

## PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

## 1. INFORMACION GENERAL

### 1.1 Constitución y operaciones

La Compañía fue constituida como una Sociedad Anónima el 11 de agosto de 1986 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de octubre del mismo año, en la ciudad de Guayaquil con el nombre de Plásticos Tropicales - Plastro S.A., su actividad principal es la industrialización y comercialización de envases desechables y embalajes térmicos en poliestireno expandible, para uso industrial, comercial y doméstico.

En la actualidad mantiene sus operaciones en la planta de la Compañía ubicada en el Km.11 ½ de la Vía Daule (Parque Industrial El Sauce), desde el año 1997 donde fabrica y comercializa envases desechables y embalajes térmicos cuya materia prima es el poliestireno expandido, tiene tres divisiones de productos.

Consumo.- Envases como vasos, tarrinas, etc. Tiene la línea thermopak (hieleras y cajas térmicas) y la línea espumax (manualidades).

Industrial.- Embalajes para productos de línea blanca y línea de germinación dirigida al sector agrícola.

Construcción.- Paneles, bloques poliestireno expandido, geoblock para relleno volumétrico y Termoformas usados en molduras para diseño y decoración de paredes.

### 1.2 Déficit en el capital de trabajo -

Al Cierre del 2014 y 2013 se presenta un déficit en el capital de trabajo por US\$598,586 y US\$288,886 respectivamente. Este Déficit de Capital de Trabajo se originó desde el año 2012 por efecto de aplicación de las NIIF, ya que incrementaron los Activos Fijos; la administración de la compañía considera que existen expectativas de utilidades en el ejercicio económico 2014, que le permitirán generar flujos necesarios para cubrir el indicado déficit.

### 1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 30 de marzo del 2015 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

## PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

#### 2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NC 32	Clasifica los requerimientos de neteo y de los criterios "derecho exigible legalmente a compensar los valores reconocidos" y "intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".	1 de enero del 2014
NC 38	Enmienda. Requiere revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si ese cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	1 de enero del 2014
NC 39	Enmienda. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de renovación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.	1 de enero del 2014
NIF 10	Enmienda. Incluye la definición de una entidad de inversión e introduce una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Además, requiere que esas subsidiarias deban ser medianas a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo a NIF 9.	1 de enero del 2014
IFRIC 21	Nueva interpretación denominada "Gravámenes". Es una interpretación de la NC 37, la cual considera cómo contabilizar los gravámenes establecidos por los gobiernos, que no son impuestos a la renta.	1 de enero del 2014
NC 18	Enmienda. Referente a la aplicación de las contribuciones a los empleados, por prestaciones definidas, que son independientes del número de años de servicio.	1 de julio del 2014
NC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NC 28.	1 de enero del 2016
NIF 10 NC 28	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2016

PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tipo de cambio	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero del 2016
NIC 18	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de julio del 2016
NIC 38	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de julio del 2016
NIF 11	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1 de julio del 2016
NIC 16	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1 de julio del 2016
NIC 41	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2017
NIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros	1 de enero del 2016
NIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2016

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2014, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros. Adicionalmente, se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2015; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2012:** Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 2 - Pago basados en acciones", donde se modifican definiciones; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se modifica la medición de la contraprestación contingente en una combinación de negocios; iii) "NIIF 8 - Segmentos operativos", donde se modifican las agregaciones de segmentos y la reconciliación del total de activos de los segmentos con los activos totales de la entidad; iv) "NIIF 13 - Valor razonable", donde clarifica el tratamiento de las cuentas por cobrar y pagar a corto plazo sin ningún tipo de interés establecido; v) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos" y NIC 38 - Activos intangibles, aclara sobre el método de revaluación, en relación al ajuste proporcional de la depreciación acumulada; vi) "NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas", donde clarifica que una compañía que preste servicios de gestión o dirección, es una parte relacionada.
- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011-2013:** Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF", donde se clarifica la adopción anticipada de las NIIF; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se aclara el alcance de

## PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

la norma en referencia a los negocios conjuntos; iii) "NIIF 13 - Valor razonable", donde se modifica el alcance de la excepción de valoración de portafolios"; y, iv) "NIC 40 - Propiedades de inversión", donde aclara que la NIC 40 y la NIIF 13 no son excluyentes.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) "NIIF 7 - "Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financieros interinos; iii) "NIC 19 - Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan"; y, iv) "NIC 34 - Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que están vigentes desde el 1 de enero del 2014 y las que estarán a partir del 1 de julio del 2015, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni generarán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

#### 2.3 Moneda funcional y presentación y traducción de moneda extranjera -

##### (a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

##### (b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior por compra de inventario, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales.

#### 2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

## PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.5 Activos y pasivos financieros -

##### 2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

###### (a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes.

###### (b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones financieras, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

##### 2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

###### Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

###### Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como

PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior -**

(a) Prestamos y cuentas por cobrar;

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 30 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por venta de bienes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 30 días.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos Financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de materia prima y producto terminado para

## PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

la venta, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 30 días.

- (iii) Otras cuentas por pagar. Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 30 días.

#### 2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales, aunque presenta un saldo por provisión sobre los activos no recuperables de US\$18.791 similar al de año anterior, el cual se presenta neto en el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

#### 2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### 2.6 Impuestos y retenciones

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un periodo menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

Adicionalmente, la Administración de 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 para su utilización o comercialización denominado "Provisión por obsolescencia", además incluye el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

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

2.8 Propiedad, Planta y Equipos

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

(Véase página siguiente)

PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	50
Maquinarias y equipos	10
Equipos de cómputo	3
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Instalaciones	10
Otros	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

#### 2.9 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (Propiedad, planta y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reverisiones del deterioro.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, por cuanto la Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

## 2.10 Impuesto corrientes y diferidos

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) **Impuesto a la renta corriente:** El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2013: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12 si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.
- (ii) **Impuesto a la renta diferido:** El Impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

## 2.11 Beneficios a empleados

### (a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) **Remuneraciones fijas y variables:** Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política interna establecida por la Compañía
- (ii) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iv) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) **Beneficios de largo plazo**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de comutación actuaria del 7% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de comutación actuaria, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en el Otro Resultado Integral en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

**2.12 Participación de los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral de las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, en base a las sumas por pagar exigibles.

## PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 2.13 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones que se muestran en el rubro Otras cuentas por pagar están formadas principalmente por estimados para el pago de costos de bienes y servicios recibidos. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### 2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador, la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía, con base en su experiencia acumulada, evalúa al final de cada ejercicio la existencia de devoluciones y registra la provisión correspondiente en el caso de aplicar.

#### 2.15 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

### 3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

#### 3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprenden los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La gerencia general proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como inversiones, el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarse de las condiciones de precios que hace más competitiva en el mercado a la Compañía, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinaciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precios productos elaborados:

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes.

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito con sus principales compañías relacionadas, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores y préstamos bancarios, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(iii) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área Financiera. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y en las cuentas por cobrar comerciales.

Efectivo en bancos

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Bolívariano C. A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. (Produbanco)	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Region Bank	n.d.	n.d.

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora PCR Pacific S.A.

PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Cuentas por cobrar

Respecto a sus clientes las políticas de crédito de la Compañía están intimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2014 y 2013 concentró su apalancamiento netamente con proveedores (compañías relacionadas) y mantiene plazos que permiten acopiar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

### 3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones financieras	2.621.233	2.283.809
Proveedores	1.319.250	766.976
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>59.350</u>	<u>77.967</u>
	3.999.833	3.128.752
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(36.258)</u>	<u>27.408</u>
Deuda neta	3.963.575	3.156.160
Total patrimonio neto	2.506.978	2.413.187
Capital total	6.470.553	5.569.347
Ratio de apalancamiento	61%	57%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- (a) Deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 180 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- (b) Vida útil de la Propiedad, planta y equipos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.
- (c) Deterioro de activos no financieros: El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

## PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (d) **Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 6)	36.316	-	4.859	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes (Nota 7)	1.000.589	-	978.579	-
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 13)	128.177	-	127.716	-
Total activos financieros	1.185.082	-	1.111.154	-
Passivos financieros medidos al costo amortizado:				
Sobregiros bancarios (Nota 6)	58	-	32.287	-
Obligaciones financieras (Notas 11 y 19)	1.579.420	1.041.813	863.753	1.420.056
Proveedores (Nota 12)	1.319.250	-	766.976	-
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 14)	59.160	-	77.967	-
Otras cuentas por pagar	-	-	170.100	-
Total pasivos financieros	2.958.078	1.041.813	1.911.063	1.420.056

### 5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en datos que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por pagar y efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

En relación a los préstamos y obligaciones financieras, su valor razonable es similar a su costo amortizado debido a que éstos devengan intereses a tasas de mercado.

La tasa en el mercado para los préstamos varía entre el 7,00% y el 9,76%; y para emisión de obligaciones y titularización de flujos entre el 6,00% y el 8,50%.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja Chica	350	350
Bancos (1)	<u>35.966</u>	<u>4.509</u>
	36.316	4.859
Menos - Sobreingresos bancarios	<u>(58)</u>	<u>(32.267)</u>
	36.258	(27.408)

(1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en el Banco Bolivariano C.A., Banco de Guayaquil S.A. y Regions Bank.

**7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes (1)	1.000.589	978.579
Estimación para cuentas incobrables (2)	<u>(18.791)</u>	<u>(18.791)</u>
	981.798	959.788

(1) Corresponden a la cuentas por cobrar de las ventas realizadas, estas no devengan intereses y su plazo promedio de cobro bordea los 30 y 60 días. Un detalle de las principales clientes es como sigue:

(Véase página siguiente)

PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tropical Packing Ecuador S.A. Tropack	86.392	110.816
Construdipro	78.285	-
Ordoñez Ordonez Robert Leonardo	44.258	54.452
Corporacion El Rosado S.A.	42.212	54.461
Int Food Services Corp	38.502	41.958
Cevallos Magdalena	36.882	-
Corporacion Favorita C.A.	34.331	38.711
Serviempaq S.A.	25.681	-
Productora De Alimentos Produal S.A.	25.401	-
Rialplast S A	25.389	24.677
Quifatex S.A.	23.534	-
Audiovision Electronica Audioelec S.A.	431	65.911
Ritofa S.A.	9.299	24.433
Otros menores	<u>506.557</u>	<u>515.870</u>
	<u>1.000.589</u>	<u>978.579</u>

La antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cartera corriente	537.310	296.346
Vencido de:		
0 a 30 días	340.150	516.386
31 a 60 días	83.370	95.692
61 a 90 días	16.595	22.023
Más de 90 días	<u>23.164</u>	<u>48.132</u>
	<u>1.000.589</u>	<u>978.579</u>
(-) Provision por deterioro	<u>(18.791)</u>	<u>(18.791)</u>
	<u>981.798</u>	<u>959.788</u>

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	(18.791)	(23.101)
(-) Decrementos	-	4.310
Saldo final	<u>(18.791)</u>	<u>(18.791)</u>

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

(Véase página siguiente)

PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	4.996	4.996
Credito tributario (2)	<u>51.208</u>	<u>113.092</u>
	<u>56.204</u>	<u>118.088</u>

(1) Corresponde al IVA generado en las compras de bienes y servicios.

(2) Ver Nota 18 (c) (2).

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Materia prima	417.075	257.942
Producto en proceso	105.465	53.729
Productos terminados	211.537	236.913
Material de empaque	54.876	66.900
Repuesto	70.768	59.494
Importaciones en transito	186.513	-
Otros	<u>19.289</u>	<u>29.120</u>
	<u>1.065.523</u>	<u>704.098</u>
Provisión por obsolescencia	<u>(15.800)</u>	<u>(10.185)</u>
	<u>1.049.723</u>	<u>(1)</u>
	<u>693.913</u>	<u>(1)</u>

(1) Los inventarios garantizan ciertas obligaciones financieras. Ver Notas 11 y 19.

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

(Véase página siguiente)

**PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

Descripción	Terceros	Edificios	Instalaciones	Muebles y sucursales	Equipos de oficina	Máquinas y maquinaria	Equipos de computación	Vehículos	Otros	Otros en sucurs.	Total
<b>Al 1 de enero del 2013</b>											
Costo	804.864	800.426	102.070	38.793	10.431	2.914.468	22.312	312.277	25.948	28.018	4.915.512
Depreciación acumulada		(44.988)	(2.500)	(15.532)	(15.532)	(361.590)	(7.849)	(18.821)	(14.081)	-	(448.971)
Valor en libros	<b>804.864</b>	<b>793.438</b>	<b>100.569</b>	<b>32.361</b>	<b>0.078</b>	<b>2.552.966</b>	<b>16.483</b>	<b>13.445</b>	<b>21.283</b>	<b>26.010</b>	<b>4.466.695</b>
<b>Movimiento 2013</b>											
Adiciones											
Depreciación											
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<b>804.064</b>	<b>726.499</b>	<b>92.837</b>	<b>30.897</b>	<b>7.204</b>	<b>2.562.232</b>	<b>13.295</b>	<b>12.704</b>	<b>12.704</b>	<b>18.181</b>	<b>4.454.893</b>
<b>Al 1 de enero del 2014</b>											
Costo	804.864	800.426	107.202	43.835	10.571	3.213.948	27.290	303.517	26.948	46.067	5.207.186
Depreciación acumulada		(48.927)	(4.495)	(13.001)	(13.767)	(521.744)	(19.514)	(45.815)	(17.165)	-	(802.473)
Valor en libros	<b>804.864</b>	<b>726.499</b>	<b>93.700</b>	<b>30.817</b>	<b>7.204</b>	<b>2.562.232</b>	<b>13.296</b>	<b>12.704</b>	<b>12.704</b>	<b>18.183</b>	<b>4.484.593</b>
<b>Movimiento 2014</b>											
Adiciones											
pagos, neto											
Transferencias											
Depreciación											
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<b>804.864</b>	<b>805.610</b>	<b>285.452</b>	<b>46.700</b>	<b>8.070</b>	<b>2.905.380</b>	<b>18.510</b>	<b>101.567</b>	<b>21.145</b>	<b>96.500</b>	<b>4.562.924</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>											
Costo	804.864	805.610	285.452	46.700	8.070	2.905.380	18.510	101.567	21.145	96.500	4.562.924
Depreciación acumulada		(130.248)	(22.605)	(5.047)	(5.047)	(180.797)	(34.795)	(102.432)	(13.391)	-	(1.223.028)
Valor en libros	<b>804.864</b>	<b>675.366</b>	<b>262.847</b>	<b>3.923</b>	<b>3.023</b>	<b>2.724.585</b>	<b>8.515</b>	<b>89.067</b>	<b>21.145</b>	<b>96.500</b>	<b>4.342.924</b>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no existen gravámenes ni restricciones sobre la Propiedad, Planta y Equipos.

PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

		Garantía	Interés anual (%)	2014	2013
Banco Bolívariano C.A. (1)	Inventarios		9.63	-	134.218
Banco Bolívariano Panamá (2)	firma		7.50 - 7.75	270.834	137.622
Panamerican Investment Overseas (3)	firma		10.00	-	100.000
Banco Guayaquil S.A. (4)	Solidaria		11.23	501.771	-
				<u>772.605</u>	<u>371.840</u>

- (1) Correspondía a saldos de obligaciones adquiridas por US\$250,000 y US\$150,000 respectivamente, contratadas el 7 de enero del 2013 y el 5 de septiembre del 2013 respectivamente, pagaderos mensualmente, contraída como capital de trabajo, a un año plazo.
- (2) Correspondía al saldo de obligaciones adquiridas por US\$250,000 cada una contratadas el 29 de abril y el de agosto del 2014 respectivamente. En 2013 correspondía al saldo de una obligación adquirida por US\$150,000 contratada el 22 de noviembre del 2013, pagadero mensualmente, con vencimiento a un año.
- (3) Correspondía al préstamo por US\$100,000 efectuado el 15 de octubre del 2013 para capital de trabajo, que venció el 15 de enero del 2014.
- (4) Correspondía al saldo de una obligación adquirida por US\$500,000 contratada el 18 de febrero del 2014 por un año, pagaderos al vencimiento.

12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	2014	2013
Nutec America Costa Rica S.A.	351.375	-
Poileos S.A. de C.V.	321.920	133.120
Nova Chemical	138.225	88.806
Ming Dih Industry Co. Ltd.	33.745	103.785
Parceshi S.A.	62.085	60.533
Induato S.A.	78.399	55.484
Comercial Ginatta S.A.	38.586	16.263
Productora Cartonera S.A.	26.009	27.933
Corrugadora Nacional Cransa S.A.	21.947	19.682
Tecnocarga Expreso y Turismo Cia. Ltda.	21.709	17.852
Migplas S.A.	20.133	40.534
Dade Paper & Bag Co	-	10.810
Otros menores	205.117	192.174
Total	<u>1.319.250</u>	<u>766.976</u>

PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

Saldos al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Documentos y cuentas por cobrar:		
A compañías relacionadas:		
Envases del Litoral S.A.	561	187
Plásticos del Litoral Plastit S.A.	56	29
	<u>60</u>	<u>-</u>
	<u>677</u>	<u>216</u>
A accionistas:		
Master United Group	45.000	45.000
Simsa Holding Corp.	<u>82.500</u>	<u>82.500</u>
	<u>127.500</u>	<u>127.500</u>
	<u>128.177</u>	<u>127.716</u>
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas:		
Plásticos del Litoral Plastit S.A.	59.350	74.494
Envases del Litoral S.A.	<u>-</u>	<u>3.473</u>
	<u>59.350</u>	<u>77.967</u>

Transacciones efectuadas durante los años:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Plásticos del Litoral Plastit S.A.		
Compra de inventarios y servicios	134.443	256.543
Venta de inventarios	7.584	1.503
Envases del Litoral S.A.		
Compra de inventarios	3.504	3.504
Venta de inventarios	1.863	6.710
Pago de dividendos a accionistas		
Utilidades del año anterior:		
Master United Group.	7.874	84.117
Simsa Holding Corp.	<u>-</u>	<u>90.690</u>
	<u>7.874</u>	<u>174.807</u>

PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas y socios no devengan intereses y tienen plazo de cobro y/o pago menor a un año.

Las transacciones con estas compañías relacionadas no son equiparables a las realizadas con terceros por la retención del 13% en la fuente aplicadas a Master United Group.

14. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicios por cancelar	25.036	-
Anticipos de clientes	6.493	8.038
Otros por pagar a empleados	10.358	11.007
Comisiones por liquidar	12.781	5.556
Predial Jogam S.A. (1)	-	170.100
	<u>54.668</u>	<u>194.701</u>

(1) Corresponde a un pasivo que correspondía a la compra de un terreno que finalmente no se cancelará, razón por la cual se ajustó contra los Resultados del Ejercicio.

15. IMPUESTO POR PAGAR

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al Valor Agregado	71.603	56.528
Retenciones en la fuente de IVA e IR	23.322	73.997
Impuesto, tasas y contribuciones	17	-
	<u>94.942</u>	<u>130.525</u>

16. SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Composición:

(Véase página siguiente)

PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales (1)	66.658	62.683
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	39.354	23.455
Aportes al IESS	36.075	31.702
Nominas por pagar	-	25.995
	<u>142.087</u>	<u>143.835</u>

(1) Véase adicionalmente Nota 17.

(2) Véase Nota 18.

## 17. PROVISIONES

Composición:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2014</u>				
Provisión para cuentas incobrables	16.791	-	-	16.791
Provisión para Obsolescencia (Nota 9)	10.185	5.615	-	15.800
Beneficios sociales	62.683	(255.275)	259.250	66.558
Provisión para jubilación patronal (Nota 20)	239.175	34.656	(3.652)	270.181
Provisión para Desahucio (Nota 20)	71.751	9.342	(6.843)	74.250
<u>Año 2013</u>				
Provisión para cuentas incobrables	23.101	-	(4.310)	18.791
Provisión para Obsolescencia (Nota 9)	9.040	1.145	-	10.185
Beneficios sociales	56.812	243.297	(236.426)	62.683
Provisión para jubilación patronal (Nota 20)	146.871	92.304	-	239.175
Provisión para Desahucio (Nota 20)	41.082	30.669	-	71.751

## 18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

### (a) Situación Fiscal

Los años 2010 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las Autoridades Tributarias.

En años anteriores concluyeron los procesos de fiscalización realizados por parte del SRI en relación con el Impuesto a la Renta de los años 2003 y 2004 con los siguientes resultados:

(Véase página siguiente)

**PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

**Año 2003:**

El Acta de Determinación #109012006RREC013082 del 30 de octubre del 2006 correspondiente al año 2003 establece que la Compañía realice el pago por concepto de impuesto a la Renta calculado sobre valores que debieron ser considerados como gastos no deducibles de US\$178.522 del rubro que corresponde a los valores consignados en la declaración de Impuesto a la Renta como gasto efectuado por la Compañía. La Compañía presentó al Tribunal Distrital de lo Fiscal una demanda a fin de dejar sin efecto la presente resolución administrativa. La Sala Especializada de lo Contencioso Tributario en sentencia declaró parcialmente con lugar la demanda de impugnación por un monto de US\$105.384. A la fecha de emisión de estos estados financieros el proceso se encuentra en la Corte Nacional de Justicia y ha procedido a calificar el Recurso de Casación interpuesto por el Servicio de Rentas Internas.

**Año 2004:**

El Acta de Determinación #109012006RREC013004 del 30 de octubre del 2006 correspondiente al año 2004 establece un cargo por concepto de impuestos adicionales de US\$22.855 (no incluye interés y otros cargos). Dicha resolución fue impugnada y la Corte Nacional de Justicia, Sala Especializada de lo Contencioso Tributario resolvió a favor del SRI, por lo cual la Compañía debe pagar el monto antes descrito más los respectivos intereses y otros cargos. La Compañía solicitó el 5 de febrero del 2014 un convenio de facilidades de pago, para el cual el Servicio de Rentas Internas le concede el plazo de seis meses para el cumplimiento de dicha obligación, culminando sus pagos el 8 de agosto del 2014.

**(b) Impuesto a la renta -**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente:	130.367	95.861
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	16.421	(40.878)
	<u>146.788</u>	<u>54.983</u>

(1) Originado principalmente en las diferencias entre las bases contables bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las bases tributarias.

**(c) Conciliación del resultado contable-tributario**

El impuesto a la renta de los años 2014 y 2013 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2014	2013
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	262.362	156.368
Menos: Participación laboral	(39.354)	(23.455)
Utilidad antes de impuestos	<u>223.008</u>	<u>132.913</u>
Más: Gastos no deducibles (1)	369.570	302.817
Base imponible total	<u>592.578</u>	<u>435.730</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta corriente causado	<u>130.367</u>	<u>95.861</u>

(1) Corresponde principalmente a gastos no respaldados en contratos o comprobantes de ventas autorizados, y al gasto no deducible por la provisión de jubilación patronal para empleados con una antigüedad menor a 10 años.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2014	2013
Impuesto a la renta causado	130.367	95.861
(Menos):		
Retenciones en la fuente ejercicio fiscal	(63.459)	(58.948)
Anticipo pagado	(5.578)	(10.219)
Crédito tributario años anteriores	(14.417)	(34.740)
Crédito tributario por ISD (2)	(98.121)	(105.046)
Saldo a favor	<u>(51.208)</u>	<u>(113.092)</u>

(2) Corresponde al impuesto a la salida de divisas generado de la importación de materia prima (poliestireno expandible) que consta el listado establecido por el Comité de Políticas Tributarias, publicado en el Registro Oficial No. 713 de 30 de mayo del 2012, la Compañía se allanó a este punto y utiliza como crédito tributario del Impuesto a la Renta, el Impuesto a la Salida de Divisas generado en la importación de esta materia prima. Ver Nota 8 (2).

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas, dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el año 2014 y 2013, la Compañía determinó que el anticipo mínimo de ascendía a US\$64,525 (2013: US\$63,502), monto que no supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta el monto de US\$130,367 (2013: US\$95,861).

(d) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	2014	2013
<b>Impuestos diferidos activos:</b>		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	3,104	27,871
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	1,254	2,828
	<hr/> 4,338	<hr/> 30,697
<b>Impuestos diferidos pasivos:</b>		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	(81,504)	(88,830)
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	(7,326)	(9,938)
	<hr/> (88,830)	<hr/> (98,768)

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido, neto es el siguiente:

Al 1 de enero de 2013	108,949
Cargo a resultados por impuestos diferidos	(40,878)
Al 31 de diciembre del 2013	68,071
Cargo a resultados por impuestos diferidos	(16,421)
Al 31 de diciembre del 2014	<hr/> 84,492

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Pasivo		Activos		
	Costo atribuido de activos	Provisión de cartera	Provisión por obsolescencia de inventario	Jubilación patronal	Total
<b>Impuestos diferidos:</b>					
Al 1 de enero de 2013	(137,230)	4,908	2,850	20,523	(108,949)
(Crédito)/ débito a resultados por impuestos diferidos	38,462	(409)	251	2,574	40,878
Al 31 de diciembre del 2013	(98,768)	4,499	3,101	23,097	(68,071)
(Cargo)/ crédito a resultados por impuestos diferidos	9,938	(4,499)	1,237	(23,097)	(16,421)
Al 31 de diciembre del 2014	(88,830)	-	4,338	-	(84,492)

PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Utilidad antes del impuesto a la renta	223.009	132.913
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	49.062	29.241
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	81.305	66.620
Impuesto a la renta	130.367	95.861
Tasa efectiva	58%	72%

(e) Precio de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 6,000,000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo periodo fiscal el monto acumulado es superior a US\$3,000.00. Se incluye como parte relacionadas a las Compañías domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

El monto de las transacciones de la Compañía con partes domiciliadas locales y en el exterior para los años 2014 y 2013 no superan el monto acumulado de US\$6.000.000 para cada año indicado por el Servicio de Rentas Internas para la obligación de presentar un estudio de precios de transferencia, y únicamente debe presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y del exterior, en las fechas máximas requeridas por las autoridades tributarias.

La Administración de la Compañía ha concluido que no existen impactos sobre la provisión de impuesto a la renta corriente para los años 2014 y 2013, considerando que las transacciones mantenidas con Compañías y partes relacionadas locales y del exterior cumplen con el principio de plena competencia.

(f) Otros asuntos -

**Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal:** Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude

PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

**19. OBLIGACIONES FINANCIERAS – PORCIÓN CORRIENTE Y NO CORRIENTE**

Composición:

(Véase página siguiente)

PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

		Interés anual	2014	2013
	Garantía	(%)		
Banco Bolivariano Panamá (1)	inventario	7.50 - 7.75	512.578	250.000
Banco de la Producción S.A. (Produbanco) (2)	inventario	11.23	-	9.339
Eurofinance Overseas Corp (3)	firma	8.00 - 10.00	1.103.238	1.296.650
Panamerican Investment Overseas (4)	firma	10.00	232.812	355.980
			1.848.628	1.911.969
Monto: pasión corriente			(806.815)	(491.913)
			<u>1.041.813</u>	<u>1.420.056</u>

- (1) Corresponde al saldo de tres obligaciones adquiridas por US\$250,000 cada una contratadas el 13 de diciembre del 2013, 17 de enero del 2014, 11 de diciembre del 2014 respectivamente, pagaderos mensualmente, con vencimiento a dos años respectivamente.
- (2) Corresponde al saldo de una obligación adquirida por US\$200,000 contratada el 13 de enero del 2012, pagaderos mensualmente, contraida como capital de trabajo que venció el 1 de febrero del 2014.
- (3) Corresponde al refinamiento de la deuda mantenida anteriormente con un capital de US\$1.296.650, efectuado el 1 de diciembre del 2013, pagaderos mensualmente que vencerá el 1 de diciembre del 2018.
- (4) Corresponde a los saldos de una obligación adquirida por US\$650,000 el 16 de mayo del 2011, contraida como capital de trabajo con vencimientos mensuales hasta el 15 de mayo del 2016.

Vencimientos anuales de las obligaciones financieras a largo plazo al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

Años	2013	2012
2014	41.039	491.959
2015	785.776	513.615
2016	460.440	325.023
2017	279.055	279.054
2018	302.318	302.318
	<u>1.848.628</u>	<u>1.911.969</u>

20. PASIVO A LARGO PLAZO – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

(Véase página siguiente)

PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	270.181	239.175
Bonificación por desahucio	74.250	71.751
	<u>344.431</u>	<u>310.926</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialemente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos son las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	6.54	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de incremento de pensiones	2.50	2.50
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	9.02	8.90
Vida laboral promedio remanente	8.40	8.40

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Costo actual del servicio	<u>69.445</u>	<u>53.230</u>

Los cambios en la provisión acumulada de beneficios definidos por jubilación patronal y bonificación por desahucio de acuerdo al informe del actuario son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisión al inicio del año	310.926	187.953
Costo laboral por servicios actuales	47.734	40.120
Costo financiero	21.711	13.110
Perdida actuaria reconocida por cambios en supuestos financieros, ajustes y experiencia (2)	(25.445)	73.541
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(10.495)	(3.798)
Provisión al final del año	<u>344.431</u>	<u>310.926</u>

## PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (2) De acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a los empleados", las pérdidas o ganancias actuariales deben ser reconocidas en el Otro Resultado Integral en el Estado de Cambios en el Patrimonio. Véase Estado de Cambios en el Patrimonio.

## 21. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprenden 1.805.330, acciones ordinarias con un valor nominal de US\$1 completamente desembolsadas, emitidas y en circulación.

Mediante Junta General Universal Ordinaria de Accionistas celebrada el 1 de abril del 2014 se aprobó entre otros temas: i) pago de las utilidades 2013 a los trabajadores por US\$23.455 e ii) incremento de la reserva legal por US\$3.705.

Mediante Junta General Universal Ordinaria de Accionistas celebrada el 8 de abril del 2013 se aprobó entre otros temas: i) pago de las utilidades 2012 a los trabajadores por US\$47.033; ii) incremento de la reserva legal por US\$15.718, y iii) pago de dividendos a accionistas por US\$141.459 sobre las utilidades del año 2012.

## 22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

### Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la reserva constituida alcanza el 4% del capital suscrito.

### Resultados acumulados de aplicación inicial NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor solo podrán ser capitalizados en la parte que excede al valor de las perdidas acumuladas y las del ultimo ejercicio económico concluido, si los hubieren; utilizado en absorber perdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía, si los hubiere.

### Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se

PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

23. VENTA DE BIENES

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas Nacionales (1)	7.248.728	6.662.969
Ventas al Exterior	68.322	44.304
Descuento y devolución	<u>(130.678)</u>	<u>(154.156)</u>
	<u>7.186.372</u>	<u>6.553.117</u>

(1) Corresponden a las ventas de diversos tipos de envases desechables y embalajes térmicos de sus 3 divisiones de productos, comercializados a nivel nacional. A continuación se presenta el detalle de las ventas nacionales por tipo de producto:

<u>Producto</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Plastro	2.656.342	2.401.813
Thermopack	851.788	753.171
Espumax	723.933	840.015
Cajas Thermicas y Laminas EPS	1.026.445	1.281.344
Embalaje y sistema Aislamiento EPS	569.451	777.640
Bandejas de Germinación Semillas y plantulas	221.448	112.810
Panel de Bloques y Sistem.Construc.EPS	1.164.560	452.293
Ventas (Otros)	<u>34.761</u>	<u>43.683</u>
	<u>7.248.728</u>	<u>6.662.969</u>

24. GASTOS DE ACUERDO A SU NATURALEZA

Composición al 31 de diciembre:

2014.	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	Gastos de Bodega y Distribución	Total
Sueldos y beneficios sociales	402.709	305.995	57.158	765.862
Mantenimiento y reparaciones	27.728	22.072	9.970	59.770
Impuestos y contribuciones	91.392	-	-	91.392
Honorarios	406.117	-	-	406.117
Otros Gastos operativos	217.133	115.088	3.830	336.051
Depreciaciones y Amortizaciones	34.390	26.521	3.801	64.712
Otros menores	194	-	-	194
	<u>1.179.663</u>	<u>469.676</u>	<u>74.759</u>	<u>1.724.098</u>

PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

2013	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	Gastos de Bodega y Distribución	Total
Sueldos y beneficios sociales	351.017	281.852	50.998	683.867
Mantenimiento y reparaciones	21.504	16.108	11.443	49.053
Impuestos y contribuciones	70.961	-	-	70.961
Honorarios	457.538	-	-	457.538
Mantenimiento de software	2.777	-	-	2.777
Otros Gastos operativos	146.878	138.089	2.852	287.819
Depreciaciones y Amortizaciones	13.980	20.202	2.973	37.155
Otros menores	402	-	-	402
	<u>1.065.057</u>	<u>456.249</u>	<u>68.266</u>	<u>1.589.572</u>

25. RECLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación en los estados financieros por el año 2014, dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

	Saldos según registros contables	Diferencias	Saldos según estados financieros
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivo corriente			
Porción corriente de las obligaciones financieras	429.653	377.162	806.815
<u>Pasivo a largo plazo</u>			
Obligaciones bancarias y financieras	1.418.975	(377.162)	1.041.813
	<u>1.848.628</u>	<u>-</u>	<u>1.848.628</u>

26. REESTRUCTURACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

A continuación ver las diferencias resultantes entre la comparación de los presentes estados financieros y los previamente presentados al 31 de diciembre del 2013:

(Véase página siguiente)

PLASTICOS TROPICALES PLASTRO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reestructurado	Diferencia	Previamenre reportados
<u>Estado de situación financiera:</u>			
<u>Activo:</u>			
Activos corrientes	1.921.138	-	1.921.138
Activos no corrientes	4.531.823	-	4.531.823
Total del activo	<u>6.452.961</u>	<u>-</u>	<u>6.452.961</u>
<u>Pasivo y patrimonio:</u>			
Pasivos corrientes	2.210.024	-	2.210.024
Pasivos no corrientes (1)	1.829.750	(117.533)	1.947.283
Total del pasivo	<u>4.039.774</u>	<u>(117.533)</u>	<u>4.157.307</u>
Patrimonio (1)	<u>2.413.187</u>	<u>117.533</u>	<u>2.295.654</u>
Total del pasivo y patrimonio	<u>6.452.961</u>	<u>-</u>	<u>6.452.961</u>
<u>Estado de resultados integrados:</u>			
Ventas de bienes (1)	6.553.117	-	6.553.117
Costos y gastos operativos y no operativos	<u>(6.396.749)</u>	<u>-</u>	<u>(6.396.749)</u>
Utilidad antes de IR y PTU	156.368	-	156.368
Participación de trabajadores en utilidades	(23.455)	-	(23.455)
Impuesto a las ganancias (2)	<u>(54.983)</u>	<u>-</u>	<u>(54.983)</u>
Utilidad neta del año	<u>77.930</u>	<u>-</u>	<u>77.930</u>
Otro resultado integral			
Perdidas actuariales en jubilación patronal (2)	<u>(73.541)</u>	<u>-</u>	<u>(73.541)</u>
Resultado integral del año	<u>4.389</u>	<u>-</u>	<u>4.389</u>

(1) Corresponde a la corrección del impuesto diferido pasivo por avalúo de un terreno el cual representa una diferencia permanente entre la base tributaria y la base financiera al momento de analizar el Impuesto diferido.

## 27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.