y generales	18	(1,233,617)	(1,218,872)
Gastos de distribución y ventas	18	(607,549)	(655,402)
Otros gastos	17	(139,833)	(103,747)
Utilidad en operaciones		(1,980,954)	(1,976,920)
		97,519	413,463
Costos financieros		(259,435)	(245,153)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		(161,916)	168,310
Impuesto a la renta	12	(37,823)	(84,264)
Utilidad (pérdida) neta		(199,739)	84,046
Otros resultados integrales:			
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del año - pérdida actuarial por planes de beneficios	13	(11,306)	(81,003)
Utilidad (pérdida) neta y otros resultados integrales		US\$ (211,045)	3,043


 Ing. Esteban Simon S.
 Gerente General


 Ing. Com. Sonia Alejandro M.
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

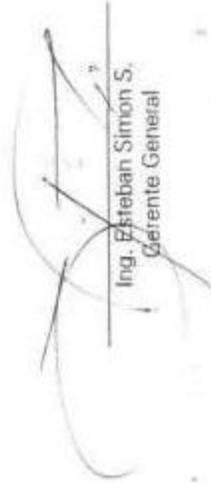
Plastro S. A.

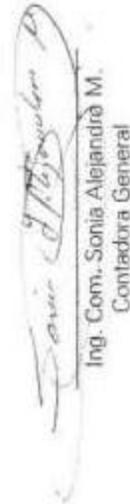
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	US\$	Capital acciones	Reserva legal	Resultados acumulados		Total patrimonio, neto	
				Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Resultados acumulados		
Saldos al 31 de diciembre de 2015, restablecidos	US\$	1,805,330	77,676	412,174	68,697	480,871	2,363,877
Utilidad neta		-	-	-	84,046	84,046	84,046
Anticipo de dividendos		-	-	-	(22,375)	(22,375)	(22,375)
Otros resultados integrales		-	-	-	(81,003)	(81,003)	(81,003)
Apropiación de la reserva legal		-	7,002	-	(7,002)	(7,002)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016		1,805,330	84,678	412,174	42,363	454,537	2,344,545
Perdida neta		-	-	-	(199,739)	(199,739)	(199,739)
Pago de dividendos		-	-	-	(30,000)	(30,000)	(30,000)
Otros resultados integrales		-	-	-	(11,306)	(11,306)	(11,306)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	US\$	1,805,330	84,678	412,174	(198,682)	213,492	2,103,500


Ing. Esteban Simón S.
Gerente General


Ing. Com. Sonia Alejandra M.
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Plastro S. A.

Estado de Flujo de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2017	2016
Utilidad (pérdida) neta	US\$	(199,739)	84,046
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta al efectivo neto provisto por actividades de operación:			
Bajas de propiedad, planta y equipo		15,437	302
Depreciación	10	489,316	474,328
Provisión por obsolescencia de inventarios	18	2,270	1,548
Provisión por cuentas de dudosa recuperación	8	-	10,816
Gastos de intereses		259,434	(245,153)
Impuesto a la renta	13	37,824	84,263
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(98,093)	(142,862)
Inventarios		3,646	(43,906)
Otros activos		9,714	5,522
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		17,725	104,883
Beneficios a empleados no corriente		(26,427)	69,357
Impuesto diferido		7,480	-
Beneficios definidos		121,940	-
Impuesto pagado		(84,263)	(75,144)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>556,264</u>	<u>328,000</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Procedente de la venta de propiedad, planta y equipo		-	10,278
Adquisición de propiedad, planta y equipos	10	(864,795)	(1,136,497)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(864,795)</u>	<u>(1,126,219)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento neto en préstamos y obligaciones financieras		374,040	774,347
Pago de dividendos	15	(30,000)	(22,375)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>344,040</u>	<u>751,972</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo en caja y bancos		35,509	(46,247)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		(36,155)	10,092
Efectivo en caja y bancos al final del año	7	<u>US\$ (646)</u>	<u>(36,155)</u>


Ing. Esteban Simon S.
Gerente General


Ing. Com. Sonia Alejandro M.
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

(1) Entidad que Informa

Plásticos Tropicales Plastro S. A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador en 1986; en el año 2015 mediante resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se aprobó el cambio de denominación a Plastro S. A ("la Compañía"). Sus operaciones consisten en la industrialización y comercialización de envases desechables y embalajes térmicos en poliestireno expandible, para uso industrial, comercial y doméstico.

Los accionistas de la Compañía son Holding Simozabal S. A. y Simsa Holding Corp Sociedad Anonima, domiciliadas en Ecuador y Costa Rica respectivamente, cada una con una participación del 50%. La Compañía se encuentra domiciliada en el Km. 11 ½ de la vía Daule, (Parque Industrial Sauce), donde mantiene sus instalaciones.

Las operaciones de la Compañía están estructuradas en tres divisiones de producto:

Consumo: Envases como vasos, tarrinas, etc. Tiene la línea de thermopak (hielera y cajas térmicas) y la línea de espumax (manualidades); Industrial.- Embalaje para producto de línea blanca y línea de germinación dirigida al sector agrícola; Construcción.- Paneles, bloques de poliestireno expandido, geoblock para relleno volumétrico y termoformas usadas en molduras para diseño y decoración de paredes.

En el año 2017 las ventas de la Compañía se han visto afectadas debido a la reducción en el volumen de ventas de los productos de las líneas de construcción e industrial, debido principalmente a la contracción del mercado y competencia de precios, las cuales han sido compensadas con el incremento de las ventas de productos de consumo. Lo antes mencionado ha impactado en la composición del portafolio de ventas y el margen de contribución, debido que los diferentes rendimientos que tienen las líneas de negocios. Adicionalmente, en el año 2017 los costos de la Compañía se han visto impactados por el aumento del precio de la materia prima e incremento de ciertos costos de operación (combustibles) y provisiones contables (beneficios a empleados), lo que afecta directamente al margen debido al bajo margen de maniobra para transferir estos costos al mercado.

Los planes de la administración para atender los asuntos antes mencionados se describen a continuación:

Se aprobó un incremento de precios de ventas que entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2018

Se realizó un análisis de reducción de costos y gastos que entró en vigencia a partir de 1 de marzo del 2018.

La Compañía está realizando una importante inversión adquiriendo maquinarias nuevas para salir al mercado con un nuevo producto llamado "PANELES CON MALLAS", dirigido al sector de la construcción, estimándose un repunte de ventas para el segundo semestre del año 2018.

(Continúa)

(2) **Bases de Preparación de los Estados Financieros**

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 6 de febrero de 2018 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de la propiedad, planta y equipos, para los que se aplicó el método de revaluación.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan bajo una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a los juicios realizados en la aplicación de las políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año subsiguiente se describe en las siguientes notas:

- Nota 13 – Medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio – supuestos actuariales claves.

(Continúa)

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del periodo en el cual ocurrió el cambio.

(3) Políticas Contables Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías: préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

(Continúa)

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones financieras y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar.

(Continúa)

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios de productos terminados se determina por el método del costo estándar que se aproxima al método promedio. Las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado durante el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

La Compañía constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos e inventario en exceso para su utilización o comercialización posterior.

(d) Propiedad, Planta y Equipo

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de las partidas de propiedad, planta y equipos se presenta a su costo atribuido, al 1 de enero de 2012, fecha de aplicación de las NIIFs, fue determinado por un perito independiente con base en el valor razonable a esa fecha.

La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa; y
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto.
- Los costos por préstamos capitalizados

(Continúa)

Plastro S. A.

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las ganancias o pérdidas de la disposición de un elemento de propiedad, planta y equipos, son determinados comparando los precios de venta con sus valores en libros y son reconocidas en resultados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementan la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos de reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo del activo, u otro monto que se substituye por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales. La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de propiedad, planta y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la que están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la que el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Edificios	50 años
Maquinarias y equipos	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de oficina	10 años
Instalaciones	10 años
Otros	10 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

iv. Licencias- Programas de Cómputo

El desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles a estos activos y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

(Continúa)

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La amortización de las licencias se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base en el método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso es de tres años.

(e) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionan con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivos esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

(Continúa)

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(f) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además dicho Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal e indemnización por desahucio se determina por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el periodo actual y en los anteriores; este beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

(Continúa)

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía reconoce la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos, en otros resultados integrales y, todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidos como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(g) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconoce como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

(Continúa)

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos será requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(h) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Venta de Productos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto que graven la venta. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de productos pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración actual de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(i) Ingresos Financieros y Costos Financieros

El ingreso o gasto por interés es reconocido utilizando el método de interés efectivo. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(j) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y el diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

(Continúa)

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Impuesto Diferido

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

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

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

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

iii. Exposición Tributaria

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

(Continúa)

(4) Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero aún no de Aplicación Efectiva

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

- 1.- Identificar el contrato con el cliente;
- 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
- 3.- Determinar el precio de la transacción;
- 4.- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
- 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Como se explica más ampliamente en la nota 1 a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos por la venta de envases desechables y embalaje térmico en poliestireno expandible, para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de los mismos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 60 días) y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 "Arrendamientos", CINIF 4 "Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC 15 "Arrendamientos Operativos - Incentivos" y SIC 27 "Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento".

La NIIF 16 es efectiva para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 "Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes" en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de estas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(Continúa)

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Transferencias a Propiedad de Inversión (Enmienda a la NIC 40).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros (Enmienda a la NIIF 4).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los montos registrados de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y gastos acumulados se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimientos en el corto plazo.

(Continúa)

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) Efectivo en Caja y Bancos

El detalle de efectivo en caja y bancos es el siguiente:

		2017	2016
Efectivo en caja	US\$	350	350
Depósito en bancos		21,851	11,087
Efectivo en caja y bancos		22,201	11,437
Sobregiros bancarios		22,847	47,592
Efectivo en caja y bancos en el flujo de efectivo	US\$	(646)	(36,155)

El saldo en bancos corresponde a efectivos depositados en cuentas corrientes de instituciones locales y a sobregiros bancarios contratados con todas las instituciones.

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Notas	2017	2016
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	US\$	1,202,801	1,108,568
Compañías relacionadas	16	7,743	2,740
		1,210,344	1,111,308
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales		(9,634)	(18,973)
Cuentas por cobrar comerciales, neto		1,200,710	1,092,335
Otras cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar accionista	16	127,500	127,500
Compañías relacionadas	16	48,645	45,000
Impuesto al valor agregado (IVA)		-	4,996
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		42,729	-
Crédito tributario de impuesto a la salida de divisas		75,671	59,218
Préstamos a empleados		4,494	39,546
Anticipos a proveedores		10,147	43,500
Otros		900	606
		310,086	320,368
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$	1,510,796	1,412,703

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de clientes locales corresponde principalmente a cuentas pendientes de cobrar a Corporación La Favorita S. A., Coporación El Rosado S. A., Int Food Servics Corp, Cosorcio Enlaces y Audiovisión Electrónica Audioelec S. A. los que en agregado representan el 24% del saldo de cuentas por cobrar a esa fecha. Los saldos de estas cuentas no generan intereses y tienen plazo promedio de 30 a 60 días.

(Continúa)

Plastro S. A.

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las cuentas por cobrar accionistas al 31 de diciembre de 2017 asciende a US\$127,500 por tiempo indefinido y no generan intereses.

El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar es como sigue:

		2017	2016
Saldo al inicio del año	US\$	(18,973)	(15,485)
Cargo a gastos		-	(10,816)
Castigos		9,339	7,328
Saldo al final del año	US\$	<u>(9,634)</u>	<u>(18,973)</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 15.

(8) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		2017	2016
Materias primas	US\$	124,603	220,968
Producto en proceso		103,282	54,997
Productos terminados		167,022	204,248
Materiales, repuestos y suministros		220,033	160,958
Importaciones en tránsito		56,440	36,125
	US\$	<u>671,380</u>	<u>677,296</u>

Durante el año 2017, las materias primas, materiales, suministros y los cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costos de las ventas ascendieron a US\$4,857,889 (US\$4,363,637 en el 2016).

En el 2017 la Compañía castigó con cargo a resultados, inventarios de materia prima y productos terminados por US\$2,270 (US\$1,458 en el 2016).

Al 31 de diciembre de 2017 la compañía mantiene inventarios de productos terminados y en proceso por US\$858,851 en garantía a favor del banco bolivariano, véase nota 10.

(9) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo es como sigue:

Piastro S. A.

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Costo:	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Máquinas y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	En construcción	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$ 804,864	635,716	191,084	4,279,375	331,880	57,836	114,187	50,270	6,665,211
Adiciones	-	-	9,207	146,869	17,195	7,102	8,835	947,290	1,136,498
Reclasificación	-	6	1,004	(1,100)	-	-	-	-	(15,945)
Ventas y bajas	-	-	-	-	8,273	(900)	-	(5,782)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	804,864	635,721	201,385	4,425,144	340,802	63,946	123,022	981,778	7,786,664
Adiciones	-	2,621	90,095	147,260	38,954	16,108	20,653	536,269	861,880
Transferencias	-	1,208,874	-	42,100	-	-	-	(1,250,974)	-
Ventas y bajas	-	-	-	-	(16,110)	(662)	(1,979)	-	(18,751)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$ 804,864	2,047,216	291,480	4,614,524	363,646	79,394	141,696	277,073	8,619,893
Depreciación acumulada:									
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$ -	(155,531)	(43,767)	(1,228,654)	(142,692)	(34,820)	(40,493)	-	(1,645,957)
Adiciones	-	(36,894)	(17,322)	(328,154)	(65,238)	(12,177)	(14,543)	-	(474,328)
Ventas y bajas	-	-	-	-	4,236	229	-	-	4,465
Reclasificación	-	-	-	(76)	417	(341)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	(192,425)	(61,089)	(1,556,863)	(203,277)	(47,109)	(55,036)	-	(2,115,820)
Adiciones	-	(44,377)	(27,054)	(327,009)	(62,329)	(13,441)	(14,414)	-	(488,624)
Ventas y bajas	-	-	-	-	13,271	663	1,502	-	15,436
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$ -	(236,802)	(88,143)	(1,883,892)	(252,339)	(59,887)	(67,948)	-	(2,589,008)
Valor neto en libros:									
Al 31 de diciembre de 2016	US\$ 804,864	643,296	140,296	2,868,281	137,525	16,839	67,986	981,778	5,670,815
Al 31 de diciembre de 2017	US\$ 804,864	1,810,414	203,337	2,730,632	111,311	19,507	73,748	277,073	6,030,886

(Continúa)

Plastro S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las adiciones corresponde principalmente a la construcción en proceso de las bodegas ubicadas en las instalaciones de la Compañía correspondientes a una inversión total de US\$1,211,944; las cuales fueron capitalizadas en junio de 2017.

Al 31 de diciembre de 2017, las construcciones en cursos corresponde a los siguientes proyectos:

- Paneles / EPS con malla electrosoldada
- Adecuación galpón
- Proyecto generador eléctrico
- Mant.Instal.Sistema de enfriamiento

Al 31 de diciembre de 2017 la compañía mantiene maquinarias y equipos al costo neto por US\$1,484,505 y US\$222,534 en garantía (prendaria industrial) por los préstamos a favor del Banco de Guayaquil S.A. y Banco Bolivariano C.A. respectivamente, véase nota 10.

(10) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, ver nota 16.

	Nota	2017	2016
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados - instituciones financieras locales	US\$	1,318,143	682,976
Porción corriente de préstamos relacionadas	16	673,330	463,545
		<u>1,991,473</u>	<u>1,146,521</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados - instituciones financieras locales		573,097	596,048
Préstamos con relacionadas	16	1,094,780	1,542,741
		<u>1,667,877</u>	<u>2,138,789</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>3,659,350</u>	<u>3,285,310</u>

La Compañía durante el 2017 obtuvo préstamos de Banco Guayaquil S. A. y Banco Bolivariano C. A. por US\$900,000 y US\$900,000 a 3 años y 1-2 años, respectivamente; los que fueron utilizados para financiar principalmente las inversiones en activos fijos (véase nota 9).

Adicionalmente en el 2016 la Compañía recibió préstamos desde su compañía relacionada por US\$1,000,000 a 10 años plazo, a tasa de interés del 8% fija.

(Continúa)

Plastro S. A.

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Los préstamos y obligaciones financieras están denominadas en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos son como sigue:

<u>Importes en US\$</u>	Moneda US\$	Años de vencimiento	Tasa de interés anual fija	2017	2018
				Valor Nominal e Importe en Libros	Valor Nominal e Importe en Libros
Banco Boliviano C. A.		2018-2019	9.33%	445,833	158,333
Banco Guayaquil S. A.		2018-2020	9.33%	1,445,407	1,067,182
Banco Boliviano Panamá Eurofinance overseas Corp		2017 2019-2026	7.76% - 8.30% 8.00%	- 1,484,413	63,750 1,612,520
Panamerican Investment Overseas		2020	10.00%	283,697	393,515
				<u>3,659,350</u>	<u>3,285,510</u>

(11) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se detallan como sigue:

	Nota	2017	2016
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores		US\$ 1,173,429	828,593
Compañías relacionadas	16	150,959	154,786
		<u>1,324,388</u>	<u>983,379</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:			
Retenciones en la fuente de IVA e impuesto a la renta		31,792	77,315
Impuesto al valor agregado		73,734	78,654
Servicios por cancelar		18,387	6,779
Comisiones por liquidar		14,121	78,094
Anticipos de clientes		15,095	12,375
Otros impuestos y contribuciones		10,406	15,418
Cuentas por pagar a empleados		483	(420)
Otros		4,214	-
		<u>168,232</u>	<u>267,215</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar		US\$ <u>1,492,620</u>	<u>1,250,594</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 15.

(12) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

Plastro S. A.

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2017	2016
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	30,343	98,289
Impuesto a la renta diferido		7,480	(14,025)
	US\$	<u>37,823</u>	<u>84,264</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

El 23 de diciembre de 2014 se aprobó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal publicada en el Registro Oficial No. 405 del 29 de diciembre de 2014, en la cual se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2015 estableciendo como tarifa general el 22%; sin embargo, dicha tarifa se incrementará hasta el 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Debido a que los accionistas de la Compañía están ubicados en regímenes de menor imposición, la tasa corporativa de impuesto a la renta es del 25%, en el 2017 y 2016. Dicha tasa se reduce al 15%, en el 2017 y 2016 si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25%, a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2017	2016
Utilidad neta	US\$	(199,739)	84,046
Impuesto a la renta		37,824	84,264
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>(161,915)</u>	<u>168,310</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% para 2017 (22% en 2016)		(40,479)	37,028
Incremento (reducción) resultante de: Gastos no deducibles		70,822	61,261
	US\$	<u>30,343</u>	<u>98,289</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones de impuesto a la renta en los años que terminaron es el siguiente:

Plastro S. A.

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	US\$	2017		2016	
		Crédito tributario del impuesto a la renta	Impuesto a la renta por pagar	Crédito tributario del impuesto a la renta	Impuesto a la renta por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	59,218	-	82,364	-
IF corriente del año		-	(30,343)	-	(98,290)
Nota de crédito por reclamo tributario		(42,503)	-	-	-
Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal		63,277	-	73,199	-
Anticipo de IR		-	-	1,945	-
Crédito tributario de ISD		68,751	-	-	-
Compensación de los anticipos para IR		(30,343)	(30,343)	(98,290)	(98,290)
Saldo al final del año	US\$	118,400	-	59,218	-

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

	Saldo al 31 diciembre 2015	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2016	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2017
Impuesto diferido activo atribuible a:					
Deterioro en cuentas por cobrar:					
comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$	2,380	2,380	-	2,380
Provisión por obsolescencia de inventario	4,978	(6,658)	320	(2,132)	(7,612)
Beneficios a empleados	-	-	-	-	-
Impuesto diferido activo:	4,978	(2,278)	2,700	(2,132)	568
Impuesto diferido pasivo atribuible a:					
Propiedad, planta y equipo	(82,263)	16,300	(76,963)	(6,346)	(83,309)
Impuesto diferido activo/pasivo, neto	US\$	14,028	(74,263)	(7,480)	(81,740)

Reformas Tributarias

Con fecha 29 de diciembre de 2017 (Segundo Suplemento al Registro Oficial No. 150) se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- La tasa corporativa de impuesto a la renta se incrementa del 22% al 25%. En el caso de sociedades cuyos accionistas sean residentes en paraísos fiscales con una participación directa o indirecta igual o superior al 50%, la tarifa de impuesto a la renta se incrementa del 25% al 28%. Así también la tarifa de impuesto a la renta se reduce en 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas en la Compañía a través de aumentos del capital acciones, beneficio que es aplicable únicamente a los exportadores habituales y a las sociedades mencionadas en la Ley.

(Continúa)

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- b) Se establecen que son deducibles los pagos por desahucio y pensiones jubilares, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no.
- c) Se excluye para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta los sueldos y salarios, beneficios sociales (décimo tercera y cuarta remuneración; y, los aportes patronales al IESS). Este beneficio es aplicable a partir del anticipo del año 2018.
- d) Se restringen los siguientes beneficios en transacciones donde el receptor del pago esté domiciliado en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, salvo que se cumplan los criterios del Comité de Política Tributaria:
 - Exención de la retención de impuesto a la renta sobre dividendos o utilidades generados en proyectos públicos en alianza público privada (Ley APP).
 - Deducibilidad de pagos originados por financiamiento externo.
 - Exención del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) en pagos por financiamiento externo o pagos realizados al exterior en el desarrollo de proyectos APP.

Se excluye para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta los sueldos y salarios, beneficios sociales (décimo tercera y cuarta remuneración; y, los aportes patronales al IESS). Este beneficio es aplicable a partir del anticipo del año 2018.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2014 al 2017 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 27 de mayo de 2015, mediante resolución No. NACDGERCGC15-00000455, la Administración Tributaria estable que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$15,000,000, deberán presentar anexo e informe de precios de transferencia.

De acuerdo a la normativa tributaria la Compañía no fue requerida a presentar el Informe de Precios de Transferencia correspondiente al año 2017.

(Continúa)

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(13) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

		2017	2016
Contribuciones de seguridad social	US\$	45,374	40,466
Liquidaciones de haberes por pagar		-	230
Beneficios sociales (principalmente legales)		72,568	73,972
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	29,701
Reserva para pensiones de jubilación patronal		587,970	492,590
Reserva para indemnizaciones de desahucio		170,954	144,394
	US\$	<u>876,866</u>	<u>781,353</u>
Pasivo corriente	US\$	117,842	144,369
Pasivo a largo plazo		758,924	636,984
	US\$	<u>876,866</u>	<u>781,353</u>

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015	US\$	371,658	111,534	483,192
Costos por servicios actuales		57,844	17,133	74,977
Costo financiero		16,204	4,862	21,066
(Pérdida) ganancia actuarial		12,570	3,691	16,261
(Pérdida) ganancia actuarial reconocida por ajustes y experiencia		51,226	13,513	64,741
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(16,914)	-	(16,914)
Beneficios pagados		-	(6,339)	(6,339)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		<u>492,590</u>	<u>144,394</u>	<u>636,984</u>
Costos por servicios actuales		76,503	21,218	97,721
Costo financiero		20,011	5,848	25,859
(Pérdida) ganancia actuarial		(2,642)	(22,244)	(24,886)
(Pérdida) ganancia actuarial reconocida por ajustes y experiencia		9,893	34,679	44,572
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(8,385)	-	(8,385)
Beneficios pagados		-	(12,941)	(12,941)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>587,970</u>	<u>170,954</u>	<u>758,924</u>

(Continúa)

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Según se indica en el Código del Trabajo de la República del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	2017	2016
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menores a 25 años	US\$ 493,712	390,190
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	94,258	102,400
	<u>US\$ 587,970</u>	<u>492,590</u>

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

Plastro S. A.

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$ (30,502)	(6,806)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%	32,554	7,252
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%	3,322	7,566
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%	<u>(31,365)</u>	<u>(7,168)</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados de situación financiera son los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	4.14%	4.14%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los importes reportados.

Gasto del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto del gasto de personal, incluidos en los rubros del costo de ventas, gastos de administración y generales, y gastos de distribución y ventas en el estado de resultados y otros resultados integrales por el año terminado es como sigue:

	2017	2016
Sueldos y salarios	US\$ 486,532	460,468
Beneficios sociales	221,630	213,850
Otros beneficios sociales	148,015	116,385
Liquidaciones de haberes	27,065	21,997
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	29,701
Jubilación patronal y desahucio	<u>96,514</u>	<u>57,843</u>
	<u>US\$ 979,756</u>	<u>900,244</u>

(14) Patrimonio

Capital Acciones:

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Plastro S. A.

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2017	2016
Acciones autorizadas	3,610,660	3,610,660
Acciones suscritas	1,805,330	1,805,330

El 27 de diciembre de 2017 se realizó un contrato de compra y venta de acciones en la cual se transfiere las acciones de Master United Holding Group S. A. a Holding Simozabal S. A. por 902,665 acciones al valor de US\$1.31 por cada acción.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, se apropien de la utilidad neta anual un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC/CI. CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" que se registraron en el patrimonio, en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's, separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

Otros Resultados Integrales

Remediación de Pérdidas y Ganancias Actuariales

Las pérdidas y ganancias actuariales son cambios en el valor presente de la obligación por beneficios diferidos procedente de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan) y los efectos de los cambios en las suposiciones actuariales.

Dividendos

En el 2016 se realizó anticipo de dividendos a los accionistas por US\$22,375 con la finalidad de cubrir el pago de las contribuciones correspondiente al impuesto solidario por participación de capital según la Ley de Solidaridad. En 2017, la Compañía pagó dividendos por US\$30,000 con cargo a las utilidades acumuladas del ejercicio anterior.

(15) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

Plastro S. A.

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

(a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comente:			
Efectivo en caja y bancos	6	US\$ 22,201	11,437
Cuentas por cobrar comerciales	7	1,210,344	1,111,308
Otras cuentas por cobrar	7	310,086	320,368
		<u>US\$ 1,542,631</u>	<u>1,443,113</u>

(Continúa)

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 8 clientes registran individualmente el 3% o más de las ventas netas de la Compañía y representan en agregado el 39% en el 2017 (24% en el 2016) de las ventas netas.

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de cuentas por cobrar comerciales incluye US\$464,429 a cargo de estos clientes principales. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el importe abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada 6 meses. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como "de alto riesgo" se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente fue:

	2017		2016	
	No. de clientes	Importe en US\$	No. de clientes	Importe en US\$
Especiales - supermercados	4	162,393	-	-
Mercado abierto - minoristas, cadenas de restaurantes, hoteles y otros	474	859,904	569	914,818
Relacionadas	2	7,743	2	2,740
Distribuidores	12	180,304	13	193,750
	<u>492</u>	<u>1,210,344</u>	<u>584</u>	<u>1,111,308</u>

(Continúa)

Plastro S. A.

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		2017	2016
Por vencer	US\$	664,763	649,582
Vencidas:			
Hasta 30 días		372,326	304,697
De 31 a 60 días		75,948	64,265
De 61 a 90 días		23,199	19,877
Más de 90 días		74,108	72,887
		<u>1,210,344</u>	<u>1,111,308</u>
Provisión para deterioro		<u>(9,634)</u>	<u>(18,973)</u>
	US\$	<u>1,200,710</u>	<u>1,092,335</u>

ii. Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$22,201 al 31 de diciembre de 2017 (US\$11,437 en 2016), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en bancos son mantenidos principalmente en instituciones financieras que están calificadas entre el rango AA+ y AAA según las agencias calificadoras de riesgo autorizado por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

(c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 10 días. A la fecha de emisión de este informe la Compañía presenta un capital de trabajo negativo de US\$1,420,505. En la nota 1 se describen los planes de la administración de la Compañía para solventar riesgos de liquidez en sus operaciones.

(Continúa)

Plastro S. A.

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

	Valores en libras	Vencimientos contractuales	31 de diciembre de 2017			
			De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras US\$	3,659,350	3,659,350	-	1,981,473	532,794	1,135,083
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	1,492,620	1,492,620	1,138,062	354,558	-	-
US\$	5,151,970	5,151,970	1,138,062	2,346,031	532,794	1,135,083

	Valores en libras	Vencimientos contractuales	31 de diciembre de 2016			
			De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras US\$	3,285,310	3,285,310	-	1,146,521	1,154,946	983,843
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	1,250,594	1,250,594	875,416	375,178	-	-
US\$	4,535,904	4,535,904	875,416	1,521,699	1,154,946	983,843

(d) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La Compañía generalmente no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional, por consiguiente considera que su exposición al riesgo de moneda no es relevante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando, en la medida de lo posible, financiamiento con tasa fija ó semivariable el que incluye un componente fijo importante.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el perfil de tasa de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan interés es como sigue:

	2017	2016
Saldos en libras:		
Tasa de interés fija	US\$ 3,659,350	3,285,310

(Continúa)

Plastro S. A.

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Análisis del Valor Razonable para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera era el siguiente:

		2017	2016
Total pasivos	US\$	6,133,423	5,439,109
Menos efectivo en caja y bancos		(22,201)	(11,437)
Deuda neta ajustada	US\$	<u>6,111,222</u>	<u>5,427,672</u>
Total patrimonio	US\$	<u>2,103,500</u>	<u>2,344,545</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>2.91</u>	<u>2.32</u>

(16) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2017 y 2016 las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		2017	2016
Sueldos y salarios	US\$	39,600	39,196
Honorarios		360,000	360,000
Otras bonificaciones		1,083	1,284
Beneficios a corto plazo		8,605	8,518
Beneficios a largo plazo		<u>33,253</u>	<u>27,907</u>
	US\$	<u>442,541</u>	<u>436,905</u>

Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Plastro S. A.

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Sociedad	Relación	Transacción	2017	2016
Ventas:				
Plásticos del Litoral Plastit S.A.	Relacionada	Venta de inventarios	US\$ 23,092	10,092
Envases del Litoral S.A.	Relacionada	Venta de producto terminado	400 00	-
			<u>US\$ 23,492</u>	<u>10,092</u>
Compras:				
Plásticos del Litoral Plastit S.A.	Relacionada	Compra de inventarios y servicios	US\$ 376,307	433,954
Préstamos:				
Paperindustries S.A.	Relacionada	Anticipo	US\$ 63,000	100,119
Bontí S.A.	Relacionada	Anticipo	3,645	44,505
			<u>US\$ 66,705</u>	<u>150,624</u>
Dividendos:				
Master United Group	Accionistas	Pago de dividendos	US\$ 15,000	11,175
Simsa Holding Group	Accionistas	Pago de dividendos	15,000	11,175
			<u>US\$ 30,000</u>	<u>22,357</u>
Financiamiento:				
Eurofinance	Relacionada	Financiamiento	US\$ 250,000	1,000,000
Panamerican Inv Overseas	Relacionada	Financiamiento	-	-
			<u>US\$ 250,000</u>	<u>1,000,000</u>
Financiamiento (Pagos):				
Eurofinance	Relacionada	Financiamiento	US\$ 482,594	290,899
Panamerican Inv Overseas	Relacionada	Financiamiento	136,363	114,185
			<u>US\$ 618,957</u>	<u>405,084</u>

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas y accionistas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	2017	2016
Cuentas por cobrar comerciales:		
Envases del Litoral S.A.	US\$ 61	-
Plásticos del Litoral Plastit S.A.	7,682	2,528
Paperindustries S.A.	-	212
	<u>US\$ 7,743</u>	<u>2,740</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Bontí S.A.	US\$ 48,645	45,000
Cuentas por cobrar accionistas:		
Master United Holding Group Ltd.	US\$ 45,000	45,000
Simsa Holding Corp.	82,500	82,500
	<u>US\$ 127,500</u>	<u>127,500</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Plásticos del Litoral Plastit S.A.	US\$ 150,959	163,141
Paperindustries S.A.	-	1,645
	<u>US\$ 150,959</u>	<u>164,786</u>
Obligaciones financieras corrientes:		
Eurofinance Overseas	US\$ 562,360	342,757
Panamerican Inv Overseas	110,970	120,788
	<u>US\$ 673,330</u>	<u>463,545</u>
Obligación financiera no corriente:		
Eurofinance	US\$ 922,053	1,270,014
Panamerican Inv Overseas	172,727	272,727
	<u>US\$ 1,094,780</u>	<u>1,542,741</u>

(Continúa)

Plastro S. A.

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses; y tienen plazos de cobro y/o pago menor a un año excepto por las otras cuentas por cobrar (nota 7) y préstamos (nota 10).

Los saldos por cobrar y/o pagar surgen de transacciones comerciales relacionadas con el giro del negocio.

(17) Otros Ingresos y Otros Gastos

El detalle de otros ingresos y otros gastos que se muestran en el estado de resultados y otros resultados integrales es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros ingresos:			
Venios	US\$	<u>145</u>	<u>1,101</u>
Otros gastos:			
Pérdida en ventas de propiedad, planta y equipo	US\$	771	302
Obsolescencia del inventario		2,270	1,458
Bajas de inventario		8,525	3,613
Multas y otros		7,992	19,745
Venios		<u>120,375</u>	<u>78,629</u>
	US\$	<u>139,933</u>	<u>103,747</u>

(18) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materias primas y cambios en productos proceso	US\$	4,857,889	4,383,837
Gasto de personal	13	979,756	900,244
Gasto por honorarios (1)		365,013	392,877
Gasto por impuestos y contribuciones		96,110	109,366
Gasto por depreciación y amortización	9	104,725	99,568
Gasto de arriendo		6,075	72,600
Gasto de transporte		22,922	55,857
Gasto de servicios básicos		43,802	45,767
Gasto por contratación de seguros		29,633	35,557
Gastos de regalías		7,526	23,395
Gasto por mantenimiento y reparaciones		42,558	23,338
Gastos de viaje		30,174	23,265
Gasto de publicidad y propaganda		17,126	22,319
Otros		75,746	70,121
	US\$	<u>6,899,055</u>	<u>6,237,911</u>

(1) Los gastos por honorarios en el 2017 incluye US\$360,728 por servicios de Asesoría Financiera prestados por la Gerencia General.

(Continúa)

Plastro S. A.

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(19) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los hechos posteriores hasta el 6 de febrero de 2018 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado de situación financiera pero antes del 6 de febrero de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.