

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

1. - INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A. se constituyó en Guayaquil – Ecuador el 26 de septiembre de 1968 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil. El plazo de duración de la compañía es de cien años y su actividad es la fabricación en dos divisiones macro: La primera división es la línea de empaque industrial en la cual fabrica empaques de polipropileno biorentados, polipropileno cast, laminados por extrusión y parafinado, empaques y etiquetas de PVC, empaques y etiquetas impresas, empaques al vacío, etiquetas laminados BOPP, empaques autosoportables, fundas retornables, fundas laminadas flexibles con válvula incorporada; La segunda división es la denominada "consumo o descartable", la cual incluye artículos como productos espumados (platos, bandejas para carnes y pollos, etc.), cubiertos, vasos, tarrinas, sorbetes, y para ello cuenta con las marcas Colors de "Plasti – Útil", Milenium, La Dura, Polyfan y Air pack. "Plasti – Útil" es la marca de la empresa en la sección de descartables, la cual cuenta con una amplia recordación por las características físicas del producto. Su actividad económica de acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes es la fabricación de artículos plásticos.

La compañía tiene su domicilio legal en el Km 11.5 vía a Daule, parroquia Tarqui del cantón Guayaquil – Ecuador.

La actividad de la Compañía está regida por la Ley de Compañías y Ley de Mercado de Valores. Controlada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador

1.2 Proceso de oferta pública de emisión de obligaciones

Novena emisión de obligaciones. El 9 de noviembre del 2011, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía, aprobó la novena emisión de obligaciones por un monto de US\$12,000,000 amparada con garantía general del emisor. Con Resolución No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G.12.0000473 del 27 de enero del 2012, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, autorizó la emisión de las obligaciones y oferta pública de esta novena emisión. La emisión está dividida en dos clases: Clase "A" con un plazo de 1.800 días y Clase "B" con un plazo de 2.160 días ambas redimirán una tasa de interés fija anual del 7.00% calculado sobre el saldo de capital insoluto, pagadero con amortización de capital e intereses de forma trimestral.

El destino de los recursos será en un 50% para cancelar pasivos de un costo mayor o plazo menor y el 50% restante para financiar parte del capital de trabajo de la Compañía.

A la fecha se ha cancelado, a los obligacionistas, el valor total de la emisión y con Resolución No. SCVS.INMV.DNAR.2018.1008 del 30 de octubre de 2018, se resolvió cancelar en el Catastro Público del Mercado de Valores la inscripción de los valores emitidos.

Décima emisión de obligaciones. El 22 de noviembre del 2012, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía, aprobó la décima emisión de obligaciones

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

por un monto de US\$12.000.000 amparada con garantía general del emisor. Con Resolución No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G.13.0000620 del 31 de enero del 2013, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, autorizó la emisión de las obligaciones y oferta pública de esta décima emisión. La emisión está dividida en dos clases: Clase "C" con un plazo de 1.800 días y Clase "D" con un plazo de 2.160 días ambas redimirán una tasa de interés fija anual del 8.00% calculado sobre el saldo de capital insoluto, pagadero con amortización de capital e intereses de forma trimestral.

Los recursos se destinarán en un 100% para cancelar pasivos de costo mayor o plazo menor.

El representante de los Obligacionistas de la décima emisión de obligaciones es el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.

Los valores emitidos cuentan con garantía general del Plásticos del Litoral Plastlit S.A. conforme al Art. 162 del Código Orgánico Monetario y Financiero. La relación porcentual del 80% establecida deberá mantenerse hasta la total redención de las obligaciones, respecto al monto de las obligaciones en circulación.

La compañía mantendrá un límite de endeudamiento referente a los pasivos afectos al pago de intereses equivalente hasta el 80% de los activos de la empresa en todo momento mientras esté vigente la emisión.

Calificación de riesgo. La última actualización disponible de la calificación de riesgo de la décima emisión de obligaciones de Plásticos del Litoral Plastlit S.A. fue realizada el 16 de enero del 2019 por el comité de calificación de Summa Ratings Calificadora de Riesgos, quien decidió otorgar la calificación de "AA+" a la emisión de obligaciones. De acuerdo con el informe, dicha calificación significa:

Categoría "AA": "Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad del pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general."

Tendencia de la Categoría: Más (+)

Décima primera emisión de obligaciones. El 10 de octubre del 2013, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía, aprobó la décima primera emisión de obligaciones por un monto de US\$10.000.000 amparada con garantía general del emisor. Con Resolución No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G.14.0000077 del 8 de enero del 2014, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, autorizó la emisión de las obligaciones y oferta pública de esta décima primera emisión. La emisión está conformada por la clase: Clase "E" con un plazo de 1.800 días con una tasa de interés fija anual del 8.00% calculado sobre el saldo de capital insoluto, pagadero con amortización de capital e intereses de forma trimestral.

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

Los recursos se destinarán en un 100% para sustituir pasivos con instituciones financieras locales.

El representante de los Obligacionistas de la décima primera emisión de obligaciones es el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.

Los valores emitidos cuentan con garantía general del Plásticos del Litoral Plastlit S.A. conforme al Art. 162 del Código Orgánico Monetario y Financiero. La relación porcentual del 80% establecida deberá mantenerse hasta la total redención de las obligaciones, respecto al monto de las obligaciones en circulación.

La compañía mantendrá un límite de endeudamiento referente a los pasivos afectos al pago de intereses equivalente hasta el 80% de los activos de la empresa en todo momento mientras esté vigente la emisión.

Calificación de riesgo. La última actualización disponible de la calificación de riesgo de la décima primera emisión de obligaciones de Plásticos del Litoral Plastlit S.A., fue realizada el 16 de enero del 2019 por el comité de calificación de Summa Ratings Calificadora de Riesgos, quien decidió otorgar la calificación de "AA+" a la emisión de obligaciones. De acuerdo con el informe, dicha calificación significa:

Categoría "AA": "Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad del pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general."

Tendencia de la Categoría: Más (+)

Décima segunda emisión de obligaciones. El 12 de septiembre del 2014, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía, aprobó la décima segunda emisión de obligaciones por un monto de US\$12,000,000 amparada con garantía general del emisor, Con Resolución No. SC.INMV,DJMV.DNAR.14.0030246 del 21 de noviembre del 2014, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, autorizó la emisión de las obligaciones y oferta pública de esta décima segunda emisión. La emisión está conformada por la clase: Clase "F" con un plazo de 1.800 días con una tasa de interés fija anual del 8.00% calculado sobre el saldo de capital insoluto, pagadero con amortización de capital e intereses de forma trimestral.

Los recursos se destinarán en un 100% para sustituir pasivos con instituciones financieras locales.

El representante de los Obligacionistas de la décima segunda emisión de obligaciones es el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.

Los valores emitidos cuentan con garantía general del Plásticos del Litoral Plastlit S.A. conforme al Art. 162 del Código Orgánico Monetario y Financiero. La relación porcentual del 80% establecida deberá mantenerse hasta la total redención de las obligaciones, respecto al monto de las obligaciones en circulación.

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

La Compañía mantendrá un límite de endeudamiento referente a los pasivos afectos al pago de intereses equivalente hasta el 80% de los activos de la empresa en todo momento mientras esté vigente la emisión.

Calificación de riesgo. La última actualización disponible de la calificación de riesgo de la décima segunda emisión de obligaciones de Plásticos del Litoral Plastlit S.A. fue realizada el 16 de enero del 2019 por el comité de calificación de Summa Ratings Calificadora de Riesgos, quien decidió otorgar la calificación de "AA+" a la emisión de obligaciones. De acuerdo con el informe, dicha calificación significa:

Categoría "AA": *"Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad del pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se verá afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general."*

Tendencia de la Categoría: Más (+)

Décima tercera emisión de obligaciones. El 27 de septiembre del 2016, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la compañía, aprobó la décima tercera emisión de obligaciones por un monto de US\$6,000,000 amparada con garantía general del emisor. Con Resolución No. SC.INMV.DJMV.DNAR.16.0005727 del 9 de noviembre del 2016, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, autorizó la emisión de las obligaciones y oferta pública de esta décima tercera emisión. La emisión está dividida en dos clases: Clase "J" con un plazo de 540 días y Clase "K" con un plazo de 1.440 días ambas redimirán una tasa de interés fija anual del 8.00% calculado sobre el saldo de capital insoluto, pagadero con amortización de capital e intereses de forma trimestral.

Los recursos se destinarán en un 25% para sustituir pasivos con instituciones financieras privadas locales, y el 75% restante para financiar parte del capital de trabajo de la empresa.

El representante de los Obligacionistas de la décima tercera emisión de obligaciones es el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.

Los valores emitidos cuentan con garantía general del Plásticos del Litoral Plastlit S.A. conforme al Art. 162 del Código Orgánico Monetario y Financiero. La relación porcentual del 80% establecida deberá mantenerse hasta la total redención de las obligaciones, respecto al monto de las obligaciones en circulación.

La compañía mantendrá un límite de endeudamiento referente a los pasivos afectos al pago de intereses equivalente hasta el 80% de los activos de la empresa en todo momento mientras esté vigente la emisión.

Calificación de riesgo. La última actualización disponible de la calificación de riesgo de la décima tercera emisión de obligaciones de Plásticos del Litoral Plastlit S.A. fue realizada el 16 de enero del 2019 por el comité de calificación de Summa Ratings Calificadora de Riesgos, quien decidió otorgar la calificación de "AA+" a la emisión de obligaciones. De acuerdo con el informe, dicha calificación significa:

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

Categoría "AA": *"Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad del pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general."*

Tendencia de la Categoría: Más (+)

Décima cuarta emisión de obligaciones. El 4 de abril del 2017, la Junta General Extraordinaria de la compañía, aprobó la décima cuarta emisión de obligaciones por un monto de US\$8,000,000 amparada con garantía general del emisor. Con Resolución No. SC.INMV.DJMV.DNAR.17.0001736 del 23 de mayo del 2017, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, autorizó la emisión de las obligaciones y oferta pública de esta décima cuarta emisión. La emisión está dividida en dos clases: Clase "L" con un plazo de 1.440 días y Clase "M" con un plazo de 1.800 días ambas redimirán una tasa de interés fija anual del 8.00% calculado sobre el saldo de capital insoluto, pagadero con amortización de capital e intereses de forma trimestral.

Los recursos se destinarán en un 50% para sustituir pasivos con instituciones financieras privadas locales y con el 50% restante, financiar parte del capital del trabajo de la empresa: adquisición de activos para el giro propio de la empresa.

El representante de los Obligacionistas de la décima cuarta emisión de obligaciones es el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.

Los valores emitidos cuentan con garantía general del Plásticos del Litoral Plastlit S.A. conforme al Art. 162 del Código Orgánico Monetario y Financiero. La relación porcentual del 80% establecida deberá mantenerse hasta la total redención de las obligaciones, respecto al monto de las obligaciones en circulación.

La compañía mantendrá un límite de endeudamiento referente a los pasivos afectos al pago de intereses equivalente hasta el 80% de los activos de la empresa en todo momento mientras esté vigente la emisión.

Calificación de riesgo. La última actualización disponible de la calificación de riesgo de la décima cuarta emisión de obligaciones de Plásticos del Litoral Plastlit S.A. fue realizada el 16 de enero del 2019 por el comité de calificación de Summa Ratings Calificadora de Riesgos, quien decidió otorgar la calificación de "AA+" a la emisión de obligaciones. De acuerdo con el informe, dicha calificación significa:

Categoría "AA": *"Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad del pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general."*

Tendencia de la Categoría: Más (+)

Décima quinta emisión de obligaciones. El 17 de agosto del 2017, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la compañía, aprobó la décima quinta emisión de

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

obligaciones por un monto de US\$10,000,000 amparada con garantía general del emisor. Con Resolución No. SCVS.INMV.DNAR.2017.00021880 del 20 de octubre del 2017, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, autorizó la emisión de las obligaciones y oferta pública de esta décima quinta emisión. La emisión está dividida en dos clases: Clase "N" con un plazo de 1.440 días y Clase "O" con un plazo de 1.800 días ambas redimirán una tasa de interés fija anual del 8.00% calculado sobre el saldo de capital insoluto, pagadero con amortización de capital e intereses de forma trimestral.

Los recursos se destinarán en un 70% para sustituir pasivos con instituciones financieras privadas locales y con el 30% restante financiar parte del capital de trabajo de la empresa; adquisición de activos para giro propio de la empresa.

El representante de los Obligacionistas de la décima quinta emisión de obligaciones es el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.

Los valores emitidos cuentan con garantía general del Plásticos del Litoral Plastlit S.A. conforme al Art. 162 del Código Orgánico Monetario y Financiero. La relación porcentual del 80% establecida deberá mantenerse hasta la total redención de las obligaciones, respecto al monto de las obligaciones en circulación.

La compañía mantendrá un límite de endeudamiento referente a los pasivos afectos al pago de intereses equivalente hasta el 80% de los activos de la empresa en todo momento mientras esté vigente la emisión.

Calificación de riesgo. La última actualización disponible de la calificación de riesgo de la décima quinta emisión de obligaciones de Plásticos del Litoral Plastlit S.A. fue realizada el 16 de enero del 2019 por el comité de calificación de Summa Ratings Calificadora de Riesgos, quien decidió otorgar la calificación de "AA+" a la emisión de obligaciones. De acuerdo con el informe, dicha calificación significa:

Categoría "AA": *"Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad del pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general."*

Tendencia de la Categoría: Más (+)

Décima sexta emisión de obligaciones. El 17 de agosto del 2017, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la compañía, aprobó la décima quinta emisión de obligaciones por un monto de US\$10,000,000 amparada con garantía general del emisor. Con Resolución No. SCVS.INMV.DNAR.2017.00021880 del 20 de octubre del 2017, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, autorizó la emisión de las obligaciones y oferta pública de esta décima quinta emisión. La emisión está dividida en dos clases: Clase "N" con un plazo de 1.440 días y Clase "O" con un plazo de 1.800 días ambas redimirán una tasa de interés fija anual del 8.00% calculado sobre el saldo de capital insoluto, pagadero con amortización de capital e intereses de forma trimestral.

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

Los recursos se destinarán en un 70% para sustituir pasivos con instituciones financieras privadas locales y con el 30% restante financiar parte del capital de trabajo de la empresa: adquisición de activos para giro propio de la empresa.

El representante de los Obligacionistas de la décima quinta emisión de obligaciones es el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.

Los valores emitidos cuentan con garantía general del Plásticos del Litoral Plastlit S.A. conforme al Art. 162 del Código Orgánico Monetario y Financiero. La relación porcentual del 80% establecida deberá mantenerse hasta la total redención de las obligaciones, respecto al monto de las obligaciones en circulación.

La compañía mantendrá un límite de endeudamiento referente a los pasivos afectos al pago de intereses equivalente hasta el 80% de los activos de la empresa en todo momento mientras esté vigente la emisión.

Calificación de riesgo. La última actualización disponible de la calificación de riesgo de la décima sexta emisión de obligaciones de Plásticos del Litoral Plastlit S.A. fue realizada el 16 de enero del 2019 por el comité de calificación de Summa Ratings Calificadora de Riesgos, quien decidió otorgar la calificación de "AA+" a la emisión de obligaciones. De acuerdo con el informe, dicha calificación significa:

Categoría "AA": "Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad del pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general."

Tendencia de la Categoría: Más (+)

Primer programa de Papel Comercial. El 29 de junio del 2016, la Junta General Extraordinaria de la Compañía, aprobó la emisión de Papel Comercial por un monto de US\$5,000,000 amparada con garantía general del emisor. Con Resolución No. SCVS-INMV-DNAR.16.0004588 del 22 de agosto del 2016, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, autorizó la emisión de Papel Comercial. La emisión está conformada por la clase: Clase "I" con un plazo de 720 días.

Los recursos captados servirán para con el 100% de los mismos financiar parte del capital de trabajo de la empresa: adquisición de activos para el giro propio de la empresa.

A la fecha se ha cancelado, a los obligacionistas, el valor total de la emisión y con Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2018-00010354 del 13 de noviembre de 2018, se resolvió cancelar en el Catastro Público del Mercado de Valores la inscripción de los valores emitidos.

Segundo programa de Papel Comercial. El 17 de enero del 2018, la Junta General Extraordinaria de la Compañía, aprobó la emisión del Segundo Papel Comercial por un monto de US\$5,000,000. Con Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2018-003920 del 04 de mayo del 2018, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, autorizó la emisión

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

del Segundo Papel Comercial. La emisión está conformada por la clase: Clase "P" con un plazo de 720 días.

Los recursos captados servirán para con el 100% de los mismos, financiar parte del capital de trabajo de la empresa: adquisición de activos para el giro propio de la empresa.

El representante de los Obligacionistas del segundo papel comercial es el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.,

Los valores emitidos cuentan con garantía general del Plásticos del Litoral Plastlit S.A. conforme al Art. 162 del Código Orgánico Monetario y Financiero. La relación porcentual del 80% establecida deberá mantenerse hasta la total redención de las obligaciones, respecto al monto de las obligaciones en circulación.

La compañía mantendrá un límite de endeudamiento referente a los pasivos afectos al pago de intereses equivalente hasta el 80% de los activos de la empresa en todo momento mientras esté vigente la emisión.

Calificación de riesgo. La última actualización disponible de la calificación de riesgo del segundo papel comercial de Plásticos del Litoral Plastlit S.A. fue realizada el 16 de enero del 2019 por el comité de calificación de Summa Ratings Calificadora de Riesgos, quien decidió otorgar la calificación de "AA+" a la emisión de obligaciones. De acuerdo con el informe, dicha calificación significa:

Categoría "AA": "Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad del pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general."

Tendencia de la Categoría: Más (+)

Los activos de la Compañía libres de gravamen que respalda la emisión de obligaciones y papel comercial, al 31 de diciembre del 2018, se detallan a continuación:

Total de activo	US\$	102,634,289
Menos, activos en garantía		(31,452,794)
Menos, monto no redimido de emisiones en circulación		(31,452,823)
Total activos libres de gravamen		39,648,478
80% activos libres de gravamen	US\$	31,718,782
Relación % del monto de emisiones en circulación frente a los activos libres de gravamen más el saldo no redimido de emisiones en circulación	%	49.79

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

1.3 Condiciones macroeconómicas

Ecuador en su calidad de país exportador de crudo, enfrenta presiones de orden fiscal obligando a las autoridades a revisar el presupuesto de inversión y gasto inicialmente planteado. Al mismo tiempo, el fortalecimiento del dólar en los mercados cambiarios incide sobre los resultados de la balanza comercial cada vez que las exportaciones locales se vuelven menos competitivas frente a la oferta de países en posibilidad de devaluar su moneda, debiéndose por ello buscar medidas que desestimen las importaciones de bienes que compiten con la producción interna; factores que repercuten en los niveles de competitividad del sector empresarial local. Por lo tanto, el análisis de los estados financieros individuales debe hacerse considerando tales circunstancias.

En el año 2018, el M.I. Concejo Municipal de Guayaquil aprobó la Ordenanza para Regular la Fabricación, el Comercio de Cualquier Tipo, Distribución y Entrega de Productos Plásticos de un Solo Uso y Específicamente de Sorbetes Plásticos, Envases, Tarrinas, Cubiertos, Vasos, Tazas de Plástico y de Foam y Fundas Plásticas Tipo Camiseta, Inclusive Oxobiodegradables en El Cantón Guayaquil, la compañía prevé que esta disposición municipal no le afecte significativamente.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, fueron emitidos con la autorización del Vicepresidente Ejecutivo de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Preparación de los estados financieros. Los estados financieros de la Compañía, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y sobre la base del plan de cuentas contable establecido por la Junta de Regulación del Mercado de Valores (antes, Consejo Nacional de Valores). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador, desde marzo del 2000.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y también requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF 1, fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos oficiales emitidos al 1 de enero del 2010, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

2.2 Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias y urgentes, son las siguientes:

- Enmiendas y mejoras anuales: Las enmiendas y mejoras a las normas existentes incluyen: i) NIC 28 – Participaciones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (1 de enero del 2019); ii) NIIF 9 – Características de prepago con compensación negativa, lo cual define presentar y medir un instrumento de deuda cuando se le permite al prestatario pagar por adelantado el instrumento por un monto menor al capital pendiente de pago y los intereses (1 de enero del 2019); iii) NIIF 16 – Nuevo enfoque para el arrendatario para reconocer activos y pasivos de un contrato de arrendar (1 de enero del 2019); iv) CINNIF 23 – La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias (1 de enero del 2019); v) Marco Conceptual – Incluye mejoras sobre medición, presentación de informes, definiciones mejoras de activos y pasivos, y aclaraciones adicionales (1 de enero del 2020); vi) NIIF 3 – Enmienda sobre la definición de un negocio, y la aclaración sobre una evaluación simplificada de si un conjunto adquirido de actividades y activos es un grupo de activos en lugar de un negocio (1 de enero del 2020); vii) NIC 19 – Aclaración cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan (1 de enero del 2019); y viii) NIIF 17 – Contratos de seguros, la cual reemplaza a la NIIF 4 (1 de enero del 2021).

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias, pero no urgentes, son las siguientes:

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2017: Los cambios son obligatorios a partir del 1 de enero del 2018. Las mejoras incluyen: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", donde se establece la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez; y, ii) "NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", donde se incorpora la medición de una asociada o negocio conjunto al valor razonable.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015-2017: Los cambios son obligatorios a partir del 1 de enero del 2019. Las mejoras incluyen: i) "NIIF 3 - Combinación de negocios y NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos", donde las enmiendas aclaran cómo una empresa representa la obtención del control (o control conjunto) de una empresa que es una operación conjunta si la empresa ya tiene un interés en ese negocio; ii) "NIC 12 - Impuesto a las ganancias", las enmiendas aclaran que los requisitos del párrafo 52B de la NIC 12 se aplican a todas las consecuencias de los dividendos sobre el impuesto a la renta; y, iii) "NIC 23 - Costos por préstamos", las modificaciones aclaran qué costos de endeudamiento son elegibles para la capitalización en circunstancias particulares.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en dólares de Estados Unidos de Norteamérica.

2.4 Efectivo y equivalentes al efectivo

Incluye el efectivo en caja, los saldos en bancos locales y del exterior, los depósitos a plazo con entidades financieras, inversiones a corto plazo de alta liquidez sin restricciones, con un vencimiento original de tres meses o menos.

Los sobregiros bancarios se clasifican como préstamos que devengan interés en el pasivo corriente, en caso de haberlos.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Cuentas por cobrar y provisión por cuentas incobrables y deterioro. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: cuentas y documentos por pagar, obligaciones con instituciones financieras, valores emitidos, y otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Documentos y cuentas por cobrar clientes

Son valores a cargo de clientes por venta de bienes realizados en el curso normal del negocio, por lo que son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Las partidas con vencimiento menor a doce meses se clasifican como activo corriente. Se contabilizan a su valor nominal, debido a su corto plazo de cobranza.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar", cuyas características se explican a continuación:

a. Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

b. Cuentas por cobrar compañías relacionadas

Estas cuentas corresponden a los valores entregados y pagos realizados a cuenta de compañías relacionadas. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal, el cual no difiere significativamente de su costo amortizado y no devenga intereses.

c. Otras cuentas por cobrar empleados

Corresponden a los préstamos y anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la compañía.

d. Cuentas y documentos por pagar

Son obligaciones por adquisición de bienes y servicios a proveedores locales y del exterior para el desenvolvimiento normal de la Compañía. Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

e. Cuentas por pagar compañías relacionadas

Estas cuentas corresponden a los préstamos recibidos y operaciones comerciales de compañías relacionadas. Estas cuentas se registran a su valor nominal, el cual no difiere significativamente de su costo amortizado y no devenga intereses.

f. Obligaciones con instituciones financieras

Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos que se hayan incluidos en la transacción, posteriormente se miden al costo amortizado; los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación utilizando las tasas de interés pactadas.

g. Otros pasivos financieros

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

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo.

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

a. Préstamos y cuentas por cobrar

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

Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 45 días.

Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden principalmente a los préstamos a empleados que se liquidan a corto plazo y no generan intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

b. Pasivos financieros

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

Cuentas y documentos por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 60 días.

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

Obligaciones con instituciones financieras: Se registra inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente las obligaciones con instituciones financieras se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

Valores emitidos: Se registra inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. Posteriormente la emisión de obligaciones se mide al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes cuando existe evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

2.6 Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto de realización, el menor. Los costos en que se incurren para llevar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales se contabilizan de la siguiente manera:

El costo se determina usando el método promedio ponderado, excepto por el caso de las importaciones en tránsito al costo de los valores desembolsados de adquisición. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende el costo de la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación que se incurren en el proceso de industrialización de los productos, y excluye los gastos de financiamiento.

El valor neto de realización es el precio de venta estimada en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados para poner las existencias en condiciones de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de las existencias con cargo a resultados del año.

2.7 Propiedad, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipo se presentan inicialmente al costo y están presentados netos de la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiera.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición o costo de construcción, cualquier costo atribuible para que el activo esté listo para ser usado, y todos los costos directamente relacionados para poner dichos activos en operación, el estimado inicial de la obligación de rehabilitación y los costos de financiamiento para los proyectos de construcción a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

Cuando los componentes significativos de propiedades, planta y equipo requieren ser reemplazados, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inversión de gran envergadura, el costo de esta se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gastos en el estado de resultado a medida que se incurran.

Cuando una parte de estos activos se venden o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso o gasto.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes de propiedades, planta y equipo se capitalizan solo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se puedan medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de producción o gastos según correspondan, en el periodo en que estos se incurren.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado y se presentan como construcciones en curso. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libro del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Posterior a su reconocimiento inicial, y de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y para presentar su valor razonable, en especial de terrenos, edificios y maquinarias, son presentados a sus valores revaluados, menos la depreciación acumulada y el importe de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones son realizadas periódicamente, de tal forma que el valor que estén en libros no difiera sustancialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada ejercicio de cierre.

El resultado de las revaluaciones se reconoce en los resultados integrales, excepto si hubiere una disminución en libros de la revaluación que se registra en resultados del ejercicio.

El costo o valores revalorizados de propiedades, planta y equipo se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, con excepción de las maquinarias que se deprecian de acuerdo con las horas de producción, y en función a un estudio técnico practicado por los técnicos de la planta y aprobados por la administración de la Compañía.

Mantenimiento y reparaciones mayores. El costo de mantenimiento y reparación mayor incluyen el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan periódicamente con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con sus especificaciones técnicas. Los gastos de mantenimiento mayores se capitalizan al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecian en el estimado del tiempo en que se requeriría el siguiente mantenimiento mayor.

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

Las vidas útiles estimadas son:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	20 años
Instalaciones	10 años
Muebles, enseres y equipos	10 años
Equipos de comunicación	10 años
Vehículos	05 – 15 años
Equipos de computación y software	03 años
Los terrenos no se deprecian.	

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se cancele.

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

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

2.9 Beneficios a los empleados

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

- a) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

parte del costo y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

- b) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- c) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios a largo plazo

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de descuento del 7.72% (2017: 7.57%) la misma que fue determinada tomando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondiente a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad de Ecuador. 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. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, con fecha 28 de diciembre del 2017, determinó con carácter obligatorio, la aplicación de la tasa de descuento para el cálculo de la provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio en función de las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad de Ecuador.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al otro resultado integral.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

2.10 Reserva legal

De conformidad con el artículo 279 de la Ley de Compañías, de las utilidades liquidadas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinados a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del Capital Social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.11 Provisiones – General

Se reconocen cuando: 1) la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; 2) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y 3) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

3. - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

Provisiones por beneficios a empleados

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

Impuesto a la renta

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo con las circunstancias y que no deben surgir

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

diferencias significativas de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos son reconocidos cuando se transfieren los bienes y se prestan los servicios y en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, según lo establecido en la NIC 18. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido o por recibir, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando se transfieren los bienes y los servicios son prestados y se registran bajo deudores por ventas.

Los gastos se reconocen en las cuentas de resultado cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

4. - ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros de liquidez, de crédito y de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio). La Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La administración del riesgo se efectúa a través de un análisis desarrollado internamente, el mismo que no solo permite minimizar el riesgo, sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría.

El área de Tesorería tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración Financiera. Esta área identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

La Administración proporciona principios para la administración general de riesgos, así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito.

a. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta.

El riesgo de crédito de la Compañía se refiere en la incapacidad de los clientes de poder cumplir con sus créditos otorgados, en la medida que estos hayan vencido, por lo que la

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

Dirección Financiera considera que la compañía con la provisión por deterioro que tiene al 31 de diciembre del 2018 está cubierta su cartera.

b. Riesgo de Tasa de Interés

La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene obligaciones bancarias con tasas de interés reajustables acorde con las leyes y regulaciones.

c. Riesgo de Liquidez

La gestión de este riesgo se centra en el seguimiento detallado del calendario de vencimientos de obligaciones bancarias.

La Administración y la Dirección Financiera mantienen un equilibrio entre la continuidad de los fondos y la flexibilidad del financiamiento mediante el uso de préstamos bancarios obligaciones. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes al efectivo y de líneas de créditos disponibles.

d. Riesgo de Tipo de Cambio

Las transacciones, son realizadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica por lo que la compañía no se ve afectada significativamente por este riesgo.

e. Riesgo de Tipo Operacional

El manejo de las cuentas bancarias ha sido asignado exclusivamente a personas designadas por los accionistas, mediante este tipo de restricciones la Administración espera mitigar los riesgos asociados con malversación de fondos y utilización de flujos no autorizados.

f. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se refiere al conjunto de factores externos a la Compañía que pueden variar de manera que afecten significativamente a la Compañía. Estos incluyen la tasa de interés, el marco regulatorio, las condiciones macroeconómicas del país, la actividad de la competencia y disposiciones legales.

g. Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como negocio en marcha y maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de las deudas y patrimonio. La Gerencia General revisa la estructura del capital de la compañía periódicamente.

Consistente con el segmento de industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

cuentas y documentos por pagar, obligaciones con instituciones financieras, provisiones por pagar y valores emitidos) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total deudas con terceros	63,415,269	62,078,111
(-) Efectivo y equivalentes al efectivo	(4,091,865)	(5,616,709)
(=) Deuda neta	59,323,404	56,461,403
(+) Total patrimonio neto	33,433,322	33,050,744
(=) Capital total	92,756,726	89,512,147
Ratio de apalancamiento	64%	63%

5. – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	10,717	102,256
Instituciones financieras privadas (1)	1,581,148	4,014,453
Inversiones temporales (2)	2,500,000	1,500,000
Total	4,091,865	5,616,709

(1) Instituciones financieras privadas

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Bancos locales</u>		
Banco Guayaquil	632,216	3,003,784
Banco Pichincha	229,750	154,985
Banco Internacional	208,030	100,179
Banco del Austro	64,817	57,829
Banco del Pacífico	24,868	19,857
<u>Banco del exterior</u>		
Banisi	299,059	605,534
Banco Internacional de Costa Rica BICS	62,531	30,499
Regions	14,305	18,328
Towerbank/Hemisphere	-	15,975
MMG Bank	45,572	7,483
Total	1,581,148	4,014,453

(2) Inversiones temporales

	<u>Documento</u>	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa de interés</u>
Banco Guayaquil	789878	12-09-18	01-04-19	1,500,000	5.00%
Banco Internacional de Costa Rica	258904353	13-10-17	15-10-18	1,000,000	4.00%
Total				2,500,000	

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

6. - ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (1)	838,032	320,000
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados		
De actividades ordinarias que no generan intereses		
Clientes (2)	8,065,661	7,202,951
Otras cuentas por cobrar no relacionados	82,836	590,101
Anticipo a proveedores	2,645,178	973,452
Otros documentos y cuentas por cobrar relacionados		
Empleados	84,597	105,222
Accionistas (3)	24,960	24,960
Provisión cuentas incobrables y deterioro (4)	(196,504)	(312,230)
Total	11,544,759	8,904,456
(-) porción corto plazo	11,058,892	7,931,004
Porción largo plazo	485,868	973,452

(1)Depósitos a plazo: Mayor a 90 días

	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa de interés</u>
Banco del Austro	5/07/2018	5/07/2019	338,032	6%
Banco del Austro	12/11/2018	12/11/2019	500,000	7%

(2) Clientes

	<u>Por vencer</u>	<u>Cartera vencida</u>				
		<u>1 – 30</u>	<u>31 – 60</u>	<u>61 – 90</u>	<u>Más de 90</u>	<u>Total</u>
Clientes	5,627,842	1,399,485	343,778	130,939	563,617	8,065,661

(3) Accionistas

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Simsa Holding Corp Sociedad Anónima	12,480	12,480
Master United Holding Group S. A.	12,480	12,480
Total	24,960	24,960

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

6. - ACTIVOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

(4)Provisión cuentas incobrables y deterioro

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	(312,230)	(288,230)
Provisión	(24,000)	(24,000)
Bajas	139,726	-
Saldo al final del año	<u>(196,504)</u>	<u>(312,230)</u>

7. - CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Corto Plazo

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Litomovil S.A	1,018,963	621,294
Envases del Litoral S.A.	458,191	519,794
Plástizuncho S.A.	269,455	331,967
Plastro S.A.	146,949	145,222
Paper Industries S.A.	49,377	-
Plásticos Continentales Plasconti S.A.	28,959	2,202,410
Presim S.A.	-	40,835
Total	<u>1,971,894</u>	<u>3,861,522</u>

Largo Plazo

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Plásticos Continentales Plasconti S.A.	-	3,000,000
Total	<u>-</u>	<u>3,000,000</u>

8. - INVENTARIOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materias primas	4,465,332	4,462,876
Repuestos y accesorios	3,109,082	2,697,112
Productos terminados	2,041,275	2,485,823
Importaciones en tránsito	1,321,998	1,438,061
Suministros de oficina	18,661	-
Material de empaque	608,909	637,938
Productos en proceso	597,910	496,220
Mercaderías	163,244	140,012
(-) Provisión para deterioro	(75,990)	(385,119)
Total	<u>12,250,421</u>	<u>11,972,923</u>

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

9. - SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Varios pagos por anticipado	838,177	905,027
Depósito en garantía	-	41,887
Intereses pagados por anticipado	-	40,503
Seguros pagados por anticipado	2,537	2,690
Total	840,714	990,107

10. - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario (IVA)	114,248	43,096
Crédito tributario (IR) año corriente	354,925	943,215
Total	469,173	986,311

11. - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos correspondientes al año 2018 y 2017 son los siguientes:

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas-Bajas</u> <u>Transferencias</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2018</u>
Terreno	10,492,174	2,267,486	-	12,759,660
Construcción en proceso	918,106	72,417	(13,925)	976,598
Edificios	10,188,674	2,723,657	-	12,912,331
Maquinarias	55,215,109	401,790	186,043	55,802,942
Muebles y enseres	2,731,853	27,137	(8,950)	2,750,040
Equipos de oficina	1,840,929	22,120	5,975	1,869,024
Equipos de computación	4,528,247	580,475	1,121,208	6,229,930
Vehículos y montacargas	1,440,199	195,487	(97,088)	1,539,598
Otros, propiedades, planta y equipo	-	360,000	-	360,000
	87,355,291	6,651,569	1,193,263	95,200,123
Menos:				
Depreciación acumulada	(21,725,843)	(2,210,236)	(64,960)	(24,001,039)
Total	65,629,448	4,441,333	1,128,303	71,199,084

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

11. - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, CONTINUACIÓN

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2017</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas-Bajas</u> <u>Transferencias</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2017</u>
Terreno	4,661,245	4,330,929	1,500,000	10,492,174
Construcción en proceso	767,163	240,159	(89,216)	918,106
Importaciones en tránsito	168,435	113,405	(281,840)	-
Edificios	10,122,587	66,087	-	10,188,674
Maquinarias	52,824,470	2,593,139	(202,500)	55,215,109
Muebles y enseres	2,813,092	26,802	(108,041)	2,731,853
Equipos de oficina	1,845,451	39,594	(44,116)	1,840,929
Equipos de computación	3,816,149	787,098	(75,000)	4,528,247
Vehículos y montacargas	1,290,509	171,690	(22,000)	1,440,199
	78,309,101	8,368,903	677,287	87,355,291
Menos:				
Depreciación acumulada	(19,560,095)	(2,170,755)	5,007	(21,725,843)
Total	58,749,006	6,198,148	682,294	65,629,448

12. - ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

	<u>2018</u>
Activo por impuesto diferido	162,206
Total	162,206

Corresponde por la provisión de los beneficios definidos aplicable al periodo 2018, a continuación, un detalle de su determinación:

	<u>2018</u>
Provisión Jubilación Patronal	486,822
Tasa impositiva	25%
Total	121,706

	<u>2018</u>
Provisión Desahucio	162,000
Tasa impositiva	25%
Total	40,500

Total de activo por impuestos diferidos	162,206
--	----------------

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

13. - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores (1)	3,068,943	4,718,160
Compañías relacionadas (2)	155,788	342,423
Otras cuentas por pagar (3)	428,915	369,284
Anticipo de clientes	534,342	89,777
Total de cuentas y documentos por pagar	4,187,988	5,519,644

(1) Proveedores

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Exterior	1,059,400	2,798,106
Locales	2,009,543	1,920,054
Total	3,068,943	4,718,160

(2) Compañías relacionadas

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Envases del Litoral S. A.	81,647	22,955
Plásticos Continentales Plasconti S. A.	66,574	299,740
Plásticos Tropicales Plastro S. A.	6,627	7,373
Paperindustries S.A.	940	-
Litomovil S. A.	-	12,355
Total	155,788	342,423

(3) Otras cuentas por pagar

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Decevale	24,099	24,099
American Express	181,336	343,267
Visa Banco Pichincha	23,552	1,918
Sobregiro Towerbank/Hemisphere	80,193	-
Otras cuentas por pagar	119,735	-
Total	428,915	369,284

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

14. - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	2018	2017
Bancos Locales		
Corporación Financiera Nacional (1)	13,476,663	15,276,071
Banco Guayaquil (2)	4,657,390	4,264,098
Banco del Austro (3)	5,880,000	3,600,000
Banco Internacional (4)	1,000,000	-
Banco Pichincha	-	600,000
Bancos del Exterior	-	-
Towerbank International INC.	-	2,423,206
US Century Bank (5)	1,429,356	608,542
Banco Internacional de Costa Rica (6)	746,595	-
Intereses por pagar	276,051	-
(-) Costo amortizado	(290,643)	(434,598)
Total, obligaciones con instituciones financieras	27,175,412	26,337,319
(-) Porción corto plazo	7,138,885	12,629,935
Porción largo plazo	20,036,527	13,707,384

Bancos Locales

(1) Corporación Financiera Nacional

- Operación 172434, contratado el 28 de junio del 2018, por un monto de US\$13,476,663 más intereses, tasa efectiva inicial del 8.51% anual, en pagos semestrales, con vencimiento del 01 de mayo del 2029.

(2) Banco Guayaquil

- Operación 140015, contratado el 3 de julio del 2014, por un monto de US\$2,000,000 más intereses, tasa efectiva inicial del 9.02% anual, en pagos trimestrales, con vencimiento del 15 de julio del 2021.
- Operación 107227-I, contratado el 29 de noviembre del 2018, por un monto de US\$2,166,099 más intereses, tasa efectiva inicial del 8.95% anual, en pagos trimestrales, con vencimiento del 15 de noviembre del 2023.
- Operación 191418, contratado el 12 de septiembre del 2018, por un monto de US\$1,500,000 más intereses, tasa efectiva inicial del 7.50% anual, con vencimiento del 11 de marzo del 2019.

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

15.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS, CONTINUACIÓN

(3) Banco del Austro

- Operación 60000558884, contratado el 06 de noviembre del 2018, por un monto de US\$3,000,000 más intereses, tasa efectiva inicial del 9.12% anual, en pagos semestrales, con vencimiento del 08 de noviembre del 2021.
- Operación 60000522792, contratado el 23 de julio del 2018, por un monto de US\$2,880,000 más intereses, tasa efectiva inicial del 9.12% anual, en un pago semestral, a la fecha la operación se encuentra cancelada.

(4) Banco Internacional

- Aval 529066, operación 100320760, contratado el 18 de diciembre del 2018, por un monto de US\$200,000, con vencimiento del 17 de abril del 2019.
- Aval 529087, operación 100320764, contratado el 18 de diciembre del 2018, por un monto de US\$200,000, con vencimiento del 17 de mayo del 2019.
- Aval 529089, operación 100320763, contratado el 18 de diciembre del 2018, por un monto de US\$200,000, con vencimiento del 17 de junio del 2019.
- Aval 529091, operación 100320761, contratado el 18 de diciembre del 2018, por un monto de US\$200,000, con vencimiento del 17 de julio del 2019.
- Aval 529095, operación 100320762, contratado el 18 de diciembre del 2018, por un monto de US\$200,000, con vencimiento del 17 de agosto del 2019.

Bancos del Exterior

(5) US Century Bank

- Operación 2485, contratado el 11 de julio del 2018, por un monto de US\$1,429,356 más intereses, tasa efectiva inicial del 4.00% anual, en un pago semestral, con vencimiento del 07 de enero del 2019.

(6) Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)

- Operación 2418, contratado el 29 de marzo del 2018, por un monto de US\$746,595 más intereses, tasa efectiva inicial de 5.00% anual, en pagos trimestrales, con vencimiento del 03 de abril del 2019.

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

15. - VALORES EMITIDOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Novena emisión de obligaciones:		
Clase A - Clase B, Monto US\$ 12,000,000, plazo 1800 – 2160 días, amortización de capital e interés trimestral, tasa de interés fija anual 7.00%, con vencimiento del 15 de mayo del 2018.	-	252,517
Décima emisión de obligaciones:		
Clase C - Clase D, Monto US\$ 12,000,000, plazo 1800 – 2160 días, amortización de capital e interés trimestral, tasa de interés fija anual 8.00%, con vencimiento del 22 de febrero del 2019.	88,525	936,394
Décima Primera emisión de obligaciones:		
Clase E, Monto US\$ 10,000,000, plazo 1800 días, amortización de capital e interés trimestral, tasa de interés fija anual 8.00%, con vencimiento del 24 de enero del 2019.	500,000	2,500,000
Décima Segunda emisión de obligaciones:		
Clase F, Monto US\$ 12,000,000, plazo 1800 días, amortización de capital e interés trimestral, tasa de interés fija anual 8.00%, con vencimiento del 15 de diciembre del 2019.	1,817,698	3,635,396
Décima Tercera emisión de obligaciones:		
Clase J - Clase K, Monto US\$ 6,000,000, plazo 540 – 1440 días, amortización de capital e interés trimestral, tasa de interés fija anual 8.00%, con vencimiento del 18 de noviembre del 2020.	1,999,999	3,666,666
Décima Cuarta emisión de obligaciones:		
Clase L - Clase M, Monto US\$ 8,000,000, plazo 1440 – 1800 días, amortización de capital e interés trimestral, tasa de interés fija anual 8.00%, con vencimiento del 6 de junio del 2022.	5,157,643	7,052,548
Décima Quinta emisión de obligaciones:		
Clase N - Clase O, Monto US\$ 10,000,000, plazo 1440 – 1800 días, amortización de capital e interés trimestral, tasa de interés fija anual 8.00%, con vencimiento del 26 de octubre del 2022.	7,794,497	7,607,944
Décima Sexta emisión de obligaciones:		
Clase Q - Clase R, Monto US\$ 12,000,000, plazo 1440 – 1800 días, amortización de capital e interés trimestral, tasa de interés fija anual 8.00%, con vencimiento del 14 de julio del 2023.	11,288,813	-
Segundo papel comercial:		
Clase P, Monto US\$ 5,000,000, plazo 720 días, con vencimiento del 12 de agosto del 2020.	4,858,000	5,000,000
Intereses por pagar	262,163	620,705
(-) Costo amortizado	(1,945,967)	(1,243,859)
Total	31,821,371	30,028,311
(-) Porción corto plazo	14,245,203	10,405,507
Porción largo plazo	17,576,168	19,622,804

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

16. - OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Con la administración tributaria (1)	355,655	391,607
Con el IESS (2)	147,360	181,116
Por beneficios de la ley de empleados (3)	173,826	284,092
Participación trabajadores por pagar	197,260	189,065
Retención judicial empleados	-	5,197
Total	874,101	1,051,077

(1) Con la administración tributaria

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2018</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2018</u>
Impuesto al valor agregado	326,491	8,230,756	(8,262,532)	294,715
Retenciones de IVA	34,761	438,351	(437,142)	35,970
Retenciones en la fuente	23,153	273,506	(276,971)	19,688
Retención Impto. Rta. Personal	7,202	195,557	(197,477)	5,282
Total	391,607	9,138,170	(9,174,122)	355,655

(2) Con el IESS

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2018</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2018</u>
Aportes al IESS	111,802	1,628,674	(1,653,409)	87,067
Préstamos quirografario e hipotecario	69,287	820,869	(829,863)	60,293
Extensión salud cónyuge	27	20,849	(20,876)	-
Total	181,116	2,470,392	(2,504,148)	147,360

(3) Por beneficios de ley a empleados

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2018</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2018</u>
Fondos de reserva	34,044	141,907	(166,300)	9,651
Vacaciones	50,108	388,832	(430,151)	8,789
Décimo tercer sueldo	42,359	480,944	(496,394)	26,909
Décimo cuarto sueldo	144,451	390,789	(406,763)	128,477
Liquidación de haberes por pagar	13,130	2,216,993	(2,230,123)	-
Total	284,092	3,619,465	(3,729,731)	173,826

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

17. - CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Varios Gastos por Pagar	-	7,966
Provisión Energía Eléctrica	135,982	184,872
Provisión Fletes Transporte	94,516	-
Total	230,498	192,838

18. - PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	4,317,518	4,010,672
Desahucio	594,079	854,922
Total	4,911,597	4,865,594

Las hipótesis actuariales e información demográfica consideradas en el año 2018 y 2017 en el estudio actuarial son:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento (%)	7.72	7.57
Tasa de incremento salarial Corto plazo (%)	2.00	3.00
Tasa de incremento salarial Largo plazo (%)	2.30	2.50
Tabla de rotación (%)	15.16	17.57
	TMI ESS	TMI ESS
Tabla de mortalidad e invalidez	2002	2002
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
No. de trabajadores activos al final del año	564	615
No. de jubilados	54	42
No. de salidas al final del período	110	75
Tiempo de servicio promedio de los trabajadores activos	8.91	8.53
Edad promedio de los trabajadores activos	36.94	36.77
Vida laboral promedio remanente	6.52	8.53
Sueldo mensual promedio activos	743	935
Pensión mensual promedio Jubilados	236	207
Ingreso de nómina + Décimo tercero y cuarto sueldo	5,835,960	7,832,643

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

19. - PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS, CONTINUACIÓN

Los importes reconocidos en los estados de resultados integrales del ejercicio 2018 respecto a jubilación patronal y desahucio de acuerdo con el informe actuarial son los siguientes:

	<u>Beneficiación desahucio</u>	<u>Jubilación patronal</u>
Costo laboral por servicios actuales	193,102	904,393

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

<u>Jubilación patronal</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	5,727,371	5,912,074
Costo laboral por servicios actuales	486,636	655,541
Interés neto (costo financiero)	417,757	244,760
Pérdidas (ganancias) reconocidas en el Ori	208,134	(493,780)
Pérdidas (ganancias) reconocidas por ajustes	(300,337)	(343,368)
Beneficios pagados directamente por el empleador	(103,105)	(122,547)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(706,939)	(125,309)
Saldo al final del año según actuario	5,729,517	5,727,371

<u>Desahucio</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	1,245,636	1,316,512
Costo laboral por servicios actuales	101,670	143,281
Interés neto (costo financiero)	91,432	54,504
Pérdidas (ganancias) reconocidas por cambios en supuestos	(14,257)	(171,516)
Pérdidas (ganancias) reconocidas por ajustes	(161,595)	(5,573)
Beneficios pagados directamente por el empleador	(397,414)	(91,572)
Saldo al final del año según actuario	865,472	1,245,636

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

19. - CAPITAL SOCIAL

El capital pagado al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fue de US\$18,979,510 compuesto de 250.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una, las que se encuentran pagadas en su totalidad, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Total de acciones emitidas y distribuidas:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>No. acciones</u>	<u>%</u>
Master United Holding Group S.A.	Costa Rica	9,489,755	50
Simsa Holding Corp. Sociedad Anónima	Costa Rica	9,489,755	50
Total		18,979,510	100

20. - UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN

La Utilidad por acción ordinaria por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio entre el número promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación.

El número de acciones ordinarias será el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

A continuación, se muestra la utilidad por acción:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidades del año - atribuible a los accionistas	591,362	590,337
Número de acciones	18,979,510	18,979,510
Utilidad básica por acción	0.031	0.031

21. - RESERVA

21.1 Reserva legal

La Ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

21. - RESERVA, CONTINUACIÓN

21.2 Reserva Facultativa

La Ley de Compañías vigente, permite construir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General de Accionistas.

22. - OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS

Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital y Reserva por Valuación, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera y transferidos a la cuenta patrimonial denominada Resultados Acumulados Adopción por Primera Vez de las NIIF, podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

23. - VENTAS NETAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gravadas con tarifa diferente de 0% IVA	40,872,784	40,146,195
Gravadas con tarifa 0% IVA o exentas de IVA	1,070,475	2,117,936
Exportaciones	2,610,767	610,105
Total	<u>44,554,026</u>	<u>42,874,236</u>

24. - COSTOS DE VENTAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inventario inicial	8,222,869	8,052,548
Compras e importaciones netas	16,673,203	15,267,162
Inventario final	(7,876,670)	(8,222,869)
Gastos por beneficios a empleados	5,984,354	6,440,352
Depreciaciones	1,959,027	1,849,269
Otros gastos	3,398,446	3,688,465
Total	<u>28,361,229</u>	<u>27,074,927</u>

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

25. - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y beneficios a empleados	2,787,984	3,814,545
Honorarios profesionales	834,060	32,400
Jubilación patronal	217,904	664,473
Desahucio	72,900	72,900
Depreciación	466,450	306,143
Provisión de cuentas incobrables	24,000	24,000
Promoción y publicidad	402,642	303,903
Transporte	1,784,542	1,790,282
Gastos de viaje	133,420	84,567
Gastos de gestión	125,008	56,290
Arrendamientos operativos	168,289	34,526
Suministros y materiales	129,351	195,362
Mantenimiento y reparaciones	97,050	121,607
Seguros	115,833	85,905
Impuestos, contribuciones y otros	329,965	362,602
Iva que se carga al gasto	64,938	120,134
Servicios públicos	305,972	122,445
Otros gastos	990,257	1,360,449
Total	<u>9,050,565</u>	<u>9,552,533</u>

26. - IMPUESTO A LA RENTA

Según la Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento del Registro Oficial 351 de diciembre 29 del 2010, la tarifa que se aplicará para el ejercicio económico fue del 22%. La tarifa para el ejercicio 2018 asciende a 25%.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual 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.

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

27.- IMPUESTO A LA RENTA, CONTINUACIÓN

Determinación del impuesto a pagar:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad Contable	1,315,068	1,260,432
(-) Participación utilidades trabajadores	(197,260)	(189,065)
(+) Gastos no deducibles locales	1,301,465	377,235
(+) Gastos no deducibles exterior	-	-
(=) Base imponible para impuesto a la renta	2,419,273	1,448,602
Total impuesto causado	604,818	318,692
(-) Anticipo determinado del ejercicio fiscal corriente	688,652	645,130
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	416,816	410,249
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(407,153)	(416,817)
(-) Crédito tributario años anteriores	-	(471,805)
(-) Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	(364,588)	(300,741)
(-) Exoneración y crédito tributario por leyes especiales	-	(164,100)
(=) Saldo a favor del contribuyente	(354,925)	(943,215)

En junio 06 del 2012 en el Registro Oficial No. 718, fue publicada la Circular NAC-DGECCGC12-00009 donde el Servicio de Rentas Internas, manifiesta que "...de conformidad con lo dispuesto en el artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en concordancia con las disposiciones del reglamento para su aplicación, la deducción de los gastos efectuados con el propósito de obtener, mantener y mejorar los ingresos de fuente ecuatoriana gravados con impuesto a la renta, y no exentos, deberá ser considerada por los sujetos pasivos, por cada ejercicio fiscal, en atención a la naturaleza anual de este tributo.". "...y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de "reverso de gastos no deducibles", para dichos efectos." y " En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, ...".

27. - SITUACION FISCAL

La compañía ha cumplido con presentar sus declaraciones anuales y mensuales del Impuesto a la Renta, Impuesto al valor Agregado y Retenciones en la Fuente del Impuesto a la renta; sin embargo, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y verificar los cálculos y documentos que sustentan los pagos efectuados por la compañía hasta los 3 años transcurridos después de la presentación,

La compañía no ha sido objeto de revisiones por parte del Servicio de Rentas Internas y la Administración considera que, de existir revisiones posteriores, las observaciones que surjan no serían significativas.

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

28. - IMPUESTO DIFERIDO Y REFORMAS TRIBUTARIAS

Reformas tributarias

Ley Orgánica para Impulsar la Reactivación Económica del Ecuador: Expedida mediante Registro Oficial No. 150 del 29 de diciembre del 2017, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria:

- Cambio de la tarifa general del impuesto a la renta al 25%.
- Rebaja de 3 puntos porcentuales de la tarifa general del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo.
- Deducción adicional para micro empresas, de una fracción básica desgravada con tarifa cero por ciento para personas naturales.
- Exonerar por 3 años del impuesto a la renta a las nuevas micro empresas, que generen empleos y generen valor agregado en sus procesos productivos.
- Las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio serán no deducibles.
- Las operaciones mayores a mil dólares de estados unidos deben de forma obligatoria utilizar las instituciones del sistema financiero para realizar pagos.
- Se excluye para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, los costos y gastos por sueldos y salarios, décima tercera y cuarta remuneración, así como los aportes patronales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- El impuesto del 0.25% mensual sobre fondos disponibles e inversiones que mantengan en el exterior las instituciones financieras, cooperativas de ahorro y crédito, administradoras de fondos y fideicomisos, casas de valores, aseguradoras y reaseguradoras, y entidades de compraventa de cartera.

29. - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos adicionales que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



Sr. Jaime Simon Isaías
Vicepresidente Ejecutivo



CPA. Manuel Murga Mejía
Contador General