

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por préstamos, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar compañías relacionadas. 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.

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

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

- (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes en la venta de producto terminado en el curso normal de operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por transacciones comerciales, las cuales son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- (iii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por préstamos a empleados que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otros pasivos financieros

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

- (i) **Préstamos:** Los préstamos 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 significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro “Gastos financieros”.
- (ii) **Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
- (iii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Comprenden obligaciones de pago principalmente por servicios de logística. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas y documentos por cobrar comerciales. 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.

2.4.4 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.

2.5 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 las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

2.6 Propiedad, planta y equipo -

La propiedad, planta y equipo es registrada al costo, 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 solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Las reparaciones y/o mantenimientos menores son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente con base en la vida útil estimada de los bienes o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de su propiedad, planta y equipo al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados y ajustados si es necesario a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	10 ~ 40
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	8
Equipos de computación	3

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

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, entre otros, requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso. No se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Activos intangibles -

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición de licencias de software.

La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipo y activos intangibles) -

Los activos sujetos a depreciación y amortización (propiedad, planta y equipo y activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrán recuperarse de 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).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre del 2017 y 2016 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por Impuesto a la renta comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El Impuesto a la renta 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.

(a) 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del año 2015, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 25%.

El pago del “anticipo mínimo de Impuesto a la renta” es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último 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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. En el año 2016 y 2015, el Impuesto a la renta corresponde al cálculo aplicando la tasa del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo calculado.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) 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. 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.

2.10 Beneficios a empleados -

(a) Beneficios corrientes

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

- i) **Participación laboral:** 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 como parte de los costos de productos vendidos, los gastos de venta y gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) **Décimos tercer y cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios no corrientes (Jubilación patronal y desahucio, no fondeados)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral 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.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) 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 es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 3.91% (2016: 4.14%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, los cuales 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 hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, 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, así como los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas se cargan a otros resultados integrales 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 trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones corrientes -

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. 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.

2.12 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, 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 entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

Los costos y gastos se reconocen en función de su devengamiento.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados.

2.14 Nuevos pronunciamientos -

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o basada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

En relación a la NIIF 15 y 9 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- a. NIIF 15: Los ingresos de la Compañía se registran en el momento en el que se transfiere el producto es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño y no hay obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la entrega del producto, el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes y no existen costos incurridos para obtener los contratos; por lo tanto, no se esperan efectos al adoptar esta norma;

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- b. NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus relacionadas que se liquidan hasta en 90 días y que históricamente han presentado un bajo monto de deterioro inclusive si se provisionaran sobre pérdidas esperadas futuras, con relación a las cuentas por cobrar a clientes consideran un efecto no significativo al analizar el deterioro en base a pérdidas esperadas futuras.

En relación a arrendamientos, la Compañía al momento se encuentra realizando el análisis de los efectos de la NIIF 16 que entrará en vigencia en enero del 2019.

3 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 basadas 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 activos financieros

El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.

(b) Propiedad, planta y equipo y activos intangibles

La estimación de vidas útiles, valores residuales y deterioro se efectúan según se describe en las Notas 2.6, 2.7 y 2.8.

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(d) Impuesto a la renta diferido

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

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), 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.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas del Grupo. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona los lineamientos para la gestión general de riesgos, así como políticas escritas que abarcan áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de precio y concentración

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles 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 venta de inventario. Por otro lado, la Compañía mantiene un portafolio diversificado de proveedores, por lo tanto, no tiene riesgos significativos de concentración en su abastecimiento.

Con relación a los precios de los productos, estos son fijados en función de la evolución y proyección de los precios del mercado ecuatoriano.

(ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de instrumentos financieros y los flujos de efectivo

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo. La exposición de la Compañía a este riesgo no fue significativa pues sus créditos fueron cancelados durante el año 2017.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

(iii) Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. Plásticos Ecuatorianos S.A. ha mantenido durante los últimos años una importante participación de mercado ecuatoriano en la elaboración de envases plásticos, lo cual implica que la Compañía asuma el riesgo de que se origine variaciones conforme las gestiones de penetración y posicionamientos de mercado de la competencia, para lo cual durante el 2017 y 2016 la estrategia se centró en la calidad de sus productos y una adecuada estructura de precios.

(b) *Riesgo de crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, la Compañía realiza principalmente operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados dentro del mercado financiero. Los saldos por cobrar son principalmente con compañías relacionadas las cuales representan el 80% (2016: 77%) de su operación.

En la Nota 2.4.3., se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo en bancos determinado por calificadoras independientes es como sigue:

	<u>2017 (1)</u>	<u>2016</u>
<u>Efectivo:</u>		
AAA	132,592	123,936
AAA-	246,019	289,318
	<hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/>
	378,611	413,254

(1) Calificación de acuerdo a información disponible en la Superintendencia de Bancos al 30 de junio del 2017.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. La Compañía analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

(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 periodo de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

2017	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	7,914,010	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,256,184	-
2016	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
Préstamos	1,366,500	683,250
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	8,616,054	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	235,490	-

4.2 Administración de 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 los accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2017	2016
Préstamos	-	1,875,000
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	7,914,010	8,353,413
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,256,184	235,490
	<u>9,170,194</u>	<u>10,403,903</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(383,100)	(432,418)
Deuda neta	8,787,094	10,031,485
Total patrimonio	33,254,746	32,674,631
Capital total	42,041,840	42,706,116
Ratio de apalancamiento	<u>20.90%</u>	<u>23.49%</u>

La disminución en la tasa de apalancamiento se origina principalmente por la cancelación anticipada de obligaciones financieras durante el año.

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:

	2017	2016		
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	383,100	-	432,418	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	2,197,403	-	2,680,302	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12,448,535	-	12,635,308	-
Otras cuentas por cobrar	170,041	-	131,050	-
Total activos financieros	<u>15,199,079</u>	<u>-</u>	<u>15,879,078</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos	-	-	1,250,000	625,000
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	7,914,010	-	8,353,413	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,256,184	-	235,490	-
Total pasivos financieros	<u>9,170,194</u>	<u>-</u>	<u>9,838,903</u>	<u>625,000</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros -

- El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar así como cuentas por pagar proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	4,489	19,164
Bancos (1)	378,611	413,254
	<u>383,100</u>	<u>432,418</u>

(1) Comprende a depósitos a la vista principalmente en bancos locales.

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (1)	2,808,888	3,309,744
Provisión por deterioro (2)	(611,485)	(629,442)
	<u>2,197,403</u>	<u>2,680,302</u>

(1) La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cartera corriente</u>	1,356,938	1,378,496
<u>Cartera vencida:</u>		
De 1 a 30 días	429,525	395,668
31 a 90 días	13	178,952
91 a 180 días	600	129,728
181 a 360 días	39,087	548,938
Más de 360 días	982,725	677,962
	35.0%	20.5%
	<u>2,808,888</u>	<u>3,309,744</u>

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	629,442	629,442
Incrementos	458,307	-
Reversos /utilizaciones	(476,264)	-
Saldo final	<u>611,485</u>	<u>629,442</u>

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

8 INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	1,230,069	1,085,880
Productos en proceso	652,128	718,926
Materia primas	2,759,425	3,385,000
Material de empaque	360,273	308,570
Repuestos y suministros	1,723,691	1,364,712
Inventario en tránsito	<u>1,358,882</u>	<u>991,694</u>
	<u><u>8,084,468</u></u>	<u><u>7,854,782</u></u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

9

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de propiedad, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2016								
Costo	2,281,836	5,181,337 (543,904)	32,441,312 (13,574,015)	393,079 (276,094)	97,048 (43,843)	274,008 (250,372)	657,973	41,327,193 (14,683,228)
Depreciación acumulada	-	4,637,433	18,867,297	12,585	53,205	23,636	-	26,644,955
Valor en libros	2,281,836	-	-	-	-	-	657,973	-
Movimiento 2016								
Addiciones	-	-	455,330 852,011 (2,206,870)	1,981 - (28,663)	-	-	890,035 (937,621)	1,347,346 -
Transferencias	-	85,610 (163,976)	-	-	-	-	-	-
Depreciación del año	-	(4,559,067)	17,967,768	96,903	(5,688) 47,517	(16,492) 7,144	-	(2,421,689) 610,387
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	2,281,836	-	-	-	-	-	-	25,570,622
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo	2,281,836	5,266,947 (797,880)	33,748,653 (15,780,885)	395,660 (298,757)	97,048 (49,531)	274,008 (266,864)	610,387	42,674,539 (17,103,917)
Depreciación acumulada	-	4,559,067	17,967,768	96,903	47,517	7,144	-	25,570,622
Valor en libros	2,281,836	-	-	-	-	-	610,387	-
Movimiento 2017								
Addiciones	-	-	804,893 (341,679)	7,708 - (1,327,463)	-	-	1,028,604 (1,588,870)	1,841,205 (341,679)
Reclasificación a inventarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	256,308 (164,458)	(2,242,480)	(27,012)	(5,688) 41,829	5,099 (7,013) 5,230	-	-
Depreciación del año	-	4,650,917	17,515,995	77,599	-	-	50,121	(2,446,621) 24,623,527
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	2,281,836	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	2,281,836	5,523,555 (872,338)	35,539,330 (18,023,335)	493,368 (35,769)	97,048 (55,219)	279,107 (273,877)	50,121	44,174,065 (19,550,538)
Depreciación acumulada	-	4,650,917	17,515,995	77,599	41,829	5,230	-	50,121
Valor en libros	2,281,836	-	-	-	-	-	-	24,623,527

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no mantuvo activos dentro del rubro propiedad, planta y equipo constituidos en garantía.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10 PRÉSTAMOS

Composición al 31 de diciembre:

Institución financiera	Tasa de interés	2017		2016	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Banco Bolivariano C.A. (1)	9,32%	-	-	1,250,000	625,000
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,250,000</u>	<u>625,000</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, correspondía a una operación de crédito sobre firmas, otorgada en octubre del 2016, la cual devengaba una tasa de interés anual del 9,32% con vencimiento en octubre del 2018, el cual fue cancelado anticipadamente en julio del 2017.

11 CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	1,744,975	1,322,846
Proveedores del exterior	4,230,443	5,252,827
Otras cuentas por pagar	<u>1,938,592</u>	<u>1,777,740</u>
	<u>7,914,010</u>	<u>8,353,413</u>

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

12 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 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 (principalmente Grupo Holding Tonicorp S.A.) y ii) personal clave de la gerencia o administración:

12.1 Saldos -

Sociedad	Relación	Transacción	2017	2016
Cuentas por cobrar				
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	5,758,705	4,887,142
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	6,689,830	7,748,166
			<u>12,448,535</u>	<u>12,635,308</u>
Cuentas por pagar				
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,219,668	235,490
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	36,516	-
			<u>1,256,184</u>	<u>235,490</u>

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas no devengan intereses y en general, se liquidan en el corto plazo.

12.2 Transacciones -

Sociedad	Relación	Transacción	2017	2016
Venta de producto terminado				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	18,390,623	19,109,526
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	18,251,191	16,461,719
			<u>36,641,814</u>	<u>35,571,245</u>
Compra de producto terminado				
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>498</u>	<u>215,627</u>
Otros ingresos				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>5,486</u>	-
Otros egresos				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>33,255</u>	-

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

12.3 Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son los Directores y principales ejecutivos. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

Detalle	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	160,297	175,008
Beneficios a corto plazo a los empleados	7,540	57,753
Beneficios por terminación	-	3,550
	<u>167,837</u>	<u>236,311</u>

13. IMPUESTOS

13.1 Determinación del impuesto a la renta por pagar -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la Renta causado	2,195,674	2,274,870
Menos		
Retenciones en la fuente	(453,029)	(442,009)
Anticipo de Impuesto a la Renta pagado	(53,774)	(37,638)
Crédito tributario generado por Impuesto a la salida de divisas	(650,309)	(578,434)
Impuesto a la Renta por pagar	<u>1,038,562</u>	<u>1,216,789</u>

13.2 Impuesto a la renta -

La composición del gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	2,195,674	2,274,870
Impuesto a la renta diferido	(234,267)	49,308
	<u>1,961,407</u>	<u>2,324,178</u>

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

13.3 Conciliación contable tributaria (determinación del impuesto a la renta corriente) -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e		
Impuesto a la Renta	10,587,519	11,593,317
Menos - Participación laboral	<u>(1,588,128)</u>	<u>(1,738,945)</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	8,999,391	9,854,372
Más - Gastos no deducibles (1)	1,023,432	760,977
Menos - Otras partidas conciliatorias	<u>(42,486)</u>	<u>(275,031)</u>
Base tributaria	9,980,337	10,340,318
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la Renta causado y definitivo (2)	<u>2,195,674</u>	<u>2,274,870</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde principalmente: i) exceso del límite del 1% en la estimación de cuentas incobrables por US\$458,307; ii) provisión de jubilación patronal de trabajadores menores a 10 años por US\$167,433 (2016: US\$135,051), y iii) depreciaciones no deducibles por efectos de la adopción NIIF por US\$305,975 (2016: US\$279,232).
- (2) Estos valores son superiores a los anticipos mínimos de impuesto a la renta que para el 2017 y 2016 ascendieron a US\$495,783 y US\$501,895, respectivamente.

13.4 Impuesto a la renta diferido -

El movimiento de la cuenta Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2016	377,624
Débito a resultados por impuestos diferidos	49,308
Otros ajustes menores	<u>97,775</u>
Al 31 de diciembre del 2016	524,707
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(234,267)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>290,440</u>

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Por propiedad, planta y equipo	Por jubilación patronal	Otros menores	Total
Impuestos diferidos (activos) y pasivos:				
Al 1 de enero del 2016	485,815	(97,775)	(10,416)	377,624
Débito a resultados por impuestos diferidos	49,308	-	-	49,308
Otros ajustes menores	-	97,775	-	97,775
Al 31 de diciembre del 2016	535,123	-	(10,416)	524,707
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(244,683)	-	10,416	(234,267)
Al 31 de diciembre del 2017	290,440	-	-	290,440

El cálculo del impuesto a la renta diferido se determinó utilizando una tasa impositiva del 25% de acuerdo a las reformas tributarias publicadas el 29 de diciembre del 2017.

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

	2017	2016
Utilidad del año antes de impuestos	8,999,391	9,854,372
Impuesto a la Renta con tasa vigente del 22%	1,979,866	2,167,962
Efecto fiscal de los gastos no deductibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Gastos no deducibles	225,155	167,415
Más - Otras partidas conciliatorias	(9,347)	(60,507)
Efectos de partidas que se reversaron este año	(234,267)	49,308
Gasto por impuestos	1,961,407	2,324,178
Tasa efectiva	22%	24%

13.5 Legislación sobre precios 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 domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (anexo e informe o US\$3,000,000 solo presentar anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de julio del 2018 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.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2017; sin embargo, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos en base a: i) los resultados del estudio del año anterior, con transacciones similares a las del 2017, el cual no arrojó ajustes; y, ii) un diagnóstico preliminar efectuado con apoyo de sus asesores tributarios.

13.6 Situación fiscal -

Con fecha 21 de febrero del 2017, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía mediante orden No. DZ8-ASODETC17-00000002 el inicio del proceso de determinación tributaria por Impuesto a la Renta correspondiente al año 2014. A la fecha de emisión de estos estados financieros la mencionada determinación se encuentra en proceso, sin que se haya emitido el acta de determinación definitiva. Los años 2015 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización.

13.7 Otros asuntos – reformas tributarias –

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con un estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de los gastos de jubilación patronal y desahucio. Sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de la tarifa del Impuesto a la Renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la Renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercer y cuarto sueldo, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas con impacto a partir del año 2018 son: a) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%; y, b) los gastos para cubrir provisiones de jubilación patronal y desahucio no serían deducibles.

14 OTROS IMPUESTOS

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito tributario IVA	331,565	405,218
Retenciones en la fuente	47,535	66,666
	<u>379,100</u>	<u>471,884</u>
<u>Otros impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	861,838	1,024,012
Retenciones en la fuente	20,034	24,169
Retenciones de IVA	47,096	56,235
	<u>928,968</u>	<u>1,104,416</u>

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

15 BENEFICIOS A EMPLEADOS - CORRIENTE

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldos al inicio	1,738,945	1,601,056	250,159	310,238	1,989,104	1,911,294
Incrementos	1,588,128	1,738,945	1,861,879	1,825,269	3,450,007	3,564,214
Pagos	(1,738,945)	(1,601,056)	(1,659,972)	(1,885,348)	(3,398,917)	(3,486,404)
Saldo al final	1,588,128	1,738,945	452,066	250,159	2,040,194	1,989,104

(1) Ver Nota 13.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

16 BENEFICIOS A EMPLEADOS - NO CORRIENTE

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	3.91%	4.14%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	11.86%	13.77%

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

El movimiento de provisión para jubilación patronal y desahucio en el pasivo es el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
A 1 de enero	1,822,107	1,800,298	498,522	527,822	2,320,629	2,328,120
Costo laboral por servicios	230,875	193,072	64,990	134,392	295,865	327,464
Costo financiero	75,435	90,989	20,628	26,574	96,073	117,563
Pérdida (ganancia) actuarial	(60,425)	466,514	(28,408)	(47,404)	(88,833)	419,110
Beneficios pagados	(154,984)	(369,536)	(96,826)	(77,531)	(251,810)	(447,067)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(230,705)	(86,421)	-	-	(230,705)	(86,421)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (1)	-	(272,809)	-	(65,331)	-	(338,140)
	1,682,303	1,822,107	458,916	498,522	2,141,219	2,320,629

(1) La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a los empleados” referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (provisiones de jubilación patronal y desahucio) reconociendo este efecto en resultados acumulados.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo laboral por servicios actuariales	230,875	193,072	64,990	134,392	295,865	327,464
Costo financiero	75,435	90,989	20,638	26,574	96,073	117,563
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(86,421)	-	-	-	(86,421)
	<u>306,310</u>	<u>197,640</u>	<u>85,628</u>	<u>160,966</u>	<u>391,938</u>	<u>358,606</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Pérdida (ganancia) actuarial	(60,425)	466,514	(28,408)	(47,404)	(88,833)	419,110
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(230,705)	-	-	-	(230,705)	-
	<u>(291,130)</u>	<u>466,514</u>	<u>(28,408)</u>	<u>(47,404)</u>	<u>(319,538)</u>	<u>419,110</u>

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos (OBD) en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	183,045	46,130
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	10%	11%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(161,400)	(40,622)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-9%	-8%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	184,765	46,564
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	10%	11%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(164,233)	(41,334)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-9%	-10%
Expectativa de vida		
Variación OBD (Expectativa de vida + 1 año)	52,398	12,421
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida + 1 año)	3%	3%
Variación OBD (Expectativa de vida - 1 año)	(52,903)	(12,540)
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida - 1 año)	-3%	-3%

17 CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 348,470,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0,04. Su principal accionista es el Holding Tonicorp S.A.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

18 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 el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2010 esta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sures a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Resultados acumulados por adopción 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, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados 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 mantienen en Resultados acumulados o se compensan con cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

19 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
<u>2017</u>				
Consumo de mercaderías y materiales	17,973,094	-	-	17,973,094
Remuneraciones y beneficios sociales	4,065,691	424,329	3,450,065	7,940,085
Depreciaciones y amortizaciones	1,414,957	8,355	1,023,470	2,446,782
Mantenimientos y reparaciones	1,350,101	1,286	824,393	2,185,780
Servicios básicos	1,705,018	11,829	364,524	2,081,371
Movilización y gastos de viaje	2,970	259,034	7,335	269,339
Participación laboral	1,300,135	37,921	250,072	1,588,128
Arriendos	-	933	5,688	6,621
Honorarios profesionales	-	-	44,620	44,620
Impuestos y contribuciones	-	3,103	135,075	138,178
Servicios de seguridad	-	4,102	59,720	63,822
Seguros	21,128	27,528	40,234	88,890
Otros costos y gastos	101,117	252,072	1,342,369	1,695,558
	<u>27,934,211</u>	<u>1,030,492</u>	<u>7,557,565</u>	<u>36,522,268</u>

	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
<u>2016</u>				
Consumo de mercaderías y materiales	16,463,993	-	-	16,463,993
Remuneraciones y beneficios sociales	3,835,311	1,028,827	2,671,150	7,535,288
Depreciaciones y amortizaciones	1,320,349	1,448	1,107,801	2,429,598
Mantenimientos y reparaciones	1,801,872	710	468,969	2,271,551
Servicios básicos	2,261,152	5,093	509,090	2,775,335
Movilización y gastos de viaje	-	42,171	451,980	494,151
Participación laboral	1,417,009	51,317	270,619	1,738,945
Arriendos	-	2,491	287,321	289,812
Servicios corporativos	-	-	17,868	17,868
Honorarios profesionales	-	10,185	559,197	569,382
Impuestos y contribuciones	-	126,786	552,297	679,083
Servicios de seguridad	-	6,454	226,211	232,665
Seguros	91,182	75	103,187	194,444
Publicidad	-	2,659	251,914	254,573
Otros costos y gastos	71,660	416,173	172,035	659,868
	<u>27,262,528</u>	<u>1,694,389</u>	<u>7,649,639</u>	<u>36,606,556</u>

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20 GASTOS FINANCIEROS

	2017	2016
Intereses sobre préstamos	(174,269)	(380,944)
Gastos financieros varios	(41,588)	(182,674)
	<hr/> (215,857)	<hr/> (563,618)

21 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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 hayan revelado en los mismos.
