

31 de diciembre de 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Supraplast S. A. ("la Compañía") fue constituida en la ciudad de Guayaquil República del Ecuador en 1994. Sus operaciones consisten en la producción y comercialización de etiquetas plásticas, adhesivas y termoencogibles, bandas de seguridad y soluciones de empaque, en distintas presentaciones. Su domicilio se encuentra en la ciudad de Guayaquil, en el Km 16.5 de la vía a Daule.

Los accionistas de la Compañía son Coveris Supraplast Holding Limited y Transcontinental Inc, domiciliadas en Inglaterra y Canadá y con una participación del 99.98% y 0.02% respectivamente.

La Compañía es una sociedad anónima registrada en el Mercado de Valores de Guayaquil donde emitió obligaciones.

A efectos de estas obligaciones emitidas, la Compañía está requerida a obtener una calificación por parte de una empresa calificadora de riesgos; y al 31 de diciembre del 2018 mantiene una calificación de "AAA".

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 10 de abril de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedente de Contrato de Clientes y la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los efectos de los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(Continúa)

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan bajo una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a los juicios realizados en la aplicación de las políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año subsiguiente se describe en las siguientes notas:

- Nota 8 – Medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores comerciales y activos del contrato; supuestos claves para determinar la tasa de pérdidas promedio ponderadas.
- Nota 14 – Medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio – supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

(Continúa)

- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 3 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir el valor razonable.

(e) Información Financiera por Segmentos

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados a los responsables de tomar decisiones operativas relevantes. Dichos ejecutivos son responsables de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, los cuales se han definido como: Etiquetas, empaques, círculos y troqueles, codificación etiquetadoras y rollos. Esta información se detalla en la nota 20.

(3) **Políticas Contables Significativas**

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha las diferencias en cambio son reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

(Continúa)

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no esté clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

(Continúa)

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales se miden al valor razonable con

cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Administración. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos; cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos; y,
- la frecuencia y volumen de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre ventas futuras.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento, los que están representados principalmente por las cuentas por cobrar comerciales y los saldos de efectivo en caja y bancos.

(Continúa)

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política Aplicable desde el 1 de enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable a partir del 1 de enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las

(Continúa)

ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene principalmente activos financieros registrados a costo amortizado.

Activos Financieros – Clasificación Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros".

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, incluidos los ingresos por intereses, fueron reconocidos en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

(Continúa)

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados - Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal

para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

Préstamos y Cuentas por Cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a corto y largo plazo a 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. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales tiene una porción con vencimientos a largo plazo y se encuentran reconocidos a su costo amortizado y generan intereses.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

(Continúa)

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo y no generan interés.

(d) Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(e) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios de productos terminados se determina por el método del costo de primeras entradas primeras salidas (PEPS). Las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción con base en la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado durante el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

La Compañía constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado u obsoletos.

(f) Instalaciones, Maquinarias y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de instalaciones, maquinarias y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de las partidas de instalaciones, maquinarias y equipos se presenta a su costo atribuido, al 1 de enero de 2012, fecha de aplicación de las NIIFs, fue determinado por un perito independiente con base en el valor razonable a esa fecha.

(Continúa)

Las instalaciones, maquinarias y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa;
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; y,
- Los costos por préstamos capitalizados.

Cuando partes de una partida de instalaciones, muebles y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de instalaciones, muebles y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidos en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Mejoras y renovaciones mayores que incrementan la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos de reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de instalaciones, maquinarias y equipos se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo del activo, u otro monto que se substituye por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de instalaciones, maquinarias y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales. La depreciación de los elementos de instalaciones, maquinarias y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas para cada componente de instalaciones, maquinarias y equipos.

Los elementos de instalaciones, maquinarias y equipos se deprecian desde la fecha en la que están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la que el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

(Continúa)

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Instalaciones	20 años
Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y equipos de oficina	<u>10 años</u>

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(g) Activos Intangibles

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo y corresponden a licencias de software. Luego del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir. Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La amortización de las licencias se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base en el método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso es de tres años y se amortiza en línea recta.

(h) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado;
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales; y
- activos de contratos.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (v.g. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

(Continúa)

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir.

La Compañía tiene establecido una matriz histórica anual, comparativa por 2 años donde se establecen los porcentajes de provisión por incobrabilidad de la cartera de crédito por edades.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas por cobrar vencidas por de más de 270 días;

(Continúa)

- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias; o
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se vende o castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. La política actual de la Compañía es vender y/o castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 360 días, con base en la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares y una vez que se hayan agotado todos los recursos de recuperación judicial y extrajudicial. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos vendidos y/o castigados.

Política Aplicable antes del 1 de enero de 2018

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de

pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

(Continúa)

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Deterioro de Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a activos, inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (instalaciones, maquinarias y equipos y activos intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

(Continúa)

(i) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además dicho Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal e indemnización por desahucio se determina por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos, en otros resultados integrales y, todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidos como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(Continúa)

(j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconoce como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El sancamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos será requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIIF 15 (Aplicable a contar al 1 de Enero de 2018)

Los ingresos provenientes de la venta de productos corresponden a la venta de bienes (etiquetas, empaques, cables y troqueles y codificación), neto de impuesto a las ventas y descuentos. Los ingresos por la venta de bienes se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los bienes son personalizados para cada cliente, en base a las órdenes de producción aprobadas por el mismo. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes es decir en el momento de la entrega al cliente que se realiza en los puntos de destinos (cuando son aceptadas por el cliente); y no se han identificado obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la entrega de los bienes; el precio de la transacción es previamente pactados con los clientes y no existen costos significativos asociados a la obtención de éstos ingresos.

(Continúa)

Reconocimiento de Ingreso bajo la Norma NIC 18 (Aplicable antes del 1 de Enero de 2018)

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

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(l) Ingresos Financieros y Costos Financieros

El ingreso o gasto por interés es reconocido utilizando el método de interés efectivo. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(m) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y el diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

(Continúa)

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta, aplicados por la misma autoridad tributaria, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía

cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La Compañía ha aplicado inicialmente las Normas NIIF 15 y NIIF 9, a partir del 1 de enero de 2018; y debido a que estas nuevas normas no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas antes mencionadas.

(Continúa)

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos, cuándo deben reconocerse y en qué monto. Esta norma reemplazó a las normas NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas.

Bajo la NIIF 15, las transacciones de ingresos por venta de bienes, las que representan la totalidad de las ventas de la Compañía, no presentan un reconocimiento complejo al presentar una sola obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada producto vendido es capaz de ser distinto; poseen un corto tiempo de producción y despacho del inventario y el cliente puede beneficiarse por el mismo; y, no existe componentes variables que afecten el precio de la transacción.

La Compañía también alquila maquinaria (2% de sus ingresos) y el ingreso se reconoce en la duración del contrato.

Con base en lo antes indicado no se requiere hacer estimaciones para este efecto por que las transacciones de ventas de bienes están relacionadas con una sola obligación de desempeño.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece requerimientos para el reconocimiento y medición de activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición.

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, La Compañía ha adoptado no acogerse a las modificaciones consecuentes a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida separada en el estado de resultados del período; debido a su importancia relativa. En los años 2018 y 2017, la Compañía, no registró pérdidas por deterioro.

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI),

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

y al valor razonable con cambios en resultados (VROR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros, y su adopción no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados para los derivados que se usan como instrumentos de cobertura.

(Continúa)

A continuación un detalle de las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activos y pasivos financieros de la Compañía al 1 de enero del 2018:

	Nota	Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Monto original registrado bajo Norma NIC 39	Nuevo monto registrado bajo Norma NIIF 9
Activos financieros					
Efectivo y equivalente de efectivo	7	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	388,743	388,743
Cuentas por cobrar comerciales	8	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	3,994,410	3,994,410
Otros cuentas por cobrar	8	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	309,522	309,522
Total activos financieros				4,722,675	4,722,675
	Nota	Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Monto original registrado bajo Norma NIC 39	Nuevo monto registrado bajo Norma NIIF 9
Pasivos financieros					
Préstamos y obligaciones financieras	11	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	86,250	86,250
Cuentas por pagar comerciales	12	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	1,368,208	1,368,208
Otros cuentas y gastos por pagar	12	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	942,749	942,749
Total pasivos financieros				2,397,206	2,397,206

Transición

Debido a que la aplicación de la NIIF 9 no tiene efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía, la información financiera correspondiente al año 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino las provisiones contenidas en la NIC 39.

(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía está requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019 y ha evaluado el impacto de la estimación resultante de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros adjuntos. La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento. Los arrendamientos se reconocerán como activo por derecho de uso y pasivo por arrendamientos a la fecha de inicio del contrato.

El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos de dismantelar y retirar el activo subyacente o de restaurar el activo subyacente o el sitio en el que está ubicado. El activo por derecho de uso se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo del arrendamiento, el primero de los dos.

{Continúa}

El pasivo por arrendamiento se valorará inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa deudora incremental de la Compañía.

La Compañía arrienda un bien inmueble compuesto por: bodegas para la recepción de materia prima y producto terminado; planta para la elaboración de etiquetas; y oficinas administrativas; el inmueble está ubicado en la ciudad de Guayaquil donde opera su negocio. El contrato incluye opción de renovación y los términos de arrendamientos y los términos remanentes desde la fecha inicial de aplicación de las cláusulas contractuales varían. El arrendamiento del bien inmueble incluyen pagos con incrementos anuales basado en el IPC de los Estados Unidos (Índice de Precios al Consumidor).

La Compañía utilizará su tasa deudora incremental como tasa de descuento para estimar el impacto, la misma que asciende a 8.83%. Los pagos por arrendamiento incluidos en la valoración del pasivo por arrendamiento comprenderán: pagos fijos; pagos variables de arrendamiento que dependan de un índice o de una tasa de incremento.

Arrendamientos donde la Compañía es el Arrendatario

La Compañía actualmente reconoce los arrendamientos operativos en línea recta en base a los términos de los contratos de arrendamientos, y reconoce un activo y pasivo solo en la medida que exista una diferencia entre la fecha del pago de arrendamiento actual y el gasto reconocido.

La Compañía está requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019. La Compañía ha evaluado el impacto de la estimación de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros, como se describe a continuación.

Transición

La Compañía planea aplicar la NIIF 16 iniciando el 1 de enero del 2019, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 es reconocido como un ajuste a los saldos de apertura a partir del 1 de enero de 2019; en consecuencia la información comparativa no es restablecida.

Basados en la información actualmente disponible, la Compañía estima que el reconocimiento adicional del activo de uso y pasivo es de US\$2,766,365 al 1 de enero del 2019.

La Compañía optará por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos de parques con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y los arrendamientos de activos de bajo valor que de acuerdo a su política contable corresponde hasta US\$5,000. La Compañía reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

(Continúa)

La NIIF 16 reemplaza a la existente guía de arrendamiento que incluye la NIC 17 de arrendamiento, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y SIC 27 Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificación a la Norma NIIF9).
- Participación de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificación a la Norma NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF:
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(6) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los montos registrados de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y gastos acumulados se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimientos en el corto plazo.

(Continúa)

(7) Efectivo en Caja y Bancos

El detalle de efectivo en caja y bancos es el siguiente:

		2018	2017
Efectivo en caja	US\$	1,000	1,001
Depósito en bancos		1,282,832	367,742
Efectivo en caja y bancos usados en el estado de flujos de efectivo		1,283,832	368,743

El saldo en bancos corresponde a efectivos depositados en cuentas corrientes de instituciones locales.

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Nota	2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	US\$	3,748,469	4,023,636
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales		(29,226)	(29,226)
Cuentas por cobrar comerciales, neto		3,719,243	3,994,410
Otras cuentas por cobrar:			
Impuesto por recuperar		-	25,844
Crédito tributario de impuesto al valor agregado		27,765	-
Crédito tributario de impuesto a la salida de divisas	13	245,590	210,812
Préstamos a empleados		6,277	9,497
Anticipos a proveedores		164,151	105,789
Otros		56,766	7,380
		500,549	359,522
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$	4,219,792	4,353,932
Activos corrientes	US\$	4,050,633	4,353,932
Activos no corrientes		169,159	-

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de clientes locales corresponde principalmente a cuentas pendientes de cobro de The Tesalia Springs Company S. A., Industrial Pesquera Santa Priscila S. A., Al Ecuador S. A., Corporación Azende S. A. y Quala Ecuador S. A., los que en agregado representan el 39% del saldo de cuentas por cobrar a esa fecha. Los saldos de estas cuentas no generan intereses y tienen plazo promedio de 60 a 150 días.

Supraplast S. A.

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las cuentas por cobrar comerciales no corriente representa el refinanciamiento de las facturas por ventas de productos de Corporacion Azende S. A.; el mismo que contempla una tasa de interes anual de 8% por un plazo de 2 años (con vencimientos hasta el año 2021).

(Continúa)

El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar es como sigue:

		2018	2017
Saldo al inicio del año	US\$	(29,226)	(29,226)
Cargo a gastos		-	-
Castigos		-	-
Saldo al final del año	US\$	(29,226)	(29,226)

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 16.

(9) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		2018	2017
Materias primas	US\$	1,412,219	1,352,308
Producto en proceso		251,934	112,530
Productos terminados		403,784	389,059
Materiales, repuestos y suministros		170,111	202,063
Importaciones en tránsito		202,161	270,710
		2,440,209	2,326,670
Menos: estimación para obsolescencia		-	(126,241)
	US\$	2,440,209	2,200,429

Durante el año 2018, las materias primas, materiales, suministros y los cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costos de las ventas ascendieron a US\$10,085,625 (US\$10,293,105 en el 2017).

En el 2018 la Compañía castigó con cargo a resultados, inventarios de materia prima y productos terminados por US\$30,144 (US\$126,241 en el 2017).

(10) Instalaciones, maquinarias y equipos

El detalle y movimiento de la instalaciones, maquinarias y equipos es como sigue:

Supraplast S. A.

Nota a los Estados Financieros

{Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$}

Costo:		Instalaciones	Máquinas y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y equipos de oficina	Obras en curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016		US\$							
Adiciones		107,140	6,868,837	86,275	50,287	470,303	96,639	-	7,570,341
Transferencias		22,993	301,631	25,360	-	67,090	15,130	30,181	546,532
Saldo al 31 de diciembre de 2017		130,133	7,168,468	111,635	50,287	537,393	111,769	7,188	8,116,873
Adiciones		5,843	77,779	7,753	-	30,793	7,607	118,443	247,718
Reclasificación		-	134,559	-	-	8,329	-	-	142,888
Transferencias		17,648	(71,223)	-	-	-	112,519	(58,944)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	153,124	7,309,583	119,388	50,287	576,515	231,895	56,687	8,507,479
Depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas:									
Saldo al 31 de diciembre de 2016		US\$							
Adiciones		(1,310)	(3,046,389)	(37,982)	(33,810)	(271,903)	(44,041)	-	(3,434,115)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		(1,310)	(6,89,672)	(9,013)	(10,057)	(124,495)	(9,961)	-	(854,508)
Adiciones		(1,310)	(3,746,071)	(46,975)	(43,867)	(396,398)	(54,002)	-	(4,288,623)
Reclasificación		(7,110)	(709,719)	(10,491)	(6,420)	(96,014)	(21,811)	-	(851,585)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	(8,420)	(8,520,766)	(57,466)	(50,287)	(492,412)	(75,813)	-	(9,205,164)
Valor neto en libros:									
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	128,823	3,422,387	64,600	6,420	140,995	57,767	7,188	3,828,250
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	144,704	2,788,817	61,922	-	84,103	56,082	66,687	3,302,315

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las adiciones del año corresponde principalmente a la compra de una maquinaria accionadora automática por US\$188,678.

Al 31 de diciembre de 2018, las construcciones en cursos corresponde a los siguientes proyectos:

Proyecto Detección de Humo y Lámparas	US\$	15,368
Proyecto Guardas II		22,580
Proyecto Plataforma eq. de Refrigeración		3,350
Proyecto Manipulación de Químicos		20,039
Proyecto Protecciones Eléctricas		5,350
	US\$	<u>66,687</u>

(11) Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, ver nota 16.

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de las obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

Acreedor	Tasa nominal	Año de vencimiento	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017	
			Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente
Emisión de obligaciones	8.75%	2018	US\$ 18,750	-	18,750	67,500	18,750
			US\$ 18,750	-	18,750	67,500	18,750

El 15 de septiembre del 2015, la Junta General de Accionistas de la Compañía resolvió autorizar la primera emisión de obligaciones por US\$3,200,000. La emisión de obligaciones fue negociada a través de la Bolsa de Valores de Guayaquil. El 2 de diciembre del 2015, mediante resolución No.SCVS.INMV.DNAR.15.0004796 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, aprobó el programa de emisión de la obligación de la Compañía. En enero del 2016 se negociaron las primeras obligaciones por US\$150,000 con una tasa de interés anual del 8.75%, con vencimiento trimestral hasta el mes de enero del 2019. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha efectuado nuevas emisiones ni colocaciones.

La emisión de la obligación está respaldada por garantía general, en los términos de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros. Como parte del proceso de emisión de obligaciones, la Compañía debe cumplir con los siguientes resguardos: i) mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a 1; ii) mantener el valor de activos que puedan ser liquidados y convertidos en efectivo en niveles de mayor o igual a 1 con relación a los pasivos totales; iii) no repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora; y, iv) mantener la relación de activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación inferior al 80%.

(Continúa)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Administración de la Compañía informa que ha dado pleno cumplimiento a los resguardos exigidos por la emisión vigente.

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(12) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se detallan como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores del exterior	US\$	513,858	878,322
Proveedores locales		617,287	335,057
Proveedores relacionados del exterior	17	320,690	152,659
		<u>1,451,835</u>	<u>1,366,038</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:			
Retenciones en la fuente de IVA e impuesto a la renta		36,775	12,027
Impuesto al valor agregado		-	44,883
Anticipos de clientes		87,891	86,108
Beneficios a empleados	14	443,041	397,371
Otros		344,242	404,618
		<u>911,949</u>	<u>945,007</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	US\$	<u>2,363,784</u>	<u>2,311,045</u>

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a pasivos por adquisición de bienes para ser utilizados en las operaciones de la Compañía. Los proveedores locales se liquidan entre 15 y 30 días, mientras que del exterior se liquidan entre 30 y 60 días.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 16.

(13) Impuesto a la Renta**Gasto de Impuesto a la Renta**

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	<u>373,376</u>	<u>453,268</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3%(28% en año 2018 y 25% en el año 2017) sobre la

(Continúa)

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2018 (25% en el año 2017).

Debido a que los accionistas de la Compañía están ubicados en regímenes de menor imposición, la tasa corporativa de impuesto a la renta es del 28%, en el 2018 (25% en el 2017). Dicha tasa se reduce al 18%, en el año 2018 (15% en el 2017) si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 28% (25% en el año 2017) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2018	2017
Utilidad neta	US\$	859,860	1,055,389
Impuesto a la renta		373,376	453,268
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,233,237	1,508,656
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 28% para 2018 (25% en 2017)		345,306	377,164
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		28,070	76,104
	US\$	373,376	453,268
Tasa efectiva impositiva		30%	30%

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones de impuesto a la renta en los años que terminaron es el siguiente:

		2018		2017	
		Crédito tributario del impuesto a la renta	Impuesto a la renta por pagar	Crédito tributario del impuesto a la renta	Impuesto a la renta por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	210,912	307,430	-	85,884
IR corriente del año		-	373,376	-	453,268
Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal		138,620	-	145,838	-
Pago electivo		-	(244,266)	-	(85,884)
Crédito tributario de ISD		289,534	-	210,912	-
Compensación de los anticipos para IR		(373,376)	(373,376)	(145,838)	(145,838)
Saldo al final del año	US\$	245,590	63,166	210,912	307,430

(Continúa)

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el

Supraplast S. A.

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

impuesto a la renta causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de los tres períodos fiscales posteriores al 2018 o puede ser recuperado previa notificación o presentación de la solicitud respectiva.

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		Saldo al 31 diciembre 2016	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2017	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2018
Impuesto diferido pasivo atribuible a:						
Propiedad, planta y equipo		12,208	-	12,208		12,208
Impuesto diferido (activo) pasivo, neto	US\$	12,208	-	12,208	-	12,208

Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Registro Oficial No.309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por periodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años aplicables a nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas según están definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión; estos beneficios aplican tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) por periodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años para nuevas inversiones productivas que hayan suscritos contratos de inversión; este beneficio es aplicable en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) e impuesto a la renta por reinversión de utilidades destinadas a la adquisición de nuevos activos productivos.
- Exoneración de impuesto a la renta de los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exoneración no es aplicable cuando el beneficiario efectivo es una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos de capital.

(Continúa)

- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo; el exceso es recuperable, cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.

Supraplast S. A.

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América US\$)

- Se mantiene la tasa del 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla la obligación de informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular sea residente en un paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea el 50% o más de participación.
- Se reforma el hecho generador del ISD, excluyendo de la base imponible de dicho impuesto las compensaciones que efectuare el contribuyente.

Situación Fiscal

- El 08 de marzo del 2018 mediante notificación electrónica, el Servicio de Rentas Internas, hace conocer la Comunicación de Diferencias No. DZ8-GSOOCDC19-00000004-M, donde establece para el año 2015 no se realizó la presentación del Anexo Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros del Directorio y Administradores (APS), adicional que menciona cuando el sujeto pasivo mantenga 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, deberá aplicar la tarifa impositiva del 25%. El Servicio de Rentas Internas (SRI) estableció el valor a pagar por concepto de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2015 por US\$26,170 mas intereses. Con fecha 5 de abril de 2018, se interpone la respectiva justificación mediante trámite No. 109012019182888, que en el año 2015 los accionistas del sujeto pasivo eran de naturaleza local, y la presentación del Anexo Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros del Directorio y Administradores (APS), fue realizada con anticipación y posteriormente se realizó una sustitutiva.
- El 22 de marzo de 2018 se notifica electrónicamente a Supraplast S.A., mediante oficios de comparecencia No. DZ8-GSOOCOC19-00000038-M y No. DZ8-GSOOCOC19-00000039 M, por temas relacionados a la detección de aplicación incorrecta de la tasa de impuesto a la Renta de acuerdo a lo establecido en el art.37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, ante lo cual se entrega los anexos correspondientes a los cálculos determinados. El Servicio de Rentas Internas (SRI) establece los valores a pagar por concepto de impuesto a la renta por diferencias del año 2016 y 2017 por montos de US\$30,414 y US\$53,196, respectivamente.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2016 al 2018 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 27 de mayo de 2015, mediante resolución No. NACDGERCGC15-

(Continúa)

00000455, la Administración Tributaria establece que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Operaciones con Partes Relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$15,000,000, deberán presentar anexo e informe de precios de transferencia.

La Compañía no se encuentra obligada a presentar informe de precio de transferencia debido al monto de sus transacciones.

(14) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

		2018	2017
Contribuciones de seguridad social	US\$	43,504	2,114
Liquidaciones de haberes por pagar		19,762.00	95,183
Beneficios sociales (principalmente legales)		154,773	41,090
Participación de los trabajadores en las utilidades		225,002	266,234
Reserva para pensiones de jubilación patronal		336,630	213,197
Reserva para indemnizaciones de desahucio		120,820	77,901
	US\$	<u>900,491</u>	<u>695,719</u>
Pasivo corriente	US\$	443,041	404,621
Pasivo a largo plazo		<u>457,450</u>	<u>291,098</u>
	US\$	<u>900,491</u>	<u>695,719</u>

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio es como sigue:

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016	US\$	170,512	75,818	246,330
Costos por servicios actuales		35,250	11,893	47,143
Costo financiero		6,836	2,474	9,310
(Pérdida) ganancia actuarial		599	1,069	1,668
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		-	(13,353)	(13,353)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		213,197	77,901	291,098
Costos por servicios actuales		48,982	17,691	66,673
Costo financiero		8,536	3,081	11,617
(Pérdida) ganancia actuarial		9,084	(2,473)	6,611
(Pérdida) ganancia actuarial reconocida por ajustes y experiencia		99,262	47,802	147,064
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(42,431)		(42,431)
Beneficios pagados			(23,182)	(23,182)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US\$	336,630	120,820	457,450

Según se indica en el Código del Trabajo de la República del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2018	2017
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menores a 25 años	US\$	211,091	118,276
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		125,539	94,921
	US\$	<u>336,630</u>	<u>213,197</u>

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

		31 de diciembre de 2018	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(20,535)	(5,169)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		22,239	5,584
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		22,751	5,882
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		<u>(21,170)</u>	<u>-5,439</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados de situación financiera son los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de rotación (promedio)	16.67%	15.93%
Vida laboral promedio remanente	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los importes reportados.

Gasto del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto del gasto de personal, incluidos en los rubros del costo de ventas, gastos de administración y generales, y gastos de distribución y ventas en el estado de resultados y otros resultados integrales por el año terminado es como sigue:

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2018	2017
Sueldos y salarios	US\$	328,181	358,770
Beneficios sociales		195,682	213,930
Otros beneficios sociales		224,229	268,851
Liquidaciones de haberes		62,449	54,029
Participación de los trabajadores en las utilidades		217,630	266,233
Jubilación patronal y desahucio		66,673	66,456
	US\$	<u>1,094,844</u>	<u>1,218,070</u>

(15) PatrimonioCapital Acciones:

Al 31 de diciembre del 2018, los accionistas de la Compañía son:

	Nacionalidad	%	US\$
Coveris Supraplast Holding Limited	Inglaterra	99.98%	1,476,716
Transcontinental Inc	Canada	0.02%	284
		<u>100.00%</u>	<u>1,477,000</u>

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$0.04 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Acciones suscritas y pagadas	<u>36,925,000</u>	<u>36,925,000</u>

El 28 de marzo de 2018 se realizó un contrato de compra y venta de acciones en la cual se transfiere las acciones de Coveris S.A. Luxemburgo de 7,100 acciones por US\$284 a Coveris Intermediate Holdings S.A.R.L.; y ésta su vez, el 3 de abril de 2018, transfiere sus acciones a Coveris Holdings S.A.; posteriormente el 2 de agosto de 2018 las acciones son transferidas a Transcontinental Inc.

El capital, suscrito y pagado de la Compañía comprende US\$36,925,000 acciones ordinarias, normativas y liberadas a valor nominal US\$0.04 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, se apropien de la utilidad neta anual un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(Continúa)

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC/ICL-CPA/RS.G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" que se registraron en el patrimonio, en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's, separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

Otros Resultados Integrales

Remediación de Pérdidas y Ganancias Actuariales

Las pérdidas y ganancias actuariales son cambios en el valor presente de la obligación por beneficios diferidos procedente de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan) y los efectos de los cambios en las suposiciones actuariales.

Dividendos

La distribución de dividendos se reduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía. En 2018, la Compañía no pagó dividendos.

(16) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

(a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus

(Continúa)

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Notas		2018	2017
Corriente:				
Efectivo en caja y bancos	7	US\$	1,283,832	368,743
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8		4,219,792	4,353,932
		US\$	5,503,624	4,722,675

i. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 7 clientes registran individualmente el 3% o más de las ventas netas de la Compañía y representan en agregado el 40% en el 2018 (39% en el 2017) de las ventas netas. Dichos clientes son Tesalia, Bebidas Arca Continental, Toni, Santa Priscila, La Fabril, Al Ecuador, Quala.

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de cuentas por cobrar comerciales incluye US\$ 1,721,664 a cargo de estos clientes principales.

La Administración ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el importe abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada 6 meses. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado.

(Continúa)

Al monitorar el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como "de alto riesgo" se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a un análisis individual y colectivo de los saldos.

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente fue:

	2018		2017	
	No. de clientes	Importe en US\$	No. de clientes	Importe en US\$
Agroquímicos	32	72,962	36	129,165
Alimentos	80	376,247	84	625,581
Bananero	5	21,839	6	20,177
Bebidas	58	1,196,927	61	839,789
Camaronero	16	603,593	17	443,675
Cuidado Personal	35	102,848	40	234,728
Diversos	33	72,948	41	9,303
Farmacéutico	35	87,114	39	155,708
Floricultor	1	2,824	-	0
Frutas y Hortalizas	6	578	6	5,851
Gubernamental	1	68,774	1	1,112
Higiene y limpieza	20	335,978	21	64,314
Industrial	50	186,456	58	259,414
Lácteos	14	23,631	14	258,845
Licores	18	288,315	19	103,912
Lubricantes	9	69,752	8	586,884
Mayorista	1	5,315	3	43,642
Nutraceutico	4	8,477	3	3,568
Otros	36	54,970	42	84,326
Pesquero	15	115,811	15	128,690
Promocional	5	55,110	32	24,972
	474	3,748,469	546	4,023,636

La Compañía realiza una revisión individual de los clientes con exposiciones de riesgo significativas y utiliza una matriz de estimación para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes con saldos no significativos. Con base en esta revisión la Compañía ha establecido porcentajes de pérdida asociados a tramos de mora con vencidos superiores a 360 días, en cuyas estimaciones se considera además el historial crediticio del cliente, acuerdos y compromisos de pagos, entre otros aspectos.

(Continúa)

Para las estimaciones de las pérdidas crediticias esperadas la Compañía realizó un análisis colectivo de los clientes considerando información razonable y sustentable que será relativa y

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

este disponible, la que incluye análisis cuantitativo y cualitativo, con base a la experiencia histórica de la Compañía y una evaluación crediticia actual y prospectiva. La tasa de pérdida se basa principalmente en la experiencia de las pérdidas crediticias real de los 2 últimos años como resultado de este análisis se determinó que no hay impacto material en la provisión de deterioro que deba ser reconocido en los estados financieros.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales al 31 de diciembre 2018:

		2018	Tasa de pérdidas esperadas	2017	Tasa de pérdidas esperadas
Por vencer	US\$	2,823,633	0%	2,385,321	0%
Vencidas:					
Hasta 30 días		555,677	0%	860,816	0%
De 31 a 60 días		197,484	0%	328,220	0%
De 61 a 90 días		79,945	0%	116,469	0%
Más de 90 días		268,730	10%	333,010	0%
		<u>3,748,469</u>		<u>4,023,636</u>	
Provisión para deterioro		<u>(29,226)</u>		<u>(29,226)</u>	
	US\$	3,719,243		3,994,410	

La Administración de la Compañía considera que las cuentas vencidas son totalmente recuperables en base a que corresponden a clientes recurrentes y a compañías consolidadas y que gozan de gran prestigio en el sector de alimentos y bebidas y sector camaronero. Así también, los saldos vencidos de más de 90 días corresponde principalmente a saldos refinanciados a un cliente del sector de bebidas con el cual se ha suscrito un convenio de pago, el cual a la fecha de presente informe está siendo cumplido.

ii. Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$ 1,283,832 al 31 de diciembre de 2018 (US\$368,743 en 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en bancos es mantenidos principalmente en instituciones financieras que están calificadas entre el rango AA+ y AAA según las agencias calificadoras de riesgo autorizado por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

(Continúa)

(c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 7 días.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre de 2018					
		Vencimientos en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras Cuentas por pagar comerciales y otros cuentas y gastos por pagar	US\$	18,750	18,750	18,750	-	-	-
		2,363,784	2,363,784	2,363,784	4,397	-	-
	US\$	2,382,534	2,382,534	2,378,137	4,397	-	-
		31 de diciembre de 2017					
		Vencimientos en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras Cuentas por pagar comerciales y otros cuentas y gastos por pagar	US\$	67,500	67,500	67,500	-	-	-
		2,311,045	2,311,045	2,311,045	-	-	-
	US\$	2,378,545	2,378,545	2,378,545	-	-	-

(d) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La Compañía generalmente no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional, por consiguiente considera que su exposición al riesgo de moneda no es relevante.

(Continúa)

Riesgo de Tasa de Interés

Los flujos de la caja operativa de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado, considerando que solamente tienen financiamiento a través

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

de emisión de obligaciones, las cuales devengan intereses a una tasa fija, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición ante los riesgos de fluctuación de tasa de interés.

Análisis del Valor Razonable para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		2018	2017
Total pasivos	US\$	2,915,957	2,938,431
Menos efectivo en caja y bancos		(1,283,832)	(368,713)
Deuda neta ajustada	US\$	<u>1,632,125</u>	<u>2,569,688</u>
Total patrimonio	US\$	<u>8,364,806</u>	<u>7,639,478</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>0.20</u>	<u>0.34</u>

Los saldos por cobrar y/o pagar surgen de transacciones comerciales relacionadas con el giro del negocio.

(17) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018	2017
Compra de inventario			
Petrochem Corp.	US\$	<u>1,456,526</u>	<u>471,903</u>
Gastos de administración y ventas			
Coveris Supraplast Holding Limited	US\$	<u>-</u>	<u>12,874</u>

Supraplast S. A.

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América US\$)

Petrochem es proveedor de la Compañía, relacionada a través de accionistas comunes. En los años 2018 y 2017, las compras realizadas a su relacionada representan el 21% de sus compras de inventarios.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales			
Petrochem Corp.	US\$	320,690	136,272
Coveris Supraplast Holding Limited		-	16,387
	US\$	<u>320,690</u>	<u>152,659</u>

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo pendiente de cuentas por pagar comerciales corresponde principalmente a valores pendientes de pago por compra de mercadería.

Los saldos con partes relacionadas no devengan ni generan intereses y se estima, para los saldos por pagar se liquidarán en un plazo de hasta 60 días.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2018 y 2017 las compensaciones recibidas por la gerencia clave y el personal ejecutivo hasta el 2017, por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios y beneficios corrientes y no corrientes US\$	<u>159,149</u>	<u>132,384</u>

(18) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2018	2017
Materias primas y cambios en productos proceso	US\$	9,139,781	8,509,413
Gasto de personal	13	1,094,844	1,435,756
Gasto por honorarios (1)		272,253	235,465
Gasto por impuestos y contribuciones		106,673	124,170
Gasto por depreciación y amortización	9	860,136	875,526
Gasto de arriendo		153,209	163,952
Gasto de transporte		168,007	151,587
Gasto de servicios básicos		75,432	89,854
Gasto por contratación de seguros		41,836	32,969
Gasto por mantenimiento y reparaciones		100,425	85,162
Gastos de viaje		74,635	70,278
Gasto de publicidad y propaganda		58,742	4,977
Otros		574,251	1,341,829
	US\$	12,720,204	13,120,938

(1) Los gastos por honorarios en el 2018 incluye US\$159,149 por servicios de Asesoría Financiera prestados por la Gerencia General.

(19) Información por Segmento

La Compañía reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 "Segmentos de operación". Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente.

Criterios de segmentación: para efectos de gestión, la Compañía está organizada en 6 divisiones operativas, siendo los principales: etiquetas, empaques, círculos y troqueles, codificación, etiquetadoras y rollos. Estos segmentos son la base sobre la cual la Compañía toma decisiones respecto de sus operaciones y asignación de recursos.

Los segmentos operativos son informados de manera coherente con la presentación de informes internos que usa la Administración en el proceso de toma de decisiones y control de gestión, considerándolos desde una perspectiva asociada al tipo de negocio.

A continuación, se presenta únicamente la información por segmentos de las cuentas de resultados, dado que los rubros del estado de situación financiera son administrados y controlados en forma centralizada.

2018	Etiquetas	Empaques	Círculos y troqueles	Codificación	Etiquetadoras	Servicios	Rollos	Total
Ingresos por ventas	10,476,521	2,888,078	403,886	45,098	-	33,172	222,249	13,977,004
Costo de productos vendidos	(7,629,525)	(1,559,932)	(283,384)	(23,495)	-	-	(180,056)	(10,005,822)
Utilidad bruta	2,847,996	1,328,146	120,502	21,603	-	33,172	40,193	3,971,181
Margen bruto	27%	27%	27%	27%	0%	100%	27%	27%
2017	Etiquetas	Empaques	Círculos y troqueles	Codificación	Etiquetadoras	Servicios	Rollos	Total
Ingresos por ventas	10,693,629	2,849,423	548,614	57,304	10,947	-	207,983	14,367,890
Costo de productos vendidos	(7,822,700)	(2,058,821)	(325,932)	(42,847)	(9,210)	-	(154,005)	(10,263,135)
Utilidad bruta	2,870,929	790,602	222,682	14,457	1,737	-	53,978	3,904,751
Margen bruto	27%	28%	29%	23%	52%	0%	26%	27%

(Continúa)

(20) Contratos

Contrato de Arriendo

El 3 de marzo de 2016, la Compañía celebró con Gandulcorp S. A. un contrato de arrendamiento de la propiedad ubicada en el km. 16 de la vía a Daule en el Parque Industrial Ecuatoriano bloque 60 lote 24 de la ciudad de Guayaquil que incluye inmuebles y otras mejoras por un periodo de 5 años a partir de la firma del contrato (con opción a renovación por tres periodos consecutivos de 5 años) es cual es utilizada para la para producción y oficinas administrativas. El canon anual pactado fue de US\$272,160 más impuestos, el cual será ajustado anualmente basado en el Índice de Precios del Consumidor de los Estados Unidos. El gasto de arriendo por los años 2018 y 2017 son como siguen US\$282,738 (US\$276,923 año 2017), la Compañía registra la porción del arrendamiento utilizado para la producción en el costo del producto.

(21) Corrección de Errores

En el 2018 la compañía ha procedido a corregir los errores en saldos de cuenta de los estados financieros del 2017. A continuación, se detallan los saldos de las cuentas del estado de situación financiera y el estado de resultados y otros resultados integrales afectadas por la corrección de errores, tal como fueron previamente informados:

Supraplast S. A.

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos	Notas	Previamente Informado	Efecto de cambio corrección de errores	2017 reestablecido
Activos corrientes:				
Efectivo en caja y bancos	US\$	368,713	-	368,713
Cuentas por cobrar comerciales, neto		5,994,410	-	5,994,410
Otras cuentas por cobrar		148,610	210,912 a)	359,522
Inventarios		2,200,429	(164,000) c)	2,036,429
Total activos corrientes		8,712,162	46,912	8,759,104
Activos no corrientes:				
Propiedad, muebles y equipos, neto		3,828,250	-	3,828,250
Activos intangibles, neto		7,546	-	7,546
Otros activos		29,920	-	29,920
Total activos no corrientes		3,865,716	-	3,865,716
Total activos	US\$	10,577,808	46,912	10,624,820
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos corrientes:				
Obligaciones financieras	US\$	67,500	-	67,500
Cuentas por pagar comerciales		1,368,296	-	1,368,296
Impuesto a la renta por pagar		211,265	63,165 b)	274,430
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		936,713	7,098	943,811
Total pasivos corrientes		2,615,774	70,201	2,685,975
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones financieras		18,750	-	18,750
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		291,098	-	291,098
Impuesto diferido pasivo		12,808	-	12,808
Total pasivos no corrientes		322,656	-	322,656
Total pasivos		2,938,430	70,201	3,008,631
Patrimonio:				
Capital acciones		1,477,000	-	1,477,000
Aporte para futuras capitalizaciones		3,612,571	-	3,612,571
Reserva legal		448,093	-	448,093
Reserva de capital		3,222	-	3,222
Resultados acumulados por aplicación de NIIF		(41,367)	-	(41,367)
Resultados acumulados		2,136,969	(23,289)	2,113,680
Total patrimonio		7,639,478	(23,289)	7,616,189
Total pasivos y patrimonio	US\$	10,577,908	46,912	10,624,820

Nota a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	Previamente informado	Efecto de cambio corrección de errores	2017 reestablecido
Ventas netas	US\$	14,380,591	-	14,380,591
Costo de los ventas		(10,524,617)	210,912 a)	(10,293,135)
Utilidad bruta		3,855,974	210,912	4,067,486
Otros ingresos		281,050	-	281,050
Gastos de administración y ventas		(2,656,797)	(171,038) c)	(2,827,835)
		(2,375,747)	(171,038)	(2,546,785)
Utilidad en operaciones		1,500,227	39,876	1,540,703
Costos financieros		(32,046)	-	(32,046)
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,468,781	39,876	1,508,657
Impuesto a la renta		(350,103)	(83,165) b)	(433,268)
Utilidad neta		1,078,678	(23,289)	1,055,389
Otros resultados integrales:				
Pérdidas que no se reclasifican posteriormente a resultados del periodo - ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		470	-	470
Otros resultados integrales		470	-	470
Utilidad neta y otros resultados integrales	US\$	1,079,148	(23,289)	1,055,859

- a) La Compañía consideró el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) por compra de inventario durante el 2017 como costos operacionales de acuerdo a su partida arancelaria detalladas en el listado el comité de política tributaria esto es crédito tributario de US\$210,912 y por tanto fue registrado como cuenta por cobrar crédito tributario (véase nota 8).
- b) En base al ajuste anterior el mismo que se incrementó en US\$63,165 al 31 de diciembre de 2018 se reliquidó y corrigió el valor a pagar del impuesto a la renta de 2017.
- c) En el 2018 la Compañía identificó baja de inventarios por USD\$164,000 que fueron ajustados contra resultados del 2017.

La Compañía ha decidido no reexpresar las cifras al 31 de diciembre de 2016 en vista de que los errores identificados no tienen efecto alguno sobre dichos estados financieros.

(22) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los hechos posteriores hasta el 10 de abril de 2019 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 10 de abril de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.