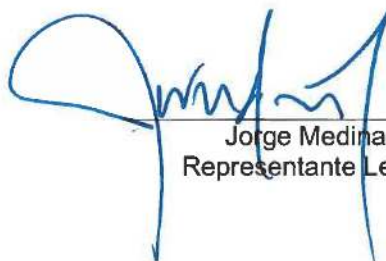


PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	94,810	383,100
Cuentas por cobrar comerciales	7	1,393,570	2,197,403
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11	8,750,358	12,448,535
Anticipos a proveedores		87,727	352,191
Otras cuentas por cobrar		79,760	170,041
Impuestos por recuperar	13	30,083	47,536
Inventarios	8	7,706,995	8,084,468
Otros activos corrientes		174,131	143,126
Total activos corrientes		18,317,434	23,826,400
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	9	22,730,515	24,623,527
Otros activos no corrientes		82,832	82,832
Total activos no corrientes		22,813,347	24,706,359
Total activos		41,130,781	48,532,759

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Jorge Medina
Representante Legal



Fernando Gomes
Director Financiero



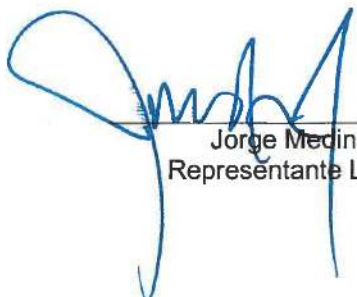
Leonardo Beckmann
Contador

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2018	2017
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	10	5,883,651	7,914,010
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11	90,089	1,256,184
Impuesto a la renta por pagar	12	230,516	1,038,562
Otros impuestos por pagar	13	408,798	597,404
Obligaciones sociales	14	1,052,987	2,040,194
Total pasivos corrientes		7,666,041	12,846,354
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales	15	2,446,470	2,141,219
Impuesto a la renta diferido	12	134,209	290,440
Total pasivos no corrientes		2,580,679	2,431,659
Total pasivos		10,246,720	15,278,013
PATRIMONIO			
Capital	16	13,938,800	13,938,800
Reserva legal		4,494,118	3,790,320
Resultados acumulados		12,451,143	15,525,626
Total patrimonio		30,884,061	33,254,746
Total pasivos y patrimonio		41,130,781	48,532,759

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Jorge Medina
Representante Legal


Fernando Gomes
Director Financiero


Leonardo Beckmann
Contador

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por ventas		39,823,716	45,742,441
Costo de productos vendidos	19	<u>(28,062,966)</u>	<u>(27,934,211)</u>
Utilidad bruta		11,760,750	17,808,230
Gastos de venta	19	(844,991)	(1,030,492)
Gastos administrativos	19	(6,793,980)	(7,557,565)
Otros ingresos (egresos), netos		<u>206,700</u>	<u>(4,925)</u>
Utilidad operacional		4,328,479	9,215,248
Gastos financieros	20	<u>(114,864)</u>	<u>(215,857)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		4,213,615	8,999,391
Impuesto a la renta	12	<u>(1,211,810)</u>	<u>(1,961,407)</u>
Utilidad neta del año		3,001,805	7,037,984
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
(Pérdidas) ganancias actuariales	15	<u>(39,194)</u>	<u>319,538</u>
Resultado integral del año		<u><u>2,962,611</u></u>	<u><u>7,357,522</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Jorge Medina
Representante Legal



Fernando Gomes
Director Financiero



Leonardo Beckmann
Contador

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.


ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados				
	Capital	Reserva legal	Reserva de capital	Por adopción inicial NIIF	Resultados
Saldos al 1 de enero del 2017	13,938,800	3,037,301	3,140,916	4,908,887	7,648,727
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 15 abril del 2017:					
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(6,777,175)
Apropiación de reserva legal	-	753,019	-	-	(753,019)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	7,037,984
Otros resultados integrales	-	-	-	-	319,538
Otros ajustes menores	-	-	-	-	(232)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	13,938,800	3,790,320	3,140,916	4,908,887	7,475,823
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 28 de marzo del 2018:					
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(5,333,296)
Apropiación de reserva legal	-	703,798	-	-	(703,798)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	3,001,805
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(39,194)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	13,938,800	4,494,118	3,140,916	4,908,887	4,401,340
					30,884,061

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Jorge Medina
Representante Legal


Fernando Gomes
Director Financiero


Leonardo Beckmann
Contador

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		4,213,615	8,999,391
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales	7	410,159	458,307
Depreciación de propiedad, planta y equipo	9	2,503,621	2,446,621
Amortización de activos intangibles		-	161
Participación laboral	14	743,579	1,588,128
Jubilación patronal	15	259,051	306,310
Desahucio	15	89,891	85,628
Gastos financieros		-	174,269
Otros menores		-	(232)
		<u>8,219,916</u>	<u>8,219,916</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		393,674	24,592
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		3,698,177	188,773
Anticipos a proveedores		264,464	(60,594)
Otras cuentas por cobrar		90,281	(38,991)
Impuestos por recuperar		17,453	19,130
Inventarios		466,057	111,993
Otros activos		(31,005)	97
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		(2,030,359)	(439,403)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(1,166,095)	1,020,694
Otros impuestos por pagar		(188,606)	(101,794)
Beneficios sociales		<u>(142,958)</u>	<u>201,907</u>
		<u>9,590,999</u>	<u>9,144,320</u>
Impuesto a la renta pagado		(2,176,087)	(2,373,901)
Intereses pagados		-	(81,861)
Pago de participación laboral	14	(1,588,128)	(1,738,945)
Pagos de jubilación patronal y desahucio	15	<u>(82,585)</u>	<u>(251,810)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>5,744,199</u>	<u>4,697,803</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipo	9	<u>(699,193)</u>	<u>(1,841,205)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(699,193)</u>	<u>(1,841,205)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por préstamos		-	(1,967,408)
Pago de dividendos	17	<u>(5,333,296)</u>	<u>(6,777,175)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(5,333,296)</u>	<u>(8,744,583)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(288,290)</u>	<u>(49,318)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>383,100</u>	<u>432,418</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>94,810</u>	<u>383,100</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Jorge Medina
Representante Legal


Fernando Gomes
Director Financiero


Leonardo Beckmann
Contador

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

1.1 Constitución y operaciones

Plásticos Ecuatorianos S.A. (en adelante la "Compañía") fue constituida en Ecuador en noviembre de 1967, con el objeto de dedicarse a la producción, elaboración y comercialización de todo tipo de envases plásticos en general. La oficina principal de la Compañía está ubicada en la ciudad de Guayaquil, en el km. 8.5 de la vía a Daule.

La Compañía es subsidiaria de Holding Tonicorp S.A., entidad ecuatoriana que posee el 100% de su capital social. Por lo tanto, la Compañía pertenece al Grupo Holding Tonicorp S.A. El referido Grupo está constituido además de la Compañía por: Industrias Lácteas Toni S.A. y Distribuidora Importadora Dipor S.A.

Las operaciones de la Compañía corresponden en gran parte a la venta de productos a sus relacionadas, las cuales representan aproximadamente el 80% (2017: 80%) del total de ventas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las entidades del Grupo.

Por otro lado, Arca Continental y The Coca-Cola Company crearon mediante un acuerdo conjunto, la entidad española JV Toni, S.L. La mencionada entidad, en abril del 2014, concluyó la adquisición de la mayor parte del paquete accionario de Holding Tonicorp S.A., por lo que, a partir de la mencionada fecha, JV Toni, S.L. es la controladora de Holding Tonicorp S.A. y sus subsidiarias, incluyendo Plásticos Ecuatorianos S.A.

1.2 Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo; los niveles del precio de petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha tenido efecto sobre sus operaciones durante el año 2018.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización del Director Financiero del Grupo el 28 de marzo del 2019 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Para fines de comparación se efectuaron ciertas reclasificaciones en las cifras correspondientes del ejercicio 2017.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su periodo de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables, sin embargo no se realizaron ajustes de forma retroactiva debido que los mismos no eran materiales, y siguiendo el método simplificado en la adopción de la NIIF 9. Esto se revela en la nota 2.13. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impactos materiales en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización del Director Financiero del Grupo el 8 de marzo del 2019 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Para fines de comparación se efectuaron ciertas reclasificaciones en las cifras correspondientes del ejercicio 2017.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables, sin embargo no se realizaron ajustes de forma retroactiva debido que los mismos no eran materiales, y siguiendo el método simplificado en la adopción de la NIIF 9. Esto se revela en la nota 2.13. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impactos materiales en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras 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 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general realizada a nivel de Grupo Económico, no habría impactos significativos al aplicar esta norma debido a que la compañía mantiene un solo contrato de arrendamiento cuyos valores mensuales no son significativos.

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

2.3 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Durante el 2018 y 2017 no han existido transacciones significativas en monedas distintas al dólar estadounidense.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

2.4 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.

2.5 Activos y pasivo financieros

Clasificación

Como se describe en la Nota 2.2 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las categorías de medición de acuerdo a las cuales el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar comerciales", las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 90 días a terceros y 60 días a compañías relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales

Reconocimiento y baja de activos financieros -

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los activos financieros han vencido o han sido transferidos y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar a proveedor y otras cuentas por pagar", y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios, las cantidades no están garantizadas y generalmente se pagan hasta 90 días desde su reconocimiento. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.6 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 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.

2.7 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

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que, entre otros, requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso. No se han activado costos de endeudamiento.

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

Los activos sujetos a depreciación (propiedad, planta y equipo) 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 2018 y 2017 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 o directamente en el patrimonio.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

(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 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% (2017:12%) 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 28%.

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.

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.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% y 22% respectivamente, sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

(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.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Beneficios a empleados

(a) Obligaciones sociales

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 sociales - 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.

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 4.25% (2017: 4.02%) 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.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos por la venta de sus productos en el curso normal de las operaciones. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 90 días a terceros y 60 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere el control de los productos, siendo esto cuando se ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene la plena discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo a la factura de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo las condiciones de exportación FOB. Las ventas a clientes locales son la venta de productos en sus bodegas.

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

2.13 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 “Instrumentos financieros” -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 7). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

2.14 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.

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.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

(a) Deterioro de activos financieros

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar, ver Nota 7. La Compañía reconoce una reserva para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión fue determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad de recuperación de los mismos.

(b) Propiedad, planta y equipo

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

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

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 cambiario*

Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en dólares estadounidenses, por tanto, no tiene exposición al riesgo cambiario.

ii) *Riesgo de precios*

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no está expuesta a este tipo de riesgo.

iii) *Riesgo de tasa de interés*

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generan intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 86% (2017: 80%) de su operación.

En la Nota 2.5.1., 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:

	2018 (1)	2017
<u>Efectivo:</u>		
AAA	30,265	132,592
AAA-	62,090	246,019
	<u>92,355</u>	<u>378,611</u>

(1) Calificación de acuerdo a información disponible en la Superintendencia de Bancos al 30 de junio del 2018.

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.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 período 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.

<u>2018</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	5,883,651
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	90,089
<u>2017</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	7,914,010
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,256,184

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.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	5,883,651	7,914,010
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	90,089	1,256,184
	<u>5,973,740</u>	<u>9,170,194</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(94,810)	(383,100)
Deuda neta	<u>5,878,930</u>	<u>8,787,094</u>
Total patrimonio	30,884,061	33,254,746
Capital total	<u>36,762,991</u>	<u>42,041,840</u>
Ratio de apalancamiento	15.99%	20.90%

La disminución en la tasa de apalancamiento se origina principalmente por la cancelación de las cuentas por pagar con las compañías relacionadas y proveedores del exterior.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	94,810	-	383,100	-
Cuentas por cobrar comerciales	1,393,570	-	2,197,403	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8,750,358	-	12,448,535	-
Otras cuentas por cobrar	79,760	-	170,041	-
Total activos financieros	10,318,498	-	15,199,079	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	5,883,651	-	7,914,010	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	90,089	-	1,256,184	-
Total pasivos financieros	5,973,740	-	9,170,194	-

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.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2018	2017
Efectivo en caja	2,455	4,489
Bancos (1)	92,355	378,611
	94,810	383,100

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

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	2018	2017
Clientes (1)	2,415,214	2,808,888
Provisión por deterioro (2)	(1,021,644)	(611,485)
	<u>1,393,570</u>	<u>2,197,403</u>

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

	2018		2017	
<u>Cartera corriente</u>	966,539	40.0%	1,357,834	48.3%
<u>Cartera vencida:</u>				
De 1 a 30 días	352,057	14.6%	431,384	15.3%
31 a 60 días	57,805	2.4%	13	0.0%
61 a 90 días	15,009	0.6%	-	0.0%
91 a 180 días	2,160	0.1%	600	1.4%
Más de 180 días	1,021,644	42.3%	1,019,057	35.0%
	<u>2,415,214</u>		<u>2,808,888</u>	

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 12 meses anteriores al 31 de diciembre del 2018 y 2017, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias esperadas la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2018

	Vigente	de 1 a 30 días	de 31 a 60 días	de 61 a 90 días	de 91 a 180 días	Más de 180 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	0%	0%	100%	
Cuentas por cobrar comerciales	966,539	352,057	57,805	15,009	2,160	1,021,644	2,415,214
Pérdida Créditicia Esperada	-	-	-	-	-	1,021,644	1,021,644

2017

	Vigente	de 1 a 30 días	de 31 a 60 días	de 61 a 90 días	de 91 a 180 días	Más de 180 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	0%	0%	60%	
Cuentas por cobrar comerciales	1,357,834	431,384	13	-	600	1,019,057	2,808,888
Pérdida Créditicia Esperada	-	-	-	-	-	611,485	611,485

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

	2018	2017
Saldo inicial	611,485	629,442
Adiciones	410,159	458,307
Recuperos	-	(476,264)
Saldo final	1,021,644	611,485

8 INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	2018	2017
Productos terminados	1,297,725	1,230,069
Productos en proceso	625,769	652,128
Materia primas	2,129,688	2,759,425
Material de empaque	324,859	360,273
Repuestos y suministros	1,904,723	1,723,691
Inventario en tránsito	1,424,231	1,358,882
	7,706,995	8,084,468

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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 2018**
(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 2017								
Costo	2,281,836	5,266,947	33,748,653	395,660	97,048	274,008	610,387	42,674,539
Depreciación acumulada	-	(707,880)	(15,780,885)	(298,757)	(49,531)	(266,864)	-	(17,103,917)
Valor en libros	2,281,836	4,559,067	17,967,768	96,903	47,517	7,144	610,387	25,570,622
Movimiento 2017								
Adiciones	-	-	804,893	7,708	-	-	1,028,604	1,841,205
Reclasificación	-	-	(341,679)	-	-	-	-	(341,679)
Transferencias	-	256,308	1,327,463	-	-	5,099	(1,588,870)	-
Depreciación del año	-	(164,458)	(2,242,450)	(27,012)	(5,688)	(7,013)	-	(2,446,621)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	2,281,836	4,650,917	17,515,995	77,599	41,829	5,230	50,121	24,623,527
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	2,281,836	5,523,255	35,539,330	403,368	97,048	279,107	50,121	44,174,065
Depreciación acumulada	-	(872,338)	(18,023,335)	(325,769)	(55,219)	(273,877)	-	(19,550,539)
Valor en libros	2,281,836	4,650,917	17,515,995	77,599	41,829	5,230	50,121	24,623,527
Movimiento 2018								
Adiciones	-	-	71,234	-	-	-	627,959	699,193
Reclasificación a inventarios	-	-	(25,098)	-	-	-	(63,486)	(88,584)
Transferencias	-	-	563,124	1,350	-	-	(564,474)	-
Depreciación del año	-	(183,495)	(2,294,855)	(17,484)	(5,688)	(3,099)	-	(2,503,621)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	2,281,836	4,467,422	15,830,400	61,465	36,141	3,131	50,120	22,730,515
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	2,281,836	5,523,255	36,148,590	404,718	97,048	279,107	50,120	44,784,674
Depreciación acumulada	-	(1,055,833)	(20,318,190)	(343,253)	(60,907)	(275,976)	-	(22,054,159)
Valor en libros	2,281,836	4,467,422	15,830,400	61,465	36,141	3,131	50,120	22,730,515

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10 CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	1,014,415	1,744,975
Proveedores del exterior	2,391,222	4,230,443
Otras cuentas por pagar	2,478,014	1,938,592
	<u>5,883,651</u>	<u>7,914,010</u>

11 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 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:

11.1 Saldos -

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar				
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	4,503,519	5,758,705
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	4,246,839	6,689,830
			<u>8,750,358</u>	<u>12,448,535</u>
Cuentas por pagar				
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	90,089	1,219,668
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	36,516
			<u>90,089</u>	<u>1,256,184</u>

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

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

11.2 Transacciones -

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venta de producto terminado				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	15,724,881	18,390,623
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	16,077,145	18,251,191
			<u>31,802,026</u>	<u>36,641,814</u>
Compra de producto terminado				
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>1,463</u>	<u>498</u>
Otros ingresos				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>6,260</u>	<u>5,486</u>
Otros egresos				
Industrias Lácteas Toni S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>-</u>	<u>33,255</u>

11.3 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:

<u>Detalle</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	185,230	160,297
Beneficios a corto plazo a los empleados	845	7,540
	<u>186,075</u>	<u>167,837</u>

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. IMPUESTOS

12.1 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>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la Renta causado	1,368,041	2,195,674
Menos		
Retenciones en la fuente	(390,189)	(453,029)
Anticipo de Impuesto a la Renta pagado	(35,367)	(53,774)
Crédito tributario generado por Impuesto a la salida de divisas	(711,969)	(650,309)
Impuesto a la Renta por pagar	<u>230,516</u>	<u>1,038,562</u>

12.2 Impuesto a la renta -

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	1,368,041	2,195,674
Impuesto a la renta diferido	(156,231)	(234,267)
	<u>1,211,810</u>	<u>1,961,407</u>

12.3 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>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e		
Impuesto a la Renta	4,957,632	10,587,519
Menos - Participación laboral	(743,645)	(1,588,128)
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	4,213,987	8,999,391
Menos - Ingresos exentos neto de participación de trabajadores	(41,848)	-
Más - Gastos no deducibles (1)	1,694,578	1,023,432
Menos - Otras partidas conciliatorias (2)	(394,553)	(42,486)
Base tributaria	5,472,164	9,980,337
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la Renta causado y definitivo	<u>1,368,041</u>	<u>2,195,674</u>

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente: i) exceso del límite del 1% en la estimación de cuentas incobrables por 410,175 (2017: 458,307); ii) provisión de jubilación patronal de trabajadores por US\$404,711 (2017: US\$167,433), y iii) depreciaciones no deducibles por efectos de la adopción NIIF por US\$248,372 (2017: US\$305,975).
- (2) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde principalmente al efecto por doble depreciación de las maquinarias o equipos nuevos y productivos por US\$ 394,553.

12.4 Impuesto a la renta diferido -

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

Al 1 de enero del 2017	524,707
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(234,267)
Al 31 de diciembre del 2017	290,440
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(156,231)
Al 31 de diciembre del 2018	<u>134,209</u>

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 2017	535,123	-	(10,416)	524,707
Débito a resultados por impuestos diferidos	(244,683)	-	10,416	(234,267)
Al 31 de diciembre del 2017	290,440	-	-	290,440
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(62,093)	(94,138)	-	(156,231)
Al 31 de diciembre del 2018	<u>228,347</u>	<u>(94,138)</u>	<u>-</u>	<u>134,209</u>

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de impuestos	<u>4,213,987</u>	<u>8,999,391</u>
Impuesto a la Renta con tasa vigente del 25% (1)	<u>1,053,497</u>	<u>1,979,866</u>
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - Ingresos exentos	(12,308)	-
Más - Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	1,846	-
Más - Gastos no deducibles	331,890	225,155
Más - Otras partidas conciliatorias	(6,884)	(9,347)
Efectos de partidas que se reversaron este año	<u>(156,231)</u>	<u>(234,267)</u>
Gasto por impuestos	<u>1,211,810</u>	<u>1,961,407</u>
Tasa efectiva	<u>29%</u>	<u>22%</u>

(1) La tasa vigente para el 2018 es del 25%, mientras que en el 2017 fue del 22%.

12.5 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 2019 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.

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 2018; 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 2018, el cual no arrojó ajustes; y, ii) un diagnóstico preliminar efectuado con apoyo de sus asesores tributarios.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

12.6 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.

Mediante Acta Borrador de Determinación No. DZ8-ASOADBC18-00000007 con fecha 27 de febrero del 2018, el Servicio de Rentas Internas determinó el pago de US\$ 90,989 por concepto de impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2014, más los intereses generados desde la fecha de exigibilidad y el recargo por obligación por US\$ 18,198. La Compañía presentó la respectiva impugnación bajo el procedimiento de reclamo administrativo ante la Dirección Zonal del Servicio de Rentas Internas, el cual con fecha 9 de octubre del 2018 mediante Resolución No. 109012018RREC287332, fue aceptado parcialmente el reclamo interpuesto reconociendo un crédito tributario a favor de la Compañía por US\$16,499, y el saldo restante fue cancelado por la Compañía acogiéndose a la amnistía tributaria y cancelando el valor total sobre el capital. A la fecha de la emisión de los estados financieros, no se ha presentado ninguna acción ulterior.

Los años 2016 al 2018 inclusive están sujetos a una posible fiscalización.

12.7 Otros asuntos – reformas tributarias –

El 21 de agosto del 2018 se publicó la “Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal” en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, obligaciones con Gobiernos Autónomos Descentralizados - GADS, empresas públicas amparadas por la LOEP, impuestos vehiculares, Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, Contraloría General del Estado; y demás entidades que eventualmente pudieren acogerse a la ley. Existen plazos y condiciones diferentes dependiendo el tipo de entidad.
- Exoneración del Impuesto a la renta y anticipo, para sectores priorizados y sujeto a la generación de empleo neto, en zonas urbanas de Quito y Guayaquil (por 8 años), zonas no urbanas de Quito y Guayaquil (por 12 años) y sectores fronterizos (por 15 años), siempre que la inversión se realice en un periodo de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Exoneración del Impuesto a la renta y anticipo, sujeto a la generación de empleo neto, para industrias básicas en todo el país (por 15 años) y sectores fronterizos (por 20 años), siempre que la inversión se realice en un periodo de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.
- Dividendos considerados como ingresos exentos de impuesto a la renta calculados después del pago del Impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador. No aplica exoneración si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta del 28% a partir del año 2019. El porcentaje 25% se mantiene, así como también el 22% para micro, pequeñas empresas, exportadores habituales.
- Se establece el Impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Reducción tarifa Impuesto a la renta en reinversión de utilidades, para impulsar el deporte, cultura, desarrollo ciencia, tecnología e innovación.
- El porcentaje de retención sobre dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de Impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de Impuesto a la renta aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible.
- Modificación de la fórmula para determinar el Anticipo de Impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2019 en adelante.
- Anticipo de Impuesto a la renta. Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año (tercera cuota - abril del siguiente año); se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); y, se contempla la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo)
- Se agregan bienes y servicios con tarifa 0% de Impuesto al Valor Agregado, tales como: materia prima e insumos (semillas, bulbos, plantas) para el sector agropecuario, acuícola y pesquero importados o adquiridos en el mercado interno, y partes y piezas para tractores de llantas de hasta 200hp; y maquinaria de uso agropecuario, acuícola y pesca, partes y piezas, de acuerdo con los Decretos que emita el Presidente, entre otros.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Con respecto al Impuesto al Valor Agregado, se establecen las siguientes reformas:
 - Impuesto al Valor Agregado en compras: Uso de crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado en compras locales e importaciones hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
 - Retenciones: Devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de Impuesto al Valor Agregado hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
 - Exportación de servicios: Devolución de Impuesto al Valor Agregado en exportación de servicios según lo determine el Comité de Política Tributaria.
 - Viviendas de interés social: Devolución de Impuesto al Valor Agregado en construcción de vivienda de interés social.
Medios electrónicos: Se elimina la devolución de Impuesto al Valor Agregado por uso de medios de pago electrónicos.
 - Devolución del 50% del Impuesto al Valor Agregado pagado en actividades de producciones audiovisuales, televisivas y cinematográficas.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio, sin contar con los activos, personal, infraestructura o capacidad material, directa o indirectamente, para prestar los servicios o producir; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Establece las condiciones para la exoneración de Impuesto a la renta de microempresas.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.
- Condiciones para la deducción adicional de costos y gastos para el sector de Economía Popular y Solidaria.
- Sociedades emisoras de tarjetas de crédito, se establece que las sociedades emisoras de tarjeta de crédito o débito que paguen a no residentes deberán aplicar las retenciones correspondientes.

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Mediante Decreto No. 504 publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 336 del 27 de septiembre de 2018, se reformó el artículo correspondiente a Retenciones en la fuente por pagos realizados al exterior del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que las sociedades emisoras de tarjetas de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la ley, en aquellos casos y cumpliendo las condiciones, límites y requisitos, que establezca el SRI mediante resolución.
- Informe de Cumplimiento Tributario, el Servicio de Rentas Internas mediante resolución establecerá quienes son los contribuyentes obligados a presentar el Informe de Cumplimiento Tributario y definirá el alcance de la revisión del auditor.
- Se permite la generación de impuesto a la renta diferido activo a partir del año 2018 por el gasto no deducible correspondiente a la provisión por jubilación patronal y desahucio el cual podrá ser utilizado únicamente al momento del pago por dichos conceptos.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas con impacto a partir del año 2018 son la eliminación del saldo del anticipo a liquidarse del impuesto a la renta y del impuesto mínimo, y la generación de impuesto a la renta diferido por jubilación patronal y desahucio.

13 OTROS IMPUESTOS

Composición al 31 de diciembre:

	2018	2017
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Retenciones en la fuente de IVA	30,083	47,535
<u>Otros impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	351,356	530,274
Retenciones en la fuente	17,908	20,034
Retenciones de IVA	39,534	47,096
	408,798	597,404

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

14 OBLIGACIONES SOCIALES

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldos al inicio	1,588,128	1,738,945	452,066	250,159	2,040,194	1,989,104
Incrementos	743,579	1,588,128	1,685,319	1,861,879	2,428,898	3,450,007
Pagos	(1,588,128)	(1,738,945)	(1,827,977)	(1,659,972)	(3,416,105)	(3,398,917)
Saldo al final	743,579	1,588,128	309,408	452,066	1,052,987	2,040,194

(1) Ver Nota 12.

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

15 BENEFICIOS SOCIALES

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial corto plazo	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	11.82%	11.97%

(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	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
A 1 de enero	1,682,303	1,822,107	458,916	498,522	2,141,219	2,320,629
Costo laboral por servicios	245,490	230,875	71,790	64,990	317,280	295,865
Costo financiero	66,828	75,435	18,101	20,638	84,929	96,073
Pérdida (ganancia) actuarial	64,278	(60,425)	(25,084)	(28,408)	39,194	(88,833)
Beneficios pagados	(64,923)	(154,984)	(17,662)	(96,826)	(82,585)	(251,810)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(53,567)	(230,705)	-	-	(53,567)	(230,705)
	1,940,409	1,682,303	506,061	458,916	2,446,470	2,141,219

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo laboral por servicios actuariales	245,490	230,875	71,790	64,990	317,280	295,865
Costo financiero	66,828	75,435	18,101	20,638	84,929	96,073
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(53,267)	-	-	-	(53,267)	-
	<u>259,051</u>	<u>306,310</u>	<u>89,891</u>	<u>85,628</u>	<u>348,942</u>	<u>391,938</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pérdida (ganancia) actuarial	64,278	(60,425)	(25,084)	(28,408)	39,194	(88,833)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(230,705)	-	-	-	(230,705)
	<u>64,278</u>	<u>(291,130)</u>	<u>(25,084)</u>	<u>(28,408)</u>	<u>39,194</u>	<u>(319,538)</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%)	(89,306)	(18,206)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-5%	-4%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	96,003	19,548
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	5%	4%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	98,204	20,500
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	5%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(92,078)	(19,273)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-5%	-4%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(60,999)	17,742
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-3%	4%
Variación OBD (Rotación - 5%)	63,629	(16,872)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	3%	-3%

16 CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

17 DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2018 y 2017 se han efectuado pagos de dividendos sobre las utilidades por US\$ 5,333,296 y US\$ 6,777,175, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía del 28 de marzo del 2018 y 15 de abril del 2017, respectivamente.

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 sucres 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 2018**
(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>2018</u>				
Consumo de mercaderías y materiales	17,518,246	-	-	17,518,246
Remuneraciones y beneficios sociales	4,535,438	354,905	3,352,132	8,242,475
Depreciaciones	1,474,161	3,958	1,025,504	2,503,621
Mantenimientos y reparaciones	1,628,414	-	338,365	1,966,779
Servicios básicos	1,667,536	3,973	52,310	1,723,819
Movilización y gastos de viaje	-	453,141	22,070	475,211
Participación laboral	718,560	3,781	21,238	743,579
Arrendos	-	-	262,360	262,360
Honorarios profesionales	-	-	126,190	126,190
Impuestos y contribuciones	-	-	185,158	185,158
Servicios de seguridad	-	4,111	220,350	224,461
Seguros	31,434	11,016	29,718	72,168
Otros costos y gastos	489,177	10,108	1,158,585	1,657,870
	<u>28,062,966</u>	<u>844,991</u>	<u>6,793,980</u>	<u>35,701,937</u>
<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	1,414,796	8,355	1,023,470	2,446,782
Mantenimientos y reparaciones	1,350,101	1,286	834,393	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
Arrendos	-	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	101,278	252,072	1,342,369	1,695,719
	<u>27,934,211</u>	<u>1,030,492</u>	<u>7,557,565</u>	<u>36,522,429</u>

PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20 GASTOS FINANCIEROS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses sobre préstamos	(85,008)	(174,269)
Gastos financieros varios	<u>(29,856)</u>	<u>(41,588)</u>
	<u>(114,864)</u>	<u>(215,857)</u>

21 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.
