

NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS

EJERCICIO 2017

EXPOPLAST S.A.

EXPOPLAST S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Expoplast S.A. (en adelante "Expoplast" o "la Compañía") fue constituida en Ecuador en noviembre y entró en operaciones en diciembre del 2017 una vez recibida la aprobación por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 22 de noviembre del 2017. Sus principales actividades económicas son la producción y venta de productos plásticos.

Mediante Resolución No SCVS-INC-DNASD-SAS-2017-00022926 se aprueba la escisión de Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A y la creación por efecto de la escisión de Expoplast S.A. con domicilio en la ciudad de Guayaquil y con un capital de US\$4 millones. Los montos escindidos con base a los estados financieros al 30 de noviembre del 2017 para la creación de Expoplast S.A. fueron los siguientes:

ACTIVO		PASIVO	
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,813	Cuentas por pagar a proveedores	3,484
Cuentas por cobrar a clientes	2,437	Otras cuentas por pagar	2,886
Otras cuentas por cobrar	2	Beneficios a empleados	96
Cuentas por cobrar a empleados	3	Impuestos por pagar	74
Provisión cuentas incobrables	(133)	Total pasivos corrientes	6,540
Inventarios	4,647	Prestamos y obligaciones financieras	5,500
Gastos pagados por anticipado	44	Beneficios a empleados	632
Total activos corrientes	8,813	Total pasivos no corrientes	6,132
		Total pasivos	12,672
		PATRIMONIO	
Cuentas por cobrar	1	Capital social	4,000
Propiedades, planta y equipos	8,194	Reservas	336
Total activos no corrientes	8,195	Total patrimonio	4,336
Total activos	17,008	Total pasivos y patrimonio	17,008

La Compañía forma parte del "Grupo Favorita Fruit Co. Ltd.", con sede en las Islas Vírgenes Británicas y que, en adición a Expoplast, está integrado principalmente por las siguientes empresas:

- Scylla Limited Partnership
- Favorita Limited Partnership
- Caribex Limited Partnership
- Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A.
- Reylacteos S.A.
- Fertisa Fertilizantes, Terminales y Servicios S. A.
- Aerovic C. A.

EXPOPLAST S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- Carvigo S. A. Carvigosa
- Logic Intertrade Corp.
- Lecompany Ltd.
- Favorita Trading Co. Ltd.
- Ecuador Shipping Co. Ltd.
- Vercorp Ltd.
- Private Suppliers International Corp.
- Moderate Capital Inc. Ltd.

Situación económica del país -

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada durante el año 2017 no originó efectos significativos sobre sus operaciones.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

EXPOPLAST S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de Expoplast S.A. se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por las propiedades, plantas y equipos y que son medidos a su valor razonable, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

La Compañía no presenta estados financieros comparativos debido a que fue constituida el 1 de diciembre del 2017.

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

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9 (instrumentos financieros), que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

EXPOPLAST S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Sin embargo, en relación a la NIIF 9, 15 y 16 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 15: las transacciones no son complejas y comprenden la venta de fundas plásticas para alimentos, existe una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos; por lo tanto, no se esperan efectos significativos en la aplicación de esta norma.
- ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes las cuales se liquidan hasta 90 días; las pérdidas por deterioro no presentan un comportamiento histórico, por tratarse de una compañía que recién inicia sus operaciones.
- iii) NIIF 16: La Administración está llevando a cabo el análisis de los efectos de esta norma que entrará en vigencia en enero de 2019.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de alta liquidez con vencimientos originados de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se

EXPOPLAST S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas y cuentas por cobrar a empleados. 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 de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas y cuentas por pagar a proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas de productos realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues no generan intereses y se recuperan hasta en 30 días) menos la provisión por deterioro.

EXPOPLAST S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por ventas realizadas pendientes de cobro que se registran a su valor nominal pues no generan intereses ya que son exigibles hasta un plazo máximo de 1 año.
 - (iii) Cuentas por cobrar a empleados: Corresponde principalmente a préstamos y anticipos concedidos a los empleados de la Compañía, que se registran a su valor nominal más intereses anuales del 8.7%. Los ingresos por intereses se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro de "Gastos financieros, netos".
- b) Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Préstamos y obligaciones financieras: Incluyen principalmente préstamos con instituciones financieras. Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los gastos por intereses se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos".
 - (ii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 120 días.
 - (iii) Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas: Corresponden principalmente a saldos comerciales pues son obligaciones de pago por compras de bienes y servicios y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta en 360 días.

2.4.3. Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, que se presentan en el estado de situación financiera, netas de Cuentas por cobrar a clientes.

EXPOPLAST S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.4.4. Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Impuestos por recuperar

Representan los impuestos pagados por la Compañía a la autoridad fiscal por impuesto al valor agregado en adquisiciones de bienes y servicios, impuesto a la salida de divisas y retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado efectuadas por clientes. Estos impuestos serán compensados en futuras liquidaciones de estos impuestos o recuperados en reclamaciones presentadas a la administración tributaria.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

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

2.7 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipos (provenientes de la escisión – Ver Nota 1) son registrados inicialmente al costo. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Posterior a su reconocimiento inicial, los terrenos, edificios, instalaciones, maquinarias y equipos son medidos a sus valores revaluados, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. En este sentido el valor revalorizado, corresponde al valor razonable de estos bienes, determinado en función de tasaciones periódicas efectuadas por especialistas independientes externos,

EXPOPLAST S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

por lo menos cada tres años. El valor razonable de los activos se determina bajo los lineamientos del nivel 2. Durante el año 2017 no hubo transferencia entre los niveles 1, 2 y 3.

Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en Otros resultados integrales neto del correspondiente impuesto diferido (cuando sea aplicable) y se acumula en el Patrimonio en la cuenta "Superávit por revaluación" excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en "Superávit por revaluación" de los activos relacionados con una revaluación anterior.

El saldo de revaluación de activos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja de la propiedad, planta y equipo.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación del resto de activos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles de estos bienes son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	10 - 20
Edificios	20 - 60
Maquinarias y equipos	10 - 30
Equipo de computación	3 - 5
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5 - 15
Herramientas y otros equipos	10

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría

EXPOPLAST S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos).

2.9 Costos financieros

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 todos los proyectos iniciados en propiedades, plantas y equipos se liquidaron en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos financieros.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

EXPOPLAST S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

b) Impuesto a la renta diferido

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

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no ha identificado diferencia entre las bases contables y tributarias que generan un impuesto a la renta diferido.

2.11 Beneficios a empleados

a) Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de productos vendidos y gastos de administración y ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b) No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):

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

EXPOPLAST S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.10% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia, cambios en los supuestos actuariales y efectos de reducciones y liquidación anticipadas se cargan a otros resultados integrales.

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

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Distribución de dividendos

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

2.14 Superávit por revaluación

Corresponde al efecto de la revaluación de los terrenos, edificios, instalaciones, maquinarias y equipos (provenientes de la escisión – Ver Nota 1). De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo sería transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo.

EXPOPLAST S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.15 Reconocimiento de ingresos

Comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (productos plásticos) en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, 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 transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos. El ingreso se reconoce cuando los productos son entregados en los establecimientos del cliente y este ha aceptado los productos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del periodo y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedades, plantas y equipos: La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año y su valor razonable es determinado por expertos independientes cada 3 años.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos, en función de lo indicado en la Nota 2.10 b), evaluando su aplicabilidad al final de cada año.

EXPOPLAST S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros -

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

La Administración 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 de la Compañía.

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 actividades.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo, así como también revisa que el marco sea apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(a) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo y cuentas por cobrar a clientes.

i) Cuentas por cobrar a clientes

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración de la Compañía considera que el riesgo crediticio en cuentas por cobrar a clientes se encuentra mitigado al establecer una política 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 en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan periódicamente. Los clientes que no cumplen con los

EXPOPLAST S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

ii) Efectivo y equivalentes a efectivo e instrumentos financieros

La Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuentan con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con calificación mínima de riesgo de "AAA".

(b) *Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez es el que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez comprende contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de incertidumbre, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Vicepresidencia Financiera Corporativa ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia General pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, así como monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son flujos de efectivo contractuales no descontados:

<u>2017</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Préstamos y obligaciones financieras	1,579	3,161	1,581
Cuentas por pagar a proveedores	2,860	-	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	2,645	-	-
	<u>7,084</u>	<u>3,161</u>	<u>1,581</u>

(c) *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

EXPOPLAST S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía, en lo posible, no efectúa transacciones denominadas en monedas diferentes al dólar estadounidense, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

ii) Riesgo de tasa de interés

La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés fijas y variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación entre los préstamos a tasa fija y tasa variable, efectuando un análisis de sensibilidad, en base a la exposición de los tipos de interés, mediante el cual determinó que si al 31 de diciembre del 2017 las tasas de interés variables hubieran aumentado o disminuido en 0.29% y todas las variables se hubieran mantenido constantes, el gasto de interés aumentaría o disminuiría en aproximadamente US\$1.3. Adicionalmente la tasa promedio ponderada pasiva de la Compañía es 6.75% la cual se aproxima a la del mercado.

4.2 Administración del riesgo de capital -

El objetivo de la administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como son: la rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a los productos y a la tecnología y lograr la permanencia en el tiempo.

Al mantener una estrategia clara hacia estas metas, se salvaguarda la capacidad de la empresa como un negocio en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas quienes realizan reinversiones de las utilidades en forma constante desde el inicio de la operación de la compañía y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "Préstamos y obligaciones financieras corrientes y no corrientes", cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

EXPOPLAST S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre del 2017 fue el siguiente:

	<u>2017</u>
Préstamos y obligaciones financieras	5,518
Cuentas por pagar a proveedores	2,770
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	2,519
	<u>10,807</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(955)
Deuda neta	<u>9,852</u>
Total patrimonio neto	4,245
Capital total	<u>14,097</u>
Ratio de apalancamiento	70%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros:

	<u>2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalente de efectivo	955	-
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	1,843	-
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	538	-
Cuentas por cobrar a empleados	1	-
Otras cuentas por cobrar	14	-
	<u>2,396</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	3,351	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Préstamos y obligaciones financieras	1,258	4,260
Cuentas por pagar a proveedores	2,770	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	2,519	-
Total pasivos financieros	6,547	4,260

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y debido a que los préstamos y obligaciones financieras devengan intereses utilizando tasas de mercado. En relación a las cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas, estas también devengan intereses similares a las tasas de mercado.

EXPOPLAST S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)****6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

2017

	Costo de productos vendidos	Gastos de administración y ventas	Total
Consumo de inventarios	737	-	737
Remuneraciones y beneficios sociales	123	55	178
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 13)	-	2	2
Depreciación (Nota 10)	41	1	42
Amortización	7	4	11
Transporte	-	23	23
Mantenimiento y reparaciones	42	3	45
Otros menores	148	19	167
	<u>1,098</u>	<u>107</u>	<u>1,205</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>
Caja	1
Bancos (1)	<u>954</u>
	<u>955</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponden a cuentas bancarias mantenidas en el Banco Guayaquil e Internacional.

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2017</u>
Clientes locales	1,996
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes	<u>(153)</u>
	<u>1,843</u>

EXPOPLAST S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre del año:

	<u>2017</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>1,519</u>	<u>76%</u>
<u>Vencidas</u>		
hasta 30 días	-	0%
31 a 60 días	237	12%
61 a 90 días	96	5%
91 a 180 días	144	7%
	<u>477</u>	<u>24%</u>
	<u>1,996</u>	<u>100%</u>

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2017</u>
Saldo inicial (Escisión Ver Nota 1)	(133)
Incrementos	(20)
Saldos al final del año	<u>(153)</u>

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2017</u>
Materiales, insumos y repuestos (1)	1,119
Productos terminados (2)	1,155
Materias primas	1,699
Productos en proceso	499
Importaciones en tránsito	8
Total	<u>4,480</u>

(1) Corresponde a materiales, insumos y repuestos principalmente materiales para la producción por US\$524 y repuestos por US\$497.

(2) Corresponde principalmente a 188,355 kilos de rollos impresos por US\$667 y 6,062 millares de fundas plásticas por US\$332.

Al 31 de diciembre del 2017, existen inventarios entregados en garantía de préstamos y obligaciones financieras de corto y largo plazo, ver Nota 11.

EXPOPLAST S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Los movimientos y saldos de propiedades, plantas y equipos fueron como sigue:

	Terrenos	Instalaciones	Edificios	Maquinarias y equipos	Equipos de computación	Muebles y equipos de oficina	Vehículos	Herramient as y otros equipos	Activos en curso	Total
Valor en libros al 30 de noviembre del 2017	917	371 (364)	1,259 (752)	16,238 (9,678)	170 (160)	110 (107)	56 (48)	4 (4)	182	19,307 (11,113)
Escisión Costo (incluye revaluos)										
Escisión Depreciación										
Valor en libros	917	7	507	6,560	10	3	8	-	182	8,194
Movimientos del 1 de diciembre al 31 de diciembre del 2017										
Adiciones (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	81
Depreciación	-	-	(1)	(40)	-	-	(1)	-	-	(42)
Valor en libros	917	7	506	6,520	10	3	7	-	263	8,233
Al 31 de diciembre del 2017										
Costo	917	371	1,259	16,238	170	110	56	4	263	19,388
Depreciación acumulada	-	(364)	(753)	(9,718)	(160)	(107)	(49)	(4)	-	(11,155)
Valor en libros	917	7	506	6,520	10	3	7	-	263	8,233

(1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde principalmente a US\$75 mil por proyectos de obras y construcción.

Al 31 de diciembre del 2017, existen propiedades, plantas y equipos entregadas en garantías de préstamos y obligaciones financieras de corto y largo plazo, ver Nota 11.

EXPOPLAST S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

11. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Corresponden a préstamos para financiar principalmente capital de trabajo y adiciones de activos y propiedades, plantas y equipos.

Composición:

	<u>Tasa de interés</u> <u>anual</u> <u>2017</u> %	<u>2017</u>
Banco Internacional S.A. (1)	6.75%	5,518
Menos - Porción corriente		(1,258)
Porción no corriente		<u>4,260</u>

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre:

<u>Años</u>	<u>2017</u>
2019	1,326
2020	1,418
2021	1,516
	<u>4,260</u>

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2017</u>
<u>Corriente:</u>	
Proveedores locales (1)	1,001
Proveedores del exterior (2)	1,769
	<u>2,770</u>

- (1) Corresponde principalmente a saldos por pagar a Industrial y Comercial Trilex por US\$131 y Matriflexo por US\$102.
- (2) Corresponde principalmente a saldos por pagar a Braskem S.A. por US\$862, por compras de materia prima.

EXPOPLAST S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

13. IMPUESTOS

a) Situación fiscal -

El periodo 2017, se encuentra abierto a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

b) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15 millones (Anexo e Informe o US\$3 millones solo presentar Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de septiembre de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía considera que se encuentra exento de la presentación del referido informe debido a que los montos de sus operaciones no superan los límites antes descritos.

c) Impuestos por recuperar y pagar

Impuestos por recuperar:

	<u>2017</u>
Retenciones en la IVA (1)	53
Retenciones en la fuente (1)	6
	<hr/>
	59
	<hr/>

Impuestos por pagar:

	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	9
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	14
	<hr/>
	23
	<hr/>

(1) Corresponde al crédito tributario generado por la adquisición de bienes y servicios.

EXPOPLAST S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

d) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2017</u>
Impuesto a la renta	7

e) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre el periodo terminado el 31 de diciembre del 2017:

	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	13
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(2)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	11
<u>Más:</u>	
Gastos no deducibles (1)	<u>21</u>
Base imponible tarifa 22%	<u>32</u>
Impuesto a la renta causado	<u>7</u>
Anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal (2)	<u>-</u>
Gasto de impuesto a la renta	<u>7</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a gastos por depreciación de activos revaluados por US\$15, y gasto por provisión de jubilación patronal de trabajadores con antigüedad menor a 10 años por US\$5 .

(2) La Compañía no estuvo en operaciones el año anterior.

EXPOPLAST S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Participación laboral laboral	Otros beneficios (1)	Total
Escisión	-	96	96
Incrementos	2	21	23
Pagos	-	(9)	(9)
Saldos al final	<u>2</u>	<u>108</u>	<u>110</u>

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

b) No corrientes

Composición:

	<u>2017</u>
Jubilación patronal	634
Desahucio	<u>205</u>
	<u>839</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de las provisiones fueron:

	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.02%
Tasa de incremento salarial	1.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002

EXPOPLAST S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

El movimiento de pasivo por provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Escisión (Ver nota 1)	535	97	632
Costo por servicios corrientes	8	-	8
Pérdidas/(ganancias) actuariales	91	4	96
Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del grupo	-	102	102
Al 31 de diciembre	<u>634</u>	<u>203</u>	<u>838</u>

Los importes reconocidos en los resultados del periodo son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Costo por servicios corrientes	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>8</u>

El importe reconocido en otros resultados integrales es el siguiente:

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Pérdidas/(ganancias) actuariales	<u>91</u>	<u>4</u>	<u>95</u>

EXPOPLAST S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

El análisis de sensibilidad de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado:

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	16	(5)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-2%	-2%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	17	5
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	3%	3%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	17	6
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(16)	(5)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-3%	-3%
Expectativa de vida		
Variación OBD (expectativa de vida + 1 año)	(10)	4
Impacto % en el OBD (expectativa de vida + 1 año)	-2%	2%
Variación OBD (expectativa de vida - 1 año)	10	(4)
Impacto % en el OBD (expectativa de vida - 1 año)	2%	-2%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en la hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 comprende 4 millones de acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2017, los accionistas de la Compañía son:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones %</u>
Scylla Limited Partnership	Nueva Zelanda	99.99%
Cartonera Andina S.A.	Ecuador	0.01%
		<hr/>
		100%

EXPOPLAST S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

Debido a que Scylla Limited Partnership es una empresa domiciliada en Nueva Zelanda, Expoplast S.A. es considerada una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, siempre que haya cumplido con el pago de los impuestos correspondientes.

16. GASTOS FINANCIEROS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>
Gastos financieros	
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	18
Otros	27
Gastos financieros, netos	<u>45</u>

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones mantenidos durante el 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía y administración común:

EXPOPLAST S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

(a) Saldos

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Reybanpac C.A. (1)	Entidad del Grupo	320
Reylacteos S.A. (2)	Entidad del Grupo	198
Fertisa, Fertilizantes, Terminales y Servicios S.A. (3)	Entidad del Grupo	19
Otros menores	Entidad del Grupo	<u>1</u>
		<u>538</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Caribex Ltd. Partnership (4)	Entidad del Grupo	2,519

- (1) Corresponde a saldos por cobro por venta de fundas bananeras.
- (2) Corresponde a saldos por cobro por venta de fundas para lácteos.
- (3) Corresponde a saldos por cobro por venta de fundas para negocio fertilizantes.
- (4) Corresponde a saldos pendientes de pagar originados en las compras de resinas utilizadas como materia prima.

(b) Transacciones -

Durante el 2017 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

	<u>2017</u>
<u>Ingresos:</u>	
Rey Banano del Pacífico Reybanpac C.A.	276
Reylacteos S.A.	177
Fertisa, Fertilizantes, Terminales y Servicios S.A.	18
Otros menores	<u>1</u>
	<u>472</u>
<u>Costo de ventas:</u>	
Rey Banano del Pacífico Reybanpac C.A.	<u>558</u>
	<u>558</u>

EXPOPLAST S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de Abril 2018) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



Ing. Fredy Gaona Ordoñez
Gerente General



Ec. Sergio Aquino
Gerente de Contabilidad