

EMPAQPLAST S.A.

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre
de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados
Unidos de América - US\$)

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:
EMPAQPLAST S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de la Compañía EMPAQPLAST S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía EMPAQPLAST S.A., al 31 de diciembre de 2018, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo a dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría los estados financieros*" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía EMPAQPLAST S.A. de conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asunto de énfasis

4. Tal como se muestra en la Nota 32 de los Estados Financieros adjuntos, mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2019-00002367 de fecha 21 de marzo de 2019, se aprobó la fusión por absorción de la Compañía EMPAQPLAST S.A. (absorbente), con la Compañía LOGISTPLAST S.A. (absorbida); el aumento de capital por efecto de la fusión fue de US\$273,480, pasando el capital suscrito y pagado de la Compañía EMPAQPLAST S.A. de US\$2,595,933 a US\$ 2,869,413. Así mismo se aprueba la respectiva reforma de estatutos de la Compañía absorbente; y, la disolución sin liquidación de la Compañía absorbida, en los términos constantes en la escritura pública otorgada en la Notaría Décima Cuarta del Distrito Metropolitano de Quito el 06 de noviembre de 2017 y su rectificatoria otorgada el 10 de septiembre de 2018 en la misma Notaría.

Otra cuestión

5. Los estados financieros de la Compañía EMPAQPLAST S.A. correspondientes al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros el 13 de abril de 2018.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

6. La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.
7. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar su operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.
8. Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía EMPAQPLAST S.A.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

9. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
10. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
 - 10.1 Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
 - 10.2 Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
 - 10.3 Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
 - 10.4 Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada.

Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- 10.5 Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.
11. Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y normativos

12. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía EMPAQPLAST S.A., como agente de percepción y retención, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2018, se emite por separado.

UHY Assurance & Services Auditores Cía. Ltda.
RNAE 0603



Edgar Ortega Haro
Socio de Auditoría

Quito DM, 25 de Abril de 2019

EMPAQPLAST S.A.

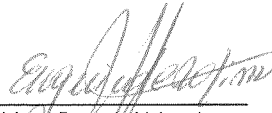
Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		2018	2017
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo <i>(Nota 6)</i>	US\$	251,351	681,957
Instrumentos financieros mantenidos al vencimiento <i>(Nota 7)</i>		70,000	10,000
Cuentas y documentos por cobrar, neto de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 259,258 en el 2018 y US\$ 202,161 en el 2017 <i>(Nota 8)</i>		7,637,145	7,038,879
Otras cuentas y documentos por cobrar <i>(Nota 9)</i>		141,939	355,100
Activos por impuestos corrientes <i>(Nota 10)</i>		362,952	888,980
Inventarios <i>(Nota 11)</i>		5,553,857	4,027,081
Gastos pagados por anticipado <i>(Nota 12)</i>		<u>41,521</u>	<u>20,287</u>
Total activos corrientes		<u>14,058,766</u>	<u>13,022,226</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 14,094,740 en el 2018 y US\$ 13,886,550 en el 2017 <i>(Nota 13)</i>		12,250,491	13,108,948
Inversiones no corrientes <i>(Nota 14)</i>		2	2
Otras cuentas y documentos por cobrar <i>(Nota 9)</i>		1,735	0
Activos por impuestos diferidos <i>(Nota 15)</i>		95,206	19,760
Otros activos no corrientes		<u>22,050</u>	<u>36,314</u>
Total Activos	US\$	<u><u>26,428,250</u></u>	<u><u>26,187,250</u></u>


 Jonathan Berg
 Gerente General
 EMPAQPLAST S.A.


 María Eugenia Valverde
 Contadora General
 EMPAQPLAST S.A.

EMPAQPLAST S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		2018	2017
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar (Nota 16)	US\$	6,229,828	3,747,946
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 17)		5,050,938	4,904,468
Obligaciones corrientes (Nota 18)		514,214	1,014,749
Pasivos acumulados (Nota 19)		<u>413,251</u>	<u>544,657</u>
Total pasivos corrientes		<u>12,208,230</u>	<u>10,206,820</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 17)		3,034,743	3,630,875
Provisiones por beneficios a empleados (Nota 20)		<u>3,635,485</u>	<u>1,760,591</u>
Total Pasivos	US\$	<u>18,878,458</u>	<u>15,598,286</u>
Patrimonio de los Accionistas			
Capital suscrito y pagado (Nota 21)		2,595,933	2,595,933
Reserva legal (Nota 21)		640,751	592,391
Reserva facultativa (Nota 21)		793,636	793,636
Otros resultados integrales (Nota 21)		(722,683)	1,754,934
Resultados acumulados: (Nota 21)			
Reserva de capital		498,012	498,012
Adopción por primera vez de las NIIF		990,309	990,309
Resultados de periodos anteriores		2,318,598	2,148,735
Resultado del ejercicio		<u>435,236</u>	<u>1,215,014</u>
Total patrimonio de los accionistas	US\$	<u>7,549,792</u>	<u>10,588,964</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u>26,428,250</u>	<u>26,187,250</u>


 Jonathan Berg
 Gerente General
 EMPAQPLAST S.A.


 María Eugenia Valverde
 Contadora General
 EMPAQPLAST S.A.

EMPAQPLAST S.A.

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias <i>(Nota 22)</i>	US\$	23,390,588	21,238,765
Costo de producción y ventas <i>(Nota 23)</i>		<u>(17,386,333)</u>	<u>(15,548,234)</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>6,004,255</u>	<u>5,690,531</u>
Gastos ordinarios			
Gastos de administración <i>(Nota 24)</i>		(2,953,787)	(2,322,126)
Gastos de ventas <i>(Nota 25)</i>		(1,362,956)	(677,556)
Gastos de financieros <i>(Nota 26)</i>		<u>(951,288)</u>	<u>(853,930)</u>
Total gastos ordinarios		<u>(5,268,030)</u>	<u>(3,853,613)</u>
Utilidad ordinaria		<u>736,225</u>	<u>1,836,918</u>
Ganancias / (pérdidas)			
Ganancias <i>(Nota 27)</i>		315,992	125,901
Pérdidas <i>(Nota 28)</i>		<u>(260,078)</u>	<u>(150,464)</u>
Total pérdidas/ (ganancias), neto		<u>55,914</u>	<u>(24,563)</u>
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		<u>792,139</u>	<u>1,812,355</u>
Impuesto a la renta, estimado <i>(Nota 29)</i>			
Impuesto a la renta causado		(383,989)	(481,313)
Impuesto a la renta diferido		<u>75,446</u>	<u>18,974</u>
Resultado del ejercicio		<u>483,596</u>	<u>1,350,016</u>
Otros resultados integrales			
Superávit de revaluación de propiedades, planta y equipo		0	871,958
Compensación salario digno		0	449
(Pérdidas) actuariales por jubilación patronal y bonificación por desahucio		<u>(1,605,659)</u>	<u>(119,035)</u>
Resultado integral del ejercicio		<u>(1,122,063)</u>	<u>2,103,388</u>
(Pérdida)/ utilidad neta por acción	US\$	<u>(0.43)</u>	<u>0.81</u>



 Jonathan Berg
 Gerente General
 EMPAQPLAST S.A.



 María Eugenia Valverde
 Contadora General
 EMPAQPLAST S.A.

EMPAQPLAST S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Reservas		Otros resultados Integrales	Resultados acumulados		Total patrimonio				
	Capital suscrito y pagado	Reserva legal		Reserva Facultativa	Reserva de capital		Resultados acumulados anteriores	Resultados de años anteriores		
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2,595,933	457,389	793,636	498,012	1,002,011	0	990,309	1,777,245	971,939	9,086,474
Apropiación de reserva legal	0	135,002	0	0	0	0	0	0	(135,002)	0
Transferencia a resultados acumulados	0	0	0	0	0	0	0	0	(971,939)	0
Compensación salario digno	0	0	0	0	0	0	0	971,939	(449)	(449)
Uvicenios accionistas	0	0	0	0	0	0	0	(449)	0	(800,000)
Bonificación por desahucio	0	0	0	0	(119,035)	0	0	(600,000)	0	(119,035)
Resultado integral del ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,350,016
Revalorización de maquinaria	0	0	0	0	871,968	0	0	0	1,350,016	871,968
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,595,933	592,391	793,636	498,012	1,754,934	0	990,309	2,148,735	1,215,014	10,589,964
Ajustes y reclasificaciones	0	0	0	(498,012)	(871,968)	498,012	0	0	0	(871,968)
Transferencia a resultados acumulados	0	0	0	0	0	0	0	0	1,215,014	0
Ajuste compensación salario digno	0	0	0	0	0	0	0	0	(157)	(151)
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	(1,045,000)	0	(1,045,000)
Resultado integral del ejercicio	0	0	0	0	(1,606,659)	0	0	0	435,236	(1,170,423)
Apropiación de reserva legal 2018	0	48,360	0	0	0	0	0	0	0	48,360
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,595,933	640,751	793,636	0	(228,683)	498,012	990,309	2,378,538	435,236	7,549,792


 Jonathan Berg
 Gerente General
 EMPAQPLAST S.A.


 María Eugenia Valverde
 Contadora General
 EMPAQPLAST S.A.

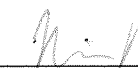
EMPAQPLAST S.A.

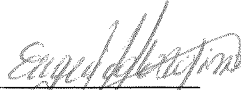
Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Años terminados el	
	2018	2017
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 22,678,866	20,371,436
Efectivo pagado a proveedores, empleados	(20,026,550)	(17,236,213)
Efectivo provisto en las operaciones	2,652,316	3,135,223
Efectivo provisto/ (utilizado) en otros, neto	26,350	(11,853)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	2,678,666	3,123,370
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades, planta y equipos	(1,782,458)	(2,935,705)
Préstamos otorgados a partes relacionadas	0	(205,100)
Venta de propiedades, planta y equipos	50,272	86,944
Instrumentos financieros al vencimiento	(60,000)	0
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	(1,792,185)	(3,053,861)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Obligaciones con instituciones financieras	(485,247)	940,686
Pago de dividendos	(1,045,000)	(600,000)
Préstamos entre partes relacionadas	213,161	0
Efectivo neto (utilizado)/ provisto en las actividades de financiamiento	(1,317,087)	340,686
Aumento/ (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(430,606)	410,195
Efectivo y equivalentes al inicio del año	681,957	271,762
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 6)	US\$ 251,351	681,957
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Resultado integral del ejercicio	(1,122,063)	2,103,388
Ajustes:		
Provisión para cuentas de dudoso cobro	113,396	55,233
Baja de cuentas y documentos por cobrar	0	(83,358)
Provisión por obsolescencia de inventarios	28,946	64,669
Depreciación de propiedades, planta y equipos	1,752,298	1,176,330
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(27,829)	0
Pérdida en baja/ venta de propiedades, planta y equipo	9,330	439,015
Provisiones por beneficios a empleados	294,659	0
(Pérdidas) en estudios actuariales	1,605,659	119,035
Participación trabajadores	139,789	319,827
Impuesto a la renta	383,989	481,313
Ajuste impuestos diferidos	(75,446)	(18,974)
Otros ajustes	35,585	(2,054,254)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Inversiones disponibles para la venta	0	50,000
Cuentas y documentos por cobrar	(711,721)	(2,461,186)
Otras cuentas y documentos por cobrar	0	566,569
Activos por impuestos corrientes	142,040	426,721
Inventarios	(1,555,722)	545,865
Gastos pagados por anticipado	(21,234)	5,148
Otros activos no corrientes	(2,586)	65
Cuentas y documentos por pagar	2,486,731	525,324
Intereses por pagar	0	26,898
Obligaciones corrientes	(500,535)	417,783
Pasivos acumulados	(271,196)	167,388
Ingreso diferido	0	59,830
Provisiones por beneficios a empleados	(25,424)	190,741
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	US\$ 2,678,666	3,123,370


 Jonathan Berg
 Gerente General


 María Eugenia Valverde
 Contadora General

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Constitución y objeto

La Compañía fue constituida el 28 de septiembre de 1992, con la finalidad de la elaboración y transformación de artículos plásticos, y otros utilizables en los procesos de empaques y embalaje. Los productos que fabrica o importa la Compañía son vendidos en el mercado nacional.

El domicilio principal de la Compañía es la ciudad de Sangolquí, provincia de Pichincha, República del Ecuador y tiene como accionista mayoritario a WINTERFIELD LLC. LTD. con el 99.99%, una Compañía domiciliada en el Reino Unido.

Fusión por absorción de EMPAQPLAST S.A. y LOGISTPLAST S.A.

La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 01 de enero de 2017, aprobó la fusión por absorción de EMPAQPLAST S.A. con LOGISTPLAST S.A. El 06 de noviembre de 2017, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se presentó una escritura preliminar de fusión; sin embargo, la Junta Extraordinaria de Accionistas de EMPAQPLAST S.A. y LOGISTPLAST S.A., el 05 de noviembre de 2017, acordaron realizar la cesión del negocio hasta el perfeccionamiento de la fusión y para lo cual, las partes acordaron transferir los activos y pasivos de LOGISTPLAST S.A.

Mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2019-00002367 de fecha 21 de marzo de 2019, se aprobó la fusión por absorción de la Compañía EMPAQPLAST S.A. (absorbente), con la Compañía LOGISTPLAST S.A. (absorbida); el aumento de capital por efecto de la fusión fue de US\$273,480, pasando el capital suscrito y pagado de la Compañía EMPAQPLAST S.A. de US\$2,595,933 a US\$ 2,869,413. Así mismo se aprueba la respectiva reforma de estatutos de la Compañía absorbente; y, la disolución sin liquidación de la Compañía absorbida, en los términos constantes en la escritura pública otorgada en la Notaría Décima Cuarta del Distrito Metropolitano de Quito el 06 de noviembre de 2017 y su rectificatoria otorgada el 10 de septiembre de 2018 en la misma Notaría.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(2) Resumen de las principales políticas contables

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la presentación y preparación de los Estados Financieros de la Compañía se presentan a continuación:

a) Preparación de los estados financieros

Bases de preparación.-

Los estados financieros de la Compañía, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigente al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como, los requerimientos y resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

Pronunciamientos contables y su aplicación.-

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 "Instrumentos Financieros "	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	1 de enero de 2018
CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"	1 de enero de 2018
NIIF 16 "Arrendamientos "	1 de enero de 2019
Enmienda a NIIF 2 "Pagos basados en acciones"	1 de enero de 2018
Enmienda a NIIF 4 "Contratos de seguros "	Enfoque de superposición efectivo

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"	1 de enero de 2018
NIC 40 "Propiedades de inversión"	1 de enero de 2018
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados financieros consolidados"	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
CINIIF 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas"	1 de enero de 2019
NIIF 17 "Contratos de Seguros"	1 de enero de 2021

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019

Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto sobre la renta	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar

Declaración de cumplimiento.-

La Administración de la Compañía, declara que las Normas Internacionales de Información Financiera han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Estados financieros.-

Los estados financieros de la Compañía, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017; así como los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio, y los estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se acompañan adicionalmente de las presentes notas explicativas.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Moneda funcional y presentación.-

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estado Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de circulación en el Ecuador, en donde realiza sus operaciones la Compañía.

La información que se presenta en las notas y estados financieros están la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

b) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después de período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

c) Transacciones en moneda extranjera.-

Las transacciones en moneda extranjera (diferentes a los dólares de los Estados Unidos de América "US\$"), se registran inicialmente a sus respectivas tasas de cambio de moneda funcional en la fecha en que la transacción califica para el reconocimiento. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a las tasas de cambio de la moneda funcional en la fecha de presentación.

Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la conversión a las tasas de cambio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera y de la liquidación de estas transacciones se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas partidas que se designan como parte de la cobertura de la inversión neta de la Compañía en una operación en el extranjero se registran en las cuentas de patrimonio como Otros Resultados Integrales "ORI", tal como se explica más adelante.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a activos y pasivos monetarios se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias como "Ingresos o gastos financieros" y otras de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias/ (pérdidas) netas".

Los elementos no monetarios que se miden en términos de costo histórico en una moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio en las fechas de las transacciones iniciales.

Los elementos no monetarios medidos al valor razonable en una moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio en la fecha en que se determina el valor razonable. La ganancia o pérdida dentada de la conversión de elementos no monetarios medidos al valor razonable se reconocen como pérdida o ganancia en el cambio en el valor razonable del elemento, en el ORI y se reconocen en los resultados en el momento de su realización.

d) Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y los equivalentes de efectivo para propósitos de estado de flujos efectivo constituye los saldos disponibles en caja bancos y depósitos a plazo en entidades financieras cuya liquidez es menor a los 90 días y están sujetos a disposición inmediata. El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor y la Compañía mantiene sus saldos en bancos locales los cuales están calificados en las categorías de "AAA", y en otros bancos del exterior.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

e) Activos financieros. -

La Compañía clasifica sus activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable. La clasificación es realizada sobre acorde al modelo del negocio que se aplica en la gestión de los activos financieros, así como de acuerdo a las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Activos financieros a costo amortizado.- un activo financiero se mide al costo amortizado si éste se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y si las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente de aplicar.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral.- Un activo financiero se mide a valor razonable con cambios en otro resultado integral si el mismo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros, así como si las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados.- Los demás activos financieros, no incluidos en los métodos de costo amortizado y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, son medidos a valor razonable con cambios en los resultados.

Deterioro de activos financieros.-

La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas (PCE) sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Si, en la fecha de presentación, el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses; si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas del instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

La Compañía reconoce PCE usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un bajo riesgo crediticio a la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo si:

- (i) el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento;
- (ii) el deudor tiene una capacidad robusta para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo en el corto plazo; y
- (iii) los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocios en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducirán la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo. La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando tiene una clasificación crediticia interna o externa de "grado de inversión" de acuerdo con la definición globalmente entendida de riesgo crediticio.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos financieros con deterioro de valor crediticio. - Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- a. dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
- b. una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora;
- c. el prestamista del deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
- d. se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- e. la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Política de castigo.- La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recupero, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado morosos por más de dos años, lo primero que ocurra primero.

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

f) **Medición de valores razonables.-**

La Compañía para la medición de los valores razonables de algunas cuentas de los activos y pasivos financieros; así como de los no financieros y de varias estimaciones contables utiliza lo establecido en las NIIF para sus políticas contables al: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelar en los estados financieros y notas; y, (iii) reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía para la medición de los valores razonables utiliza información de mercados observables siempre que esta sea confiable tal como lo requieren las NIIF. De acuerdo a lo requerido por las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

- I. **Valores de mercado.**- Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
- II. **Información diferente a precios mercado del nivel anterior.**- los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).
- III. **Información proveniente del uso de técnicas financieras.**- aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilicen para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en uno de los niveles de jerarquía detallados anteriormente, por ende la medición del valor razonable puede clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos. Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada periodo en el cual se originó el cambio.

g) **Activos por impuestos corrientes.**-

Corresponden principalmente a: Reclamos al Servicio de Rentas Internas sobre IVA, crédito tributario (IVA), impuesto a la salida de divisas y retenciones en la fuente, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

h) Inventarios.-

Los inventarios se registran como sigue:

- La materia prima, material de embalaje al costo de adquisición y se ajustan al cierre de los estados financieros al valor neto de realización "VNR".
- Los inventarios procesados (producto en proceso o producto terminado) incluyen en el costo de los materiales, la mano de obra directa más los gastos de indirectos de fabricación en base a la capacidad de producción normal; e, incluye también los otros costos incurridos para dejar en condiciones necesarias para la venta neta de descuentos atribuibles al inventario. El costo del inventario es comparado con el VNR y en caso de este sea superior es ajustado en los resultados de año.
- Los inventarios en tránsito se contabilizan al costo de los valores incurridos.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina por el método promedio ponderado.

El valor neto de realización (VNR) se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta y el ajuste se reconoce en los resultados del periodo.

La Compañía efectúa una provisión para aquellos inventarios de lento movimiento en los cuales no se puede estimar el ajuste al VNR, esta provisión se realiza en base a la experiencia histórica y antigüedad de los productos, para lo cual considera los siguientes rangos de provisión:

<u>Rango de antigüedad en días</u>	<u>Porcentaje</u>
Productos con una antigüedad más de 12 a 18 meses	20%
Productos con una antigüedad más de 18 meses	40%
Productos sin movimiento	80%

La provisión se registra en los resultados del año y se deduce por los castigos y las disminuciones en la provisión.

i) Gastos pagados por anticipado.-

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

j) Propiedades, planta y equipo

Medición y reconocimiento.- Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y las pérdidas por deterioro, en caso de producirse; excepto los terrenos y edificaciones, se registran al valor de avalúo (revalorizaciones) determinado en base a los valores establecidos por un perito especializado.

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 fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos razonablemente.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente, y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

Las revalorizaciones de los terrenos son realizadas en forma periódica (entre 3 a 5 años) para asegurar que el valor justo del activo no difiera materialmente de su valor razonable de realización. Los ajustes por el mayor valor son registrados en la cuenta de patrimonio "Otros resultados integrales - Superávit por revalorización" y en el evento de que del valor en libros sea superior al valor justo revalorizado se registra en los resultados, después de ajustar los valores registrados en la cuenta antes mencionada.

El costo de los activos en los cuales la Compañía obtuvo financiamiento para su montaje y construcción incluye los intereses capitalizados de los préstamos relacionados con estos activos.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Costos posteriores.- Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de las propiedades, planta y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras o mantenimiento de importancia que alargan la vida útil del activo se capitalizan siempre y cuando es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos razonablemente.

Método de depreciación.- La depreciación de las propiedades, planta y equipo se calcula utilizando el método de línea recta, excepto por la maquinaria que se efectúa por el método de dígitos decrecientes, en base a la vida útil estimada, cuyos años de vida son como sigue:

<u>Partida de propiedades, planta y equipo</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	20 años
Equipo y maquinaria	5 - 15 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina	10 años
Equipo de computación	3 años
Vehículos	5 años

La Compañía no ha considerado necesario establecer un valor residual de los activos sujetos a depreciación debido a que el valor de éstos al final de su vida útil no tendría un valor importante.

El método de depreciación y las estimaciones de vidas útiles de las propiedades, planta y equipo son revisados y ajustados si es necesario, en forma anual a fecha de cierre de los estados financieros.

Retiro y venta.- El costo de revalorización y la depreciación acumulada de las propiedades, planta y equipo retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

Cuando el valor en libros de un bien de propiedades, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable, excepto por lo mencionado anteriormente en los activos revalorizados.

El superávit por revalorización de los activos vendidos o totalmente depreciados se transfiere a ganancias acumuladas.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

k) Inversiones no corrientes.-

Las inversiones en otras Compañías, son reconocidas al inicio al costo de adquisición y posteriormente al valor razonable menos costos de venta.

Los otros activos no corrientes son reconocidos inicial y posteriormente al costo de adquisición menos cualquier pérdida por deterioro, los cuales no cuentan con derivados implícitos significativo que generen la necesidad de presentarlos por separado.

l) Deterioro de valor de activos no financieros.-

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

m) Cuentas y documentos por pagar comerciales, y otras cuentas y documentos por pagar.-

Las cuentas y documentos por pagar comerciales, y otras cuentas y documentos por pagar incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio: proveedores locales, del exterior y relacionadas.

Las otras cuentas y documentos por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: anticipos a clientes, beneficios a empleados corrientes, obligaciones patronales y tributarias.

Las cuentas y documentos por pagar comerciales, y otras cuentas y documentos por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero y deterioro de valor (si los hubiere).

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

n) Baja de activos y pasivos financieros.-

Activos financieros.- un activo financiero (cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o
- La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

o) Obligaciones con instituciones financieras.-

Los préstamos y otros pasivos financieros corresponden a cuentas por pagar diversas/relacionadas, obligaciones con instituciones financieras y bancarias reconocidas, inicialmente, al valor razonable de la transacción y posteriormente se valoran a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso.

Los intereses se reconocen en el Estado de Resultados Integral como un "Gasto financiero" durante el período de vigencia de la deuda, de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Estos pasivos financieros son presentados en el Estado de Situación Financiera como corrientes o no corrientes, considerando las fechas de vencimiento de sus pagos, es decir, corriente cuando sea inferior a 12 meses y no corriente cuando sea mayor a 12 meses.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

p) Obligaciones corrientes.-

En este grupo contable se registran las obligaciones presentes con la Administración Tributaria a través del Servicio de Rentas Internas - SRI (IVA en ventas, retenciones de IVA y retenciones en la fuente de impuesto a la renta). Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

Además de los beneficios a los empleados relacionados con las obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS (aportes, fondos de reserva y préstamos) y con empleados (sueldos y otras beneficios). Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

q) Impuesto a la renta e impuestos diferidos.-

Impuesto a la renta. - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Impuesto corriente. - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Para los años 2018 y 2017 la tarifa general del impuesto a la renta para sociedades es del 25% y 22%, respectivamente, no obstante, la tarifa impositiva será del 28% (25% para el año 2017) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la sociedad será del 28%, (25% para el año 2017). Así mismo, la tarifa será del 22% para micro y pequeñas empresas.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, publicada en el segundo suplemento del Registro Oficial 150 de fecha 29 de diciembre de 2017 se establece que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo. El procedimiento para la aplicación de este beneficio será establecido por el Comité de Política Tributaria.

Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Impuestos diferidos. - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La entidad reconocerá un impuesto diferido activo para todas aquellas diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Según la Resolución NAC-DGECCGC15-00000012 SR.O. 653 del 21 de diciembre de 2015, se estableció que se reconocerán los efectos de la aplicación de activos por impuestos diferidos, únicamente en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria pertinente, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se produzcan a partir del 01 de enero de 2015; a excepción de los provenientes de las pérdidas y créditos tributarios conforme a la normativa vigente, según corresponda el caso.

Los pasivos por impuestos diferidos que hayan sido contabilizados por los sujetos pasivos, en cumplimiento del marco normativo tributario y en atención a la aplicación de la técnica contable, se mantendrán vigentes hasta su respectiva liquidación.

En la estimación de los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos, el sujeto pasivo utilizará la tarifa de impuesto a la renta pertinente conforme a la normativa tributaria y de acuerdo a lo establecido en la técnica contable.

La Administración Tributaria permite el cálculo y registro de impuestos diferidos, tal es el caso de:

- Pérdidas por deterioro parcial de los inventarios - ajustes VNR.
- Pérdidas esperadas por contratos de construcción.
- Depreciación del valor activado por desmantelamiento de planta.
- El valor del deterioro de propiedad, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo.
- Las provisiones diferentes a las cuentas incobrables y desmantelamientos.
- Gastos estimados para la venta de activos no corrientes disponibles para la venta.
- Valuación de activos biológicos, ingresos o costos derivados de la aplicación de la técnica contable.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Amortización futura de pérdidas tributarias - Carried - Forward
- Provisiones por beneficios de jubilación y patronal y desahucio

Pago mínimo de impuesto a la renta. – Hasta el anticipo determinado para el ejercicio fiscal 2018, conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año del primer trienio al periodo fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

A partir del anticipo de impuesto a la renta determinado para el ejercicio fiscal 2019, y conforme a las reforma introducida al literal e) del artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 309, del 21 de agosto de 2018, si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones, tendrán derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el impuesto a la renta causado.

El Servicio de Rentas Internas dispondrá la devolución de lo indebido o excesivamente pagado ordenando la emisión de la nota de crédito, cheque o acreditación respectiva.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

r) Pasivos acumulados.-

Corresponde principalmente a los beneficios a los empleados relacionados a:

Décimo tercero y décimo cuarto sueldo.- se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador, el empleado tiene la opción de recibir mensualmente este beneficio o acumularlo para que sean consignados en los meses determinados para dicho pago.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta más y/o menos los efectos de la valuación de activos biológicos, en aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 41, Agricultura, y de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.

Vacaciones.- se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

s) Provisión por beneficios a empleados para jubilación patronal y desahucio.-

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

La Compañía establece provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio en base a un estudio elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios. El costo de la jubilación patronal se carga a cada periodo, en función del aumento de la antigüedad y de los sueldos de los trabajadores que laboran en la Compañía a la fecha de la valoración actuarial.

El costo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio ha sido determinado mediante el método actuarial de costeo del crédito unitario proyectado.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión. Las hipótesis actuariales consideradas son:

Experiencia de Mortalidad

Número de fallecidos por 100,000 vivos

<u>Edad</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
45	470	230
50	603	332
55	773	485
60	989	716
65	1264	1062
70	1615	1582

Experiencia de Rotación

<u>Edad</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
20	10,90%	10,10%
25	8,70%	10,10%
30	7,40%	8,90%
35	6,90%	8,40%
40	7,20%	8,40%
45	7,90%	9,20%
50	9,30%	11,10%
55	11,70%	15,0%
60	11,90%	13,70%

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Fecha de valoración</u>	<u>Bases técnicas</u>	<u>31 12 2018</u>
Tasa de descuento		4.25% (*)
Tasa de incremento salarial a corto plazo		4.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo		4.00%
Tabla de rotación (promedio)		
Producción		11.79%
Administrativo		12.55%
Tabla de mortalidad e invalidez		TM IESS 2002

- (*) La Norma Internacional de Contabilidad 19 Beneficios a los Empleados, párrafo 83 tuvo un cambio de aplicación obligatoria a partir del año 2016 relacionado con las Suposiciones actuariales: tasa de descuento, que establece:

"La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto dotadas como no dotadas) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizará el rendimiento (al final del periodo sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo."

Al respecto, el pronunciamiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros a través de la Intendencia de Mercado de Valores señala que el Ecuador sí cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, por cuanto Actuaría Consultores Cía. Ltda. para la valoración actuarial de los pasivos laborales por jubilación patronal y desahucio de la Compañía EMPAQPLAST S.A. al 31 de diciembre de 2018 se basa en la realidad ecuatoriana, es decir considerando que en el Ecuador los sueldos se ha incrementado y se incrementarán a futuro en relación al índice de inflación, así como la aplicación de la tasa de descuento de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador. Mediante Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre de 2017, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros ratifica lo mencionado, concluyendo que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

t) Ingresos de actividades ordinarias.-

Reconocimiento de ingresos. - Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la prestación de servicios y transferencia de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes etapas:

1. Identificación del contrato (o contratos) con el cliente
2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato
3. Determinación del precio de la transacción
4. Asignación del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato
5. Reconocimiento del ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño

u) Reconocimiento costos y gastos de operación.-

Los costos y gastos de operación se reconocen en los resultados por el método devengado y cuando los productos y servicios son provistos, independientemente del momento en que se paguen.

La Compañía presenta sus costos y gastos por su naturaleza. Dicha información es más fiable y relevante que el método de la función del gasto debido a la naturaleza de la entidad, sector en el cual se desempeña y uso de histórica comparable reportada en años anteriores.

v) Gastos financieros.-

Los gastos por intereses directamente atribuibles a la construcción de un activo que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para su uso, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurren.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(3) Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

Las políticas establecidas por la Compañía en la Nota 2 y las NIIF requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes registrados en los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales tienen un efecto en los ingresos y gastos durante el periodo sobre el que se informa, las estimaciones, juicios y suposiciones se basan en la experiencia de la Administración y otros factores, incluyendo expectativas razonables de los eventos futuros en función de los eventos y circunstancias. Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales.

Las estimaciones, juicios y suposiciones que tienen un riesgo significativo que pueden dar lugar a un ajuste material a los importes en libros dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

▪ Provisiones para el deterioro de activos financieros

La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros es razonable.

▪ Estimación de las vidas útiles de las depreciaciones de propiedades, planta y equipo

La depreciación de las propiedades, planta y equipo se calcula utilizando el método de línea recta, excepto por la maquinaria que se afecta por el método de dígitos decrecientes, en base a la vida útil estimada, las cuales son revisadas en forma anual.

Los cambios tecnológicos, el uso extensivo entre otros factores pueden cambiar las estimaciones del método de depreciación y las vidas útiles pueden afectar estas estimaciones.

La Compañía considera que el método de depreciación y las vidas útiles son razonables y existe evidencia de algún deterioro tecnológico.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

▪ Revalorización de propiedad, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se registran al costo, excepto por los terrenos que se presentan al valor estimado de mercado y el cual se considera que el valor determinado sea razonable de mercado.

El valor de la revalorización es revisado periódicamente y se ajuste a las condiciones de mercado.

▪ Deterioro de activos de larga vida

La Compañía al finalizar cada periodo contable, analiza sus resultados y operaciones para validar el valor de los activos de larga vida y determinar si existen indicios de que dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo, para lo cual se estiman los flujos de efectivo (valor de uso) de forma independiente, por ende la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro, con cargo a resultados y son revertidas en los resultados cuando se produce un cambio en las estimaciones.

▪ Beneficios post empleo.-

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, en el cálculo se utilizan suposiciones demográficas y financieras.

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) tasa promedio de sueldos a largo plazo; (ii) tasa interés actual; (iii) tasa descuento financiero; (iv) tasa inflación anual; (v) tasa de rendimiento de los activos de plan.
- Suposiciones financieras, tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento, y, (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

▪ Estimación para cubrir litigios

La Compañía reconoce obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía, estos sucesos son reconocidos cuando:

- La entidad tenga una obligación en fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación; y,
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultados del periodo.

▪ Provisiones

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de cierre, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

▪ 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 tributan de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

La tasa de impuesto a la renta usada para determinar los activos y pasivos por impuestos diferidos es calculada aplicando la tasa de impuesto a la renta vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los activos por impuesto a la renta diferidos, se deben reconocer en el balance general, los activos diferidos de impuesto a la renta que se derivan de las pérdidas tributarias no amortizadas, el tratamiento contable de las inversiones en desarrollo y los beneficios laborales de largo plazo las cuales requieren ser evaluados por la administración para definir la probabilidad de que la Compañía pueda generar suficientes ganancias gravables en ejercicios futuros, a fin de utilizar los activos diferidos del impuesto a la renta reconocidos.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las suposiciones sobre la generación de ganancias gravables futuras dependen de las estimaciones realizadas por la Administración de los flujos de efectivo futuros. Las cuales se basan en los flujos de efectivo proyectados de las operaciones (que se ven afectados por los volúmenes de producción y ventas, precios del petróleo, reservas, costos de operación, costos de abandono, gastos de capital, dividendos y otras operaciones de gestión del capital) y el criterio sobre la aplicación de las leyes tributarias existentes. En la medida en que los flujos de efectivo futuros y las ganancias gravables difieran significativamente de las estimaciones, podría verse afectada la capacidad de la Compañía de realizar los activos diferidos netos del impuesto a la renta reportado.

(4) Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

a) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero.-

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de mercado, crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas y la Gerencia de la Compañía, Gerencia General y Gerencia de Evaluación y Soporte que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Accionistas

Los accionistas son los responsables del enfoque general para el manejo de los riesgos, proporcionan los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgos de mercado, tipo de cambio, tasa de interés, crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(ii) Gerencia General

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la cual proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(iii) Finanzas

El Área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas, Directores y la Gerencia General, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son: riesgo de mercado (variación de la moneda y la tasa de interés) y riesgo de crédito. El objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y forward) y evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

Así también el control y recuperación de las cuentas por cobrar por las ventas generadas en el periodo y por las que posiblemente se queden resegados, determinando conjuntamente con el departamento de comercialización opciones de descuentos a sus clientes que ayudaran a mitigar el efecto negativo en la recuperación de estos flujos.

b) Mitigación de riesgos.-

La Gerencia General y Financiera identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación con todos los departamentos.

▪ Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado. Los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y riesgos de precios de materia prima y otros, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos y las obligaciones financieras; y la materia prima por cambios en el valor de mercado de éstas.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

▪ **Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variable.

La Compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

▪ **Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso en el país. Por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

▪ **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros. La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

▪ **Riesgo de capital**

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los objetos de la Compañía cuando maneja capital que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

▪ **Riesgo de crédito**

La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por el efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos con bancos, inversiones, cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar y otros instrumentos financieros.

En lo referente al efectivo y otros equivalentes de efectivo en bancos e instituciones financieras y que corresponden a operaciones de corto plazo y de liquidez inmediata, el riesgo se monitorea a través de las calificaciones requeridas por los organismos de control, las cuales son periódicas y son realizadas por terceros (independientes) especializados y calificados por los entes de control.

El riesgo crediticio es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, la calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

La Compañía ha establecido una política de riesgo, para el otorgamiento de créditos a los clientes que incluye:

- Revisión y análisis de la información recabada por parte de los oficiales de crédito, de acuerdo con parámetros establecidos por la Administración de la Compañía.
- Aprobación por parte de la Gerencia Financiera y Administrativa, del plazo de crédito.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía ha definido en su política de calificación de crédito, que las entidades del sector público no serán sujetas a análisis de crédito, ni restricción en los cupos, ya que el plazo de cobro estará definido en los términos y condiciones contractuales.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor, que representa su mejor estimado de las pérdidas a incurrir en relación con los activos financieros y no financieros objeto al riesgo de crédito. Esa estimación considera pérdida máxima determinada con base a una evaluación de mismos.

c) Instrumentos de derivados.-

La Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no mantiene derivados financieros.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(5) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

Un resumen de los principales saldos con partes relacionadas es como se detalle a continuación:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Cuentas y documentos por cobrar (Nota 8)		
Comerciales		
Industrial Danec S.A	2,605,608	1,855,628
Terrafertil S.A.	19,254	39,199
Logistplast S.A.	1,579,530	1,579,530
Palmeras de los Andes S.A.	0	1,246
Palmeras del Ecuador S.A.	0	563
	<u>4,204,392</u>	<u>3,476,167</u>
Anticipos proveedores		
Jonathan Berg	700	0
Eduardo Berg	6,147	0
	<u>6,847</u>	<u>0</u>
Otras cuentas por cobrar		
Jonathan Berg	3,500	0
Eduardo Berg	13,880	0
	<u>17,380</u>	<u>0</u>
Otras cuentas y documentos por cobrar (Nota 9)		
Terrafertil S.A.	0	355,100
Jonathan Berg	14,893	0
Eduardo Berg	26,517	0
	<u>41,410</u>	<u>355,100</u>

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Diciembre 31,
2018 2017
(en U.S. dólares)

Cuentas y documentos por pagar **(Nota 16)**

Proveedores de bienes y servicios

Jonicat S.A.	0	1,562
Terrafertil S.A.	0	1,199
Jonathan Berg	0	8,000
	<u>0</u>	<u>10,761</u>

Otras cuentas por pagar

Varios

Jonathan Berg	0	16,390
	<u>0</u>	<u>27,151</u>

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las transacciones principales con partes relacionadas corresponden a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas y otros ingresos		
Industrial Danec S.A	11,112,278	10,140,014
Terrafertil S.A.	92,320	100,425
Palmeras de los Andes S.A.	1,544	3,070
Palmeras del Ecuador S.A.	1,433	2,384
Logistplast S.A.	<u>0</u>	<u>1,222,470</u>
	<u>11,207,574</u>	<u>11,468,363</u>

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Compras:		
Terrafertil S.A.	0	1,145
Jonicat S.A.	<u>16,911</u>	<u>18,253</u>
	<u>16,911</u>	<u>19,398</u>

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) Efectivo y equivalentes de efectivo

La cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo se conforma de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	2,886	1,355
Bancos nacionales	169,730	508,902
Bancos del exterior	<u>78,736</u>	<u>171,701</u>
	<u>251,351</u>	<u>681,957</u>

(7) Instrumentos financieros mantenidos al vencimiento

Los instrumentos financieros mantenidos al vencimiento, corresponde a pólizas que se mantienen en la entidad financiera, PRODUBANCO GRUPO PROMERICA.

Al 31 de diciembre de 2018, el monto de la inversión asciende a US\$ 70,000 a un plazo de 369 días y tasa de interés anual de 4.50% (Al 31 de diciembre de 2017, US\$10,000, plazo 150 días, tasa de interés anual 3%).

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(8) Cuentas y documentos por cobrar

Las cuentas y documentos por cobrar se integran de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Comerciales		
Clientes	3,544,734	3,437,838
Partes relacionadas (Nota 5)	4,204,392	3,476,167
Cheques posfechados	1,729	0
Provisión para cuentas de dudoso cobro	(259,258)	(202,161)
	<u>7,491,597</u>	<u>6,711,844</u>
Anticipos proveedores		
Proveedores nacionales	32,044	209,259
Partes relacionadas (Nota 5)	6,847	0
Proveedores del exterior	88,593	54,402
	<u>127,484.23</u>	<u>263,661</u>
Otras cuentas por cobrar		
Empleados y trabajadores	(1,747)	61,708
Varios	2,430	1,606
Partes relacionadas (Nota 5)	17,380	0
	<u>18,063</u>	<u>63,314</u>
	<u>7,637,145</u>	<u>7,038,819</u>

Las cuentas por cobrar tienen plazos entre 30 y 90 días, no generan intereses y los intereses de mora por las cuentas vencidas o antiguas se registran al momento de su cobro.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Saldo inicial	(202,161)	(230,286)
Baja - castigo de cartera	56,298	83,358
Provisión del año	<u>(113,396)</u>	<u>(55,233)</u>
Saldo final	<u>(259,258)</u>	<u>(202,161)</u>

(9) Otras cuentas y documentos por cobrar

Las otras cuentas y documentos por cobrar se integran de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Corriente		
Préstamos terceros	100,529	0
Partes relacionadas (Nota 5)	<u>41,410</u>	<u>355,100</u>
	<u>141,939</u>	<u>355,100</u>
No corriente		
Varios	<u>1,735</u>	<u>0</u>
	<u>143,675</u>	<u>355,100</u>

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) Activos por impuestos corrientes

La cuenta de activos por impuestos corrientes se integra de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario (Impuesto ala renta)	59,883	247,430
Crédito tributario (ISD)	<u>303,070</u>	<u>641,550</u>
	<u>362,952</u>	<u>888,980</u>

(11) Inventario

La cuenta de inventarios se integra de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados en almacén	1,371,540	983,210
Productos en proceso	0	135,590
Materia prima	2,315,216	1,452,222
Suministros y materiales	94,324	87,802
Repuestos, herramientas e insumos	737,860	525,324
(-) Provisión por obsolescencia de inventarios	(118,764)	(89,818)
Inventarios en tránsito	<u>1,153,681</u>	<u>932,752</u>
	<u>5,553,857</u>	<u>4,027,081</u>

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El movimiento de la provisión para cuentas de inventario en obsolescencia es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Saldo inicial	(89,818)	(25,149)
Provisión del año	<u>(28,946)</u>	<u>(64,669)</u>
Saldo final	<u>(118,764)</u>	<u>(89,818)</u>

(12) Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se conforman de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Seguros generales	36,944	13,543
Licencias	<u>4,577</u>	<u>6,745</u>
	<u>41,521</u>	<u>20,287</u>

(13) Propiedades, planta y equipo

Un resumen y movimiento del rubro de propiedades, planta y equipo durante los años 2018 y 2017 es como sigue:

(Ver detalle en la siguiente página)

EMPAQPLAST S.A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Saldo 31/12/2017	Adiciones	Bajas/Ventas	Transferencias	Ajustes	Saldo 31/12/2017	Adiciones	Bajas/Ventas	Transferencias	Ajustes/ Reclasificaciones	Saldo 31/12/2018
Costo no depreciables											
Terrenos	1,282,650	0	0	0	0	1,282,650	0	0	0	0	1,282,650
Proyectos en curso	180,713	2,516,549	0	(131,554)	0	2,565,708	1,462,398	0	(3,604,738)	0	423,368
	1,463,363	2,516,549	0	(131,554)	0	3,848,358	1,462,398	0	(3,604,738)	0	1,706,018
Costo depreciables											
Edificios e instalaciones	2,625,372	0	0	0	0	2,625,372	0	0	476,063	0	3,101,435
Maquinaria y equipo	16,159,599	1,771,766	(369,493)	131,554	752,189	18,335,615	127,254	(619,610)	3,036,582	(871,958)	20,058,183
Muebles y enseres	272,788	8,543	(112)	0	0	281,219	0	0	0	0	281,219
Equipo de oficina	0	0	0	0	9,899	9,899	1,188	0	0	0	11,087
Equipos de computación	379,474	82,676	0	(1,314)	0	460,836	51,107	(3,438)	107,923	0	616,428
Vehículos	737,071	206,542	(155,040)	0	0	788,573	140,510	(117,608)	0	0	811,475
	20,174,304	2,009,527	(524,645)	130,240	762,088	22,551,514	320,059	(740,653)	3,620,867	(871,958)	24,879,829
Depreciación acumulada											
Edificios	(745,610)	(72,505)	0	0	0	(818,115)	(65,841)	0	0	0	(883,956)
Maquinaria y equipo	(9,631,328)	(1,082,290)	0	0	(755,218)	(11,468,836)	(1,507,558)	610,280	0	0	(12,366,114)
Muebles y enseres	(180,393)	(25,308)	0	0	0	(205,701)	(22,212)	0	0	0	(227,913)
Equipo de oficina	0	0	0	0	(6,868)	(6,868)	(975)	0	0	0	(7,843)
Equipo de computación	(236,529)	(57,892)	0	0	0	(294,421)	(59,942)	3,438	0	0	(350,926)
Vehículos	(558,646)	61,665	0	0	0	(496,981)	(95,770)	95,162	0	0	(497,589)
	(11,352,506)	(1,176,330)	0	0	(762,088)	(13,290,922)	(1,762,299)	708,880	0	0	(14,334,341)
Propiedades, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	10,285,160					13,108,948					12,251,507

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía para garantizar obligaciones contraídas con instituciones financieras constituyó prendas industriales sobre ciertas maquinarias por un monto aproximado de U\$ 10,000,000. El saldo de Terrenos incluye ajustes por US\$ 216,400 correspondientes a la revalorización determinada en base a los valores que constan en el catastro del Municipio del Cantón Rumiñahui y cuyo efecto se contabilizó en la cuenta de superávit de activos. El valor determinado para el ajuste corresponde al valor de mercado de acuerdo a los precios referenciales a la fecha de pago de catastro municipal.

(14) Inversiones no corrientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene acciones por un monto de US\$ 2 que representan el 2 de participación en la Compañía ECOLUZ S.A.

(15) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a la diferencia temporaria generada por las provisiones de jubilación patronal y desahucio, y provisión de obsolescencia de inventarios. Al 31 de diciembre de 2017, corresponde únicamente a la provisión de obsolescencia de inventarios.

Un resumen del movimiento del impuesto diferido es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	19,760	786
Ajuste del periodo		
Efecto de constitución del impuesto diferido	<u>75,446</u>	<u>18,974</u>
Saldo al final del año	<u>95,206</u>	<u>19,760</u>

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(16) Cuentas y documentos por pagar

Un resumen de las cuentas y documentos por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Proveedores de bienes y servicios		
Proveedores nacionales	1,058,291	794,295
Partes relacionadas (Nota 5)	0	10,761
Proveedores del exterior	4,758,555	2,378,328
Tarjetas de crédito	15,476	0
Provisiones	114,092	120,825
Varios	26,100	0
	<u>5,972,513</u>	<u>3,304,209</u>
Anticipos clientes	40,752	80,320
Ingreso diferido	0	59,830
	<u>40,752</u>	<u>140,150</u>
Otras cuentas por pagar		
Varios	216,562	282,196
Partes relacionadas (Nota 5)	0	16,390
	<u>216,562</u>	<u>298,586</u>
	<u>6,229,828</u>	<u>3,742,946</u>

Los saldos de las cuentas por pagar proveedores no devengan intereses, y sus plazos son entre 60 y 180 días. Los saldos y transacciones corresponden principalmente a compras de materia prima, repuestos y suministros e insumos para la transformación de sus productos.

La cuenta por pagar del exterior que superan los 90 días son contabilizados al costo amortizado utilizando la tasa de tipo prime rate.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(17) Obligaciones con instituciones financieras

Las obligaciones con instituciones financieras se conforman de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Corrientes		
Nacionales	2,988,389	2,841,919
Del exterior	<u>2,062,549</u>	<u>2,062,549</u>
	<u>5,050,938</u>	<u>4,904,468</u>
No corrientes		
Nacionales	<u>3,034,743</u>	<u>3,630,875</u>
	<u>8,085,681</u>	<u>8,535,343</u>

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un resumen del monto corriente y no corriente es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Corriente		
EFG Bank	2,062,549	2,062,549 (a)
Interés por pagar	<u>2,515</u>	<u>1,651</u>
	<u>2,065,064</u>	<u>2,064,200</u>
Banco Internacional S.A.	1,062,854	976,531 (b)
Interés por pagar	<u>12,478</u>	<u>15,012</u>
	<u>1,075,333</u>	<u>991,542</u>
Produbanco Grupo Promerica	903,232	1,438,328 (c)
	<u>903,232</u>	<u>1,438,328</u>
Banco de Guayaquil S.A.	660,845	17,510 (d)
Interés por pagar	<u>20,592</u>	<u>0</u>
	<u>681,438</u>	<u>17,510</u>
Banco General Rumiñahui S.A.	239,028	308,415 (e)
	<u>239,028</u>	<u>308,415</u>
Banco Pichincha C.A.	86,844	84,473 (f)
	<u>86,844</u>	<u>84,473</u>
	<u>5,050,938</u>	<u>4,904,468</u>
No corriente		
Banco Internacional S.A.	1,820,034	1,813,290 (b)
Banco de Guayaquil S.A.	697,726	83,225 (d)
Banco General Rumiñahui S.A.	390,087	618,326 (e)
Banco Pichincha C.A.	79,923	166,767 (f)
Produbanco Grupo Promerica	<u>46,973</u>	<u>949,267</u> (c)
	<u>3,034,743</u>	<u>3,630,875</u>
	<u>8,085,681</u>	<u>8,535,343</u>

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un detalle de las obligaciones con instituciones financieras es como sigue:

(a) EFG Bank

<u>Nro.de operación</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	Diciembre 31,	
				<u>2018</u>	<u>2017</u>
Operación back to back	25 07 2011	31 12 2021	3812	2,062,549	2,062,549
				<u>2,062,549</u>	<u>2,062,549</u>

(b) Banco Internacional S.A.

<u>Nro.de operación</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	Diciembre 31,	
				<u>2018</u>	<u>2017</u>
326898	01 09 2013	01 07 2017	1399	0	163,011
336978 / 405518	04 02 2015	09 01 2020	1800	129,785	238,122
338900 / 411960	24 04 2015	28 03 2020	1800	133,376	222,997
352585	22 08 2017	21 08 2022	1825	154,202	189,003
352633	29 08 2017	21 08 2022	1818	308,404	378,006
716138	21 09 2017	27 02 2022	1620	93,522	116,542
715954	26 08 2017	31 07 2022	1800	994,000	1,242,500
350110	18 04 2017	13 04 2018	360	0	102,987
351506	14 07 2017	13 07 2018	364	0	136,652
356165	29 03 2018	14 02 2019	322	128,691	0
360721	17 09 2018	17 08 2019	334	202,957	0
360823	01 10 2018	01 09 2021	1066	277,950	0
362017	29 11 2018	29 11 2021	1096	280,000	0
362018	29 11 2018	24 11 2019	360	180,000	0
				<u>2,882,888</u>	<u>2,789,820</u>

(c) Produbanco Grupo Promerica

<u>Nro.de operación</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Plazo días</u>	Diciembre 31,	
				<u>2018</u>	<u>2017</u>
1010029742200	01 10 2014	09 10 2018	1469	0	194,056
10100315567000	06 03 2015	13 02 2019	1440	2,633	17,675
1010032678400	06 08 2015	20 05 2019	1383	72,942	237,458
10100371354000	13 05 2016	29 04 2019	1081	232,211	756,942
39694100	15 12 2016	02 12 2019	1082	181,729	348,048
10100399967000	12 01 2017	02 01 2020	1085	235,126	433,054
1010041056100	06 04 2017	23 03 2020	1082	225,564	400,362
				<u>950,206</u>	<u>2,387,595</u>

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Banco de Guayaquil S.A.

Nro.de operación	Fecha emisión	Fecha Vencimiento	Plazo días	Diciembre 31,	
				2018	2017
225173	13 10 2017	10 10 2022	1823	24,143	29,190
226054	01 11 2017	28 10 2022	1822	14,589	17,708
226149	01 11 2017	28 10 2021	1457	30,027	36,447
229906	29 12 2017	03 12 2022	1800	14,466	17,390
232030	31 01 2018	12 02 2022	1473	15,781	0
232433	02 02 2018	16 02 2022	1475	24,155	0
235736	28 03 2018	11 04 2023	1840	17,180	0
243632	27 08 2018	20 08 2023	1819	718,231	0
244554	29 08 2018	25 02 2019	180	500,000	0
				<u>1,358,571</u>	<u>100,735</u>

(e) Banco Pichincha C.A.

Nro.de operación	Fecha emisión	Fecha Vencimiento	Plazo días	Diciembre 31,	
				2018	2017
234270400	11 09 2015	15 08 2020	1800	108,650	166,521
238319500	30 11 2015	03 11 2020	1800	58,117	84,718
				<u>166,767</u>	<u>251,240</u>

(f) Banco General Rumiñahui S.A.

Nro.de operación	Fecha emisión	Fecha Vencimiento	Plazo días	Diciembre 31,	
				2018	2017
45673600	23 06 2014	23 06 2019	1826	41,945	105,522
45807100	07 07 2014	07 07 2019	1826	35,921	80,253
46423000	25 09 2014	25 09 2019	1826	23,687	40,126
51879200	22 02 2017	22 02 2022	1826	177,809	224,301
253320700	06 07 2017	04 07 2018	363	0	47,531
53320000	04 07 2017	04 07 2022	1826	349,752	429,007
				<u>629,115</u>	<u>926,741</u>
Capital por pagar				8,050,096	8,518,680
Intereses por pagar				35,585	16,663
				<u>8,085,681</u>	<u>8,535,343</u>

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un resumen de las garantías bancarias, se resumen a continuación:

(b) Banco Internacional S.A.

Préstamos garantizados con prendas industriales de maquinaria de inyección soplado tradicional, inyección y soplado pet, con una hipoteca de la Planta Industrial Empaqplast Guayaquil ubicada en lotización GALAVSA entre los KM 13,5 y 14,5 frente al mercado de transferencia de víveres.

(c) Produbanco Grupo Promerica

Préstamos garantizados con prendas industriales de maquinaria de inyección pet, con hipoteca de la oficina del centro comercial galerías del bosque local 10 garaje 5, planta industrial Sangolquí, Km 2,5 Vía Amaguaña SON 42755 metros de terreno y 10,667 de construcción.

(d) Banco de Guayaquil S.A.

Préstamos garantizados con vehículo Mazda CX-3 Centry Ac 2.0 4X2 5p modelo 2018, Camioneta Mazda NEW BT 50 full AC 4x4 AC color Café, Vehículo Nissan QASHQAI SENSE AC 2,0 4X2 plomo, Vehículo Mazda modelo Nuevo mazda 3 4X2 AC TM y Vehículo Chevrolet Sail, LS AC 1,5 4x2 TM.

(e) Banco General Rumiñahui S.A.

Préstamos garantizados con prendas de maquinaria de secado pet, con una hipoteca Departamento ubicado en el edificio Plaza Real #404 con bodega #25 y dos parqueaderos #3 y # 18 en el tercer subsuelo, Fianza solidaria, del Accionista sobre las operaciones de crédito pasadas, presentes y futuras.

(f) Banco Pichincha C.A

Préstamos garantizados con prendas industriales de maquinaria de moldes, con hipoteca la oficina No 4 Centro Comercial "Galerías del Bosque" Av. Del Parque y Calle Alonso Torres, con fianza solidaria del Accionista.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(18) Obligaciones corrientes

Un resumen de las obligaciones corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Administración tributaria		
Impuesto al valor agregado	215,678	260,871
Retenciones de IVA	402	0
Retenciones en la fuente	3,378	0
Impuestos por pagar	110,898	149,940
Impuesto a la renta por pagar	0	481,313
	<u>330,356</u>	<u>892,124</u>
IESS		
Aportes personal y patronal	80,106	60,380
Fondos de reserva	13,065	10,947
Préstamos hipotecarios y quirografarios	1,071	1,323
	<u>94,242</u>	<u>72,649</u>
Empleados		
Sueldos por pagar	47,919	(1,418)
Club Empaqplast	37,997	50,124
Retenciones judiciales	370	(1,552)
Liquidación de haberes	214	1,595
Varios	3,117	1,227
	<u>89,616</u>	<u>49,976</u>

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(19) Pasivos acumulados

El rubro de pasivos acumulados se conforma de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Décimo cuarto sueldo	57,974	49,554
Décimo tercer sueldo	21,789	22,541
Participación trabajadores	139,789	319,827
Vacaciones	<u>193,699</u>	<u>152,735</u>
	<u>413,251</u>	<u>544,657</u>

(20) Provisiones por beneficios a empleados

Las provisiones por beneficios a empleados se conforman de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal (a)	2,604,156	1,394,275
Desahucio (b)	<u>1,031,329</u>	<u>366,317</u>
	<u>3,635,485</u>	<u>1,760,591</u>

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(a) El movimiento de la jubilación patronal es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	1,394,275	1,081,548
Costo laboral	174,964	180,147
Costo financiero	55,731	44,776
Reversión de reservas	0	(51,722)
Transferencia de empleados	0	20,075
Efecto neto ORI	<u>979,186</u>	<u>119,450</u>
Saldo al final del año	<u>2,604,156</u>	<u>1,394,275</u>

(b) El movimiento de la bonificación desahucio es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	366,317	312,364
Costo laboral	49,458	40,479
Costo financiero	14,506	12,932
Transferencia de empleados	0	957
Pagos efectuados	(25,424)	0
Efecto neto ORI	<u>626,472</u>	<u>(415)</u>
Saldo al final del año	<u>1,031,329</u>	<u>366,317</u>

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(21) Patrimonio

Capital social

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social de la Compañía asciende a US\$2,595,933 dividido en 2,595,993 acciones a un valor nominal de US\$ 1 cada una.

Reserva legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el monto de reserva legal que mantiene la Compañía es de US\$ 640,751 y US\$ 592,391 respectivamente.

Reserva facultativa

Se conforma en cumplimiento del estatuto por decisión voluntaria de los accionistas. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el monto de la reserva facultativa asciende a US\$793,636.

Otros resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los otros resultados integrales corresponden al superávit de revalúo de propiedades, planta y equipo, y pérdidas actuariales acumuladas por efecto de las provisiones por beneficios a empleados por un monto neto de US\$ (722,683) y US\$ 1,754,934 respectivamente.

Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Reserva de capital.- corresponden a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y re expresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

El saldo acreedor de esta cuenta solo se podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el monto de la cuenta asciende a US\$ 29,584.

Resultados por primera adopción a las 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", y generaron un saldo acreedor, no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales; éste podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el monto de la cuenta asciende a US\$ 990,309.

Resultados de periodos anteriores.- registra el saldo de las ganancias y pérdidas de ejercicios anteriores está a disposición de los socios y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el monto de la cuenta asciende a US\$ 2,318,598 y US\$ 2,148,735, respectivamente.

(22) Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarios se conforman de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas locales	24,160,971	21,713,168
Descuento en ventas	(87,419)	(33,467)
Devolución en ventas	<u>(682,964)</u>	<u>(440,935)</u>
	<u>23,390,588</u>	<u>21,238,765</u>

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(23) Costo de producción y ventas

Los costos de producción y ventas se integran de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Materia prima y suministros	9,810,097	8,161,820
Mano de obra directa e indirecta	2,995,222	2,836,752
Costos indirectos de fabricación	<u>4,581,014</u>	<u>4,549,662</u>
	<u>17,386,333</u>	<u>15,548,234</u>

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(24) Gastos de administración

Los gastos de administración se integran de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,549,570	913,764
Servicios profesionales	308,890	334,938
Otros gastos	206,745	109,225
Depreciación de propiedades, planta y equipo	143,837	101,388
Participación trabajadores	139,789	319,827
Seguros y reaseguros	85,531	45,619
Cuotas y suscripciones	79,827	65,663
Gastos de viaje	68,536	33,366
Impuestos y contribuciones	53,311	38,650
Sistema de gestión integrado	47,705	26,906
Desahucio	12,041	22,750
Otros servicios	47,909	14,334
Jubilación patronal	47,077	110,910
Servicios básicos	47,020	50,409
Arrendamientos	36,000	0
Pérdida por deterioro de inventarios	28,946	89,818
Servicio de mantenimiento	27,225	17,024
Materiales e insumos	20,766	25,313
Responsabilidad social empresarial	3,061	2,222
	<u>2,953,787</u>	<u>2,322,126</u>

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(25) Gastos de venta

Los gastos de venta se integran de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	613,379	247,237
Otros servicios	447,044	242,612
Provisión para cuentas de dudoso cobro	113,396	30,614
Otros gastos	68,880	51,978
Gastos de representación	26,802	24,341
Jubilación patronal	22,446	0
Servicios básicos	14,457	0
Depreciación de propiedades, planta y equipo	10,920	15,275
Servicios profesionales	10,426	9,794
Servicio de mantenimiento	8,721	20,582
Gastos de viaje	8,327	14,476
Seguros y reaseguros	7,266	16,064
Desahucio	5,999	0
Responsabilidad social empresarial	4,892	4,584
	<u>1,362,956</u>	<u>677,556</u>

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(26) Gastos financieros

Los gastos financieros se integran de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Intereses pagados	558,507	539,914
Impuestos a la salida de divisas	189,645	102,126
Costo financiero	175,088	124,641
Comisiones pagadas	28,048	87,250
	<u>951,288</u>	<u>853,930</u>

(27) Ganancias

El detalle de las ganancias se conforma por los rubros que se detallan a continuación:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Otros ingresos	288,458	5,527
Intereses ganados	25,340	43,272
Indemnización de seguros	1,597	49,179
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	597	27,922
	<u>315,992</u>	<u>125,901</u>

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(28) Pérdidas

El detalle de las pérdidas se conforma de la siguiente manera:

	2018	Diciembre 31, 2017 (en U.S. dólares)
Gastos no deducibles	245,403	148,708
Otros impuestos	14,675	0
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	0	1,756
	<u>260,078</u>	<u>150,464</u>

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(29) Impuesto a la renta

Para los años 2018 y 2017, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

	2018	Diciembre 31, 2017 (en U.S. dólares)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	931,928	2,132,182
(-) Participación a trabajadores	(139,789)	(319,827)
(-) Otras rentas exentas	0	(49,180)
(+) Gastos no deducibles	420,211	327,208
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	0	243
(+) Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	0	7,341
(+) Efecto de diferencias temporarias (impuestos diferidos)	323,605	89,818
Utilidad gravable	<u>1,535,954</u>	<u>2,187,785</u>
Impuesto a la renta causado	<u>383,989</u>	<u>481,313</u>
(-) Anticipo reducido año anterior	<u>231,617</u>	<u>136,013</u>
(=) Impuesto a la Renta causado mayor anticipo reducido	152,372	345,300
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	202,982	122,146
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(217,014)	(202,982)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(198,223)	(432,106)
(-) Crédito tributario ISD	<u>(303,070)</u>	<u>(30,581)</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>(362,952)</u>	<u>(198,223)</u>

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(30) Aspectos Tributarios

Amortización de pérdidas

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

Anticipo de impuesto a la renta

El anticipo del Impuesto a la Renta para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y en el artículo 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

Para el pago del anticipo de impuesto a la renta, será el valor equivalente al anticipo determinado por los sujetos pasivos en su declaración del impuesto a la renta menos las retenciones de impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al pago del anticipo, y en el caso de accionistas, partícipes, socios u otros titulares o beneficiarios de derechos representativos de capital, menos el crédito tributario por el impuesto pagado por la sociedad que distribuye dividendos, hasta los límites establecidos para el mismo.

El valor resultante deberá ser pagado en dos cuotas iguales, según el noveno dígito del RUC del contribuyente en los meses de julio y septiembre.

Este anticipo, que constituye crédito tributario para el pago del impuesto a la renta del ejercicio fiscal en curso, será pagado en las fechas antes señaladas, sin que, para el efecto, sea necesaria la emisión de títulos de crédito ni de requerimiento alguno por parte de la Administración.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de devolución de pago en exceso, o a utilizar dicho monto directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.

Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera

Se citan a continuación algunas reformas y agregados en base a esta Ley:

- Devolución del exceso del anticipo de Impuesto a la Renta.
- Los exportadores habituales se benefician de un esquema de devolución mensual del ISD, similar a la devolución del IVA.
- Exclusión en el rubro de costos y gastos para el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta, los gastos por sueldos, salarios, beneficios de ley, así como aportes patronales a la seguridad social.
- Exclusión en los rubros de activos, costos y gastos deducibles y patrimonio para el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta, correspondientes a la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura.
- Eliminación del Impuesto a las Tierras Rurales.
- Se fortalece la progresividad y equidad en la aplicación de la deducción de gastos personales porque se incorporan como dependientes a los padres y también los hijos del cónyuge o pareja en unión de hecho e hijos mayores de edad que dependan económicamente del contribuyente.
- La tarifa general es del 25% y se mantiene el 22% para microempresas (incluye artesanos), pequeñas empresas, y exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo y en contratos de inversiones para la explotación minera metálica a gran y mediana escala, durante un año.
- Para deducir gastos, se utiliza de forma obligatoria el sistema financiero en pagos iguales o mayores a US\$ 1.000.
- Profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos llevan contabilidad cuando sus ingresos superen los US\$ 300.000.
- Se reconocen como deducibles del Impuesto a la Renta, los gastos efectivamente pagados a los trabajadores por jubilación patronal, garantizando sus derechos.
- Se difiere el pago del ICE en ventas a crédito hasta por un mes adicional.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

- **Fortalecimiento de MIPYMES y Entidades de la Economía Popular y Solidaria, para sociedades actuales y nuevas sociedades**, se amplía el límite para la deducción del 100% adicional de gastos por concepto de capacitación técnica y mejora en la productividad, **del 1% al 5% de aquellos efectuados por conceptos de sueldos y salarios.**
- **Incentivo para la atracción de inversiones y generación de empleo.**

Exoneración de Impuesto a la Renta y su anticipo para sociedades actuales y nuevas sociedades:

- a) Exoneración 12 años - Ciudades de todo el país menos zona urbana Quito y Guayaquil.
- b) Exoneración 8 años - Zona urbana Quito y Guayaquil.
- c) Exoneración de IR de 15 años - Inversión en Cantones de frontera, dentro de los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo.
- d) En sociedades nuevas y existentes el incentivo aplicará sólo si se genera empleo neto, con las condiciones y procedimientos que establezca el Reglamento, considerando el tamaño de la empresa.
- e) Dichos incentivos también pueden ser aplicados por sociedades constituidas previamente a la vigencia de esta ley, en cuyo caso la exoneración aplicará proporcionalmente al valor de las nuevas inversiones productivas.
- f) Exoneración de Impuesto a la Renta y su anticipo por 15 años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, en Industrias básicas, el incentivo aplicará sólo si se genera empleo neto, con las condiciones y procedimientos que establezca el Reglamento, considerando el tamaño de la empresa.
- g) Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

Beneficios Impuesto a la Salida de Divisas, a nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.

- a) Pagos por importaciones de bienes de capital y materia prima, hasta por el monto y plazo estipulado en contrato de inversión.
- b) Dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador a favor de beneficiarios efectivos residentes o no, hasta por el plazo establecido en el contrato de inversión, siempre que los recursos provengan del extranjero y el inversionista demuestre el ingreso de las divisas del país.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reinversión desde al menos el 50% de sus utilidades en nuevos activos productivos, con aumento de capital hasta el 31 de diciembre. Se exceptúa a sectores priorizados y/o estratégicos y a IFIS.

- **Reformas que promueven un marco jurídico claro que incentive la actividad privada y el empleo**

Eliminación del pago mínimo del anticipo del Impuesto a la Renta.

Reducción gradual del ISD, con base en las condiciones de las finanzas públicas y de balanza de pagos, previo dictamen favorable del ente rector de las finanzas públicas.

Se mantiene el crédito tributario por ISD pagado en la importación de insumos, materias primas y bienes de capital.

- **Remisión de interés, multas y recargos**

Reestructuración de intereses en deudas tributarias por año

Las sociedades que se acojan a esta remisión no podrán acceder a este beneficio por un período de al menos 10 años.

- **Reformas enfocadas en el desarrollo de viviendas de interés social**

Devolución de IVA para las sociedades que desarrollen proyectos de vivienda de interés social, sobre el impuesto pagado en las adquisiciones locales de bienes y servicios empleados para el desarrollo del proyecto.

Tarifa 0% de IVA en servicios de construcción de viviendas de interés social, definidos como tales en el Reglamento a la Ley de Fomento Productivo, que se brinden en proyectos calificados como tales por el ente rector del hábitat y vivienda.

- **Reformas para el fortalecimiento del sector exportador y turístico**

En el caso de los exportadores habituales y del sector de turismo receptivo, la deducción adicional de gastos de promoción comercial podrá ser hasta por el 100% del valor total de los costos y gastos destinados a la promoción y publicidad.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Devolución del ISD para exportadores habituales en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, y por concepto de comisiones de servicios de turismo receptivo y otros servicios definidos por el Comité de Política Tributaria, siempre que demuestren el ingreso neto de divisas al país.

El beneficio no aplica en la actividad petrolera ni a otra actividad relacionada con recursos naturales no renovables.

Se amplía el ámbito de los sectores priorizados actualmente definido en el artículo 9.1. de la Ley de Régimen Tributario Interno, incorporándose como parte de los mismos a la exportación de servicios, sector agrícola, oleoquímica, eficiencia energética, industrias de materiales y tecnologías de construcción sustentables, desarrollo y servicios de software. Además de cinematografía y eventos internacionales; sector industrial, agroindustrial y agroasociativo conforme a los términos previstos en el reglamento.

Devolución de IVA en la exportación de servicios, conforme lo determine el Comité de Política Tributaria.

Se establece la exoneración de IR por 20 años para los emprendimientos de turismo comunitario y/o asociativos, de micro, pequeñas y medianas empresas. El Reglamento establecerá las condiciones y procedimiento para la aplicación de este incentivo.

- **Otras reformas**

Se extiende el plazo de 3 a 5 años para realizar nuevas inversiones productivas en las zonas afectadas por el terremoto desde la vigencia de la Ley de Solidaridad, y se amplía el plazo de exoneración del Impuesto a la Renta de 10 a 15 años. Para el sector turístico, se aplica 5 años adicionales.

Se establece que todas las inversiones que se realizaron en Manabí y Esmeraldas, acogiéndose a la Ley de Solidaridad, podrán aplicar los nuevos beneficios y plazos establecidos en esta Ley.

Se potencia a las Zonas Especiales de Desarrollo Económico aplicando la exención del Impuesto a la Renta por 10 años para los administradores y operadores de las mismas. Adicionalmente, tendrán el beneficio de la rebaja de 10 puntos porcentuales a la tarifa de Impuesto a la Renta después de finalizado el plazo de la exoneración, por 10 años más.

Se establece el Impuesto a la Renta único a la utilidad en la enajenación de acciones, con una tarifa progresiva entre el 0% y el 10%. Ampliación de exoneración a 2FB.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reducción de la tarifa IR: En caso de reinversión de utilidades en programas o proyectos deportivos calificados prioritarios, se establece una reducción del 10% y del 8% en el resto de programas.

Deducción de IR: Se establece la deducibilidad de los costos y gastos en patrocinio deportivo realizado dentro de los programas del Plan Estratégico para el Desarrollo Deportivo, conforme lo establezca el Reglamento.

Se establece la tarifa 0% de IVA en importaciones y transferencias de insumos del sector agropecuario, acuícola y pesquero; paneles solares y plantas para el tratamiento de aguas residuales; lámparas LED; barcos pesqueros de construcción nueva de astillero; partes y repuestos de tractores de llantas de hasta 200 HP, elementos y maquinarias de uso agropecuario, acuícola y de pesca artesanal, baterías, cargadores y cargadores para electrolinerías para vehículos híbridos y eléctricos, seguros agropecuarios y arrendamiento de tierras para uso agrícola.

Tarifa 0% de IVA para vehículos eléctricos de uso particular, transporte público y de carga.

Tarifa 0% de ICE para vehículos motorizados eléctricos para transporte público de pasajeros, siempre que cuenten con las autorizaciones de la entidad competente.

Se podrá utilizar el crédito tributario del IVA hasta por cinco años.

Se crea la devolución del 50% del IVA pagado en gastos de desarrollo, preproducción y post producción en las actividades de producciones audiovisuales, televisivas y cinematográficas.

Se reduce a 0% la tarifa ad valorem de ICE sobre cocinas y cocinetas a gas.

Precios de transferencia.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia.

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Resolución NAC-DGERCGC15-00000455:

Artículo 2 (Ámbito de Aplicación): "Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (3,000,000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (15,000,000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia".

Artículo 3 (Operaciones no contempladas). - "Para efectos de calcular el monto acumulado referido en el artículo anterior para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

g) Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencia al período fiscal analizado, siempre que no se presenten alguna de las siguientes condiciones:

2. El sujeto pasivo:
 - (i) Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
 - (ii) Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
 - (iii) Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;
 - (iv) Sea Administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;
 - (v) Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables;
 - o,
 - (vi) Tenga titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales." (lo subrayado y resaltado es nuestro)

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$ 15,000.

(31) Ajustes y/o reclasificaciones

Como resultado de la reexpresión de saldos presentados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, a continuación se describen los ajustes y/o reclasificaciones registrados para determinar los saldos iniciales del periodo 2018:

(Ver detalle en la siguiente página)

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

EMPAQPLAST S.A.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Saldo</u>	Re expresión de saldos		<u>Saldo re</u>
	<u>auditado</u>	Debe	Haber	<u>expresado</u>
	31 12 2017			31/12/2017
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	681,957	0	0	681,957
Instrumentos financieros mantenidos al vencimiento	10,000	0	0	10,000
Cuentas y documentos por cobrar	6,716,216	322,603	0	7,038,819
Otras cuentas y documentos por cobrar	330,907	24,193	0	355,100
Cuentas por cobrar relacionadas	381,950	0	381,950	0
Activos por impuestos corrientes	888,981	0	0	888,981
Inventarios	4,027,081	0	0	4,027,081
Gastos pagados por anticipado	21,433	0	1,146	20,287
Total activos corrientes	13,058,525	346,796	383,095	13,022,226
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipo	13,108,948	0	0	13,108,948
Inversiones no corrientes	0	2	0	2
Activos por impuestos diferidos	19,760	0	0	19,760
Otros activos no corrientes	17	36,297	0	36,314
Total activos no corrientes	13,128,725	36,299	0	13,165,024
Total activos	26,187,250	383,095	383,095	26,187,250
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Cuentas y documentos por pagar	0	0	3,742,946	3,742,946
Cuentas por pagar proveedores	3,304,012	3,304,012	0	0
Cuentas por pagar - otras	141,821	141,821	0	0
Cuentas por pagar - relacionadas	8,000	8,000	0	0
Obligaciones con instituciones financieras	4,904,468	0	0	4,904,468
Obligaciones corrientes	892,124	0	122,625	1,014,749
Pasivos acumulados	896,565	351,908	0	544,657
Total pasivos corrientes	10,146,990	3,805,741	3,865,571	10,206,820
Pasivos no corrientes				
Obligaciones con instituciones financieras	3,630,875	0	0	3,630,875
Ingreso diferido	59,830	59,830	0	0
Provisiones por beneficios a empleados	1,760,591	0	0	1,760,591
Total pasivos no corrientes	5,451,296	59,830	0	5,391,466
Total pasivos	15,598,286	3,865,571	3,865,571	15,598,286
Patrimonio de los accionistas				
Capital suscrito y pagado	2,595,933	0	0	2,595,933
Reserva legal	592,391	0	0	592,391
Reserva facultativa	793,636	0	0	793,636
Reserva de capital	498,012	498,012	0	0
Otros resultados integrales	0	0	1,754,934	1,754,934
Resultados acumulados	4,893,978	1,256,922	0	3,637,056
Resultado del ejercicio	1,215,014	0	0	1,215,014
Total patrimonio	10,588,964	1,754,934	1,754,934	10,588,964
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	26,187,250	5,620,505	5,620,504	26,187,250

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

EMPAQPLAST S.A.
Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Saldo</u>	Re expresión de saldos		<u>Saldo re</u>
	<u>auditado</u>	Debe	Haber	<u>expresado</u>
	31/12/2017			31/12/2017
Ingresos				
Ingresos de actividades ordinarias	21,238,765	0	0	21,238,765
Costo de producción y ventas	(15,638,053)	0	(89,819)	(15,548,234)
Utilidad bruta en ventas	5,600,712	0	(89,819)	5,690,531
Gastos ordinarios				
Gastos de administración	(2,483,142)	0	(161,016)	(2,322,126)
Gastos de ventas	(677,556)	0	0	(677,556)
Gastos de financieros	0	(853,930)	0	(853,930)
Total gastos ordinarios	(3,160,698)	(853,930)	(161,016)	(3,853,613)
Utilidad ordinaria	2,440,014	(853,930)	(250,835)	1,836,918
Ganancias / (pérdidas) neto	(627,659)	0	(603,096)	(24,563)
Resultado del ejercicio antes de impuesto	1,812,355	(853,930)	(853,930)	1,812,355
Impuesto a la renta	(462,339)	0	0	(462,339)
Resultado del ejercicio	1,350,016	(853,930)	(853,930)	1,350,016
Otros resultados integrales				
Superávit de revaluación de propiedades, planta y equipo	871,958	0	0	871,958
Compensación salario digno	449	0	0	449
(Pérdidas) actuariales por jubilación patronal y bonificación por desahucio	(119,035)	0	0	(119,035)
Resultado integral del ejercicio	2,103,388	(853,930)	(853,930)	2,103,388

EMPAQPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(32) Eventos subsecuentes

Mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2019-00002367 de fecha 21 de marzo de 2019, se establece lo siguiente:

"... ARTÍCULO PRIMERO.- Aprobar la fusión por absorción de la Compañía EMPAQPLAST S.A. (absorbente), constituida en la Notaría Vigésima Cuarta del Distrito Metropolitano de Quito el 28 de septiembre de 1992, inscrita en el Registro Mercantil del Distrito Metropolitano de Quito el 11 de noviembre de 1992, con domicilio actual en el cantón Rumiñahui, con la Compañía LOGISTPLAST S.A. (absorbida); el aumento de capital por efecto de la fusión en US\$ 273,480, pasando éste de US\$ 2,595,933 a US\$ 2,869,413, y la consiguiente reforma de estatutos de la compañía absorbente; y, la disolución sin liquidación de la compañía absorbida, en los términos constantes en la escritura pública otorgada en la Notaría Décima Cuarta del Distrito Metropolitano de Quito el 06 de noviembre de 2017 y su rectificatoria otorgada el 10 de septiembre de 2018 en la misma Notaría.

ARTÍCULO SEGUNDO.- Aprobar, de acuerdo con lo previsto en los artículos 337, 338, 376 de la Ley de Compañías, la disolución anticipada sin liquidación de la compañía absorbida LOGISTPLAST S.A., constituida por escritura pública otorgada el 20 de julio de 2007 en la Notaría Décima Cuarta del Distrito Metropolitano de Quito, inscrita en el Registro de la Propiedad a cargo del Registro Mercantil del cantón Rumiñahui el 18 de febrero de 2009.

De conformidad con lo dispuesto en el segundo inciso del artículo 341 de la Ley de Compañías, la compañía absorbente se hará cargo de pagar el pasivo de la compañía absorbida y asumirá, por este hecho, las responsabilidades propias de un liquidador respecto de los acreedores de ésta.

... ARTÍCULO QUITO.- Disponer que el Registrador de la Propiedad del cantón Guayaquil inscriba la transferencia de dominio de los bienes inmuebles que pertenecen a la compañía absorbida LOGISTPLAST S.A. en favor de la compañía absorbente EMPAQPLAST S.A., que por efecto de la fusión son parte del traspaso en bloque de la totalidad del patrimonio, activos y pasivos, a título universal, desde la compañías absorbida hacia la compañía absorbente, en los términos constantes en la escritura pública otorgada en la Notaría Décima Cuarta del Distrito Metropolitano de Quito el 06 de noviembre de 2017 y su rectificatoria otorgada el 10 de septiembre de 2018 en la misma Notaría; y siente respectiva razón de dichas inscripciones..."

EMPAQPLAST S.A.

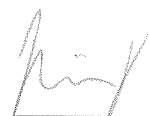
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(33) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido aprobados por la Gerencia en fecha Marzo 15 de 2019, y serán presentados al Directorio y Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el Directorio y Junta de Accionistas sin modificaciones.



Jonathan Berg
Gerente General
EMPAQPLAST S.A.



María Eugenia Valverde
Contadora General
EMPAQPLAST S.A.