

FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.

Índice del Contenido

Dictamen del Auditor Independiente
Estado de Situación Financiera
Estado de Resultado Integral y Otros Resultados Integrales
Estado de Cambio en el Patrimonio
Estado de Flujo de Efectivo Método Directo
Políticas y Notas a los Estados Financieros

Guayaquil, Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas y Directorio
De **FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.**

Hemos auditado los estados financieros; que comprenden Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo; correspondiente al período contable terminado al 31 de diciembre del 2013 y un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración determino necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

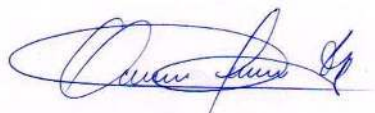
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoria, la cual fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento NIAA y resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos; así como, que planeemos y desempeñemos la auditoria para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoria implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones de los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de **FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.**, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de **FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.**, una auditoria también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos nuestra auditoria contiene evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.**, al 31 de diciembre del 2013, y los resultados integrales por función de operaciones, los cambios en el patrimonio neto y sus flujo de efectivo para el año terminado a esta fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera establecidos y autorizados por la Superintendencia de Compañías.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.**, como sujeto pasivo y agente de Retención y Percepción de Impuestos, por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2013, se emite por separado.



C.P.A. Gastón Córdova R., Gerente
Representante Legal
RNC- No. 6653

JOUVICOR & ASOCIADOS
CIA. LTDA.

JOUVICOR & ASOCIADOS CIA. LTDA.
No. SC-RNAE-861

Guayaquil, Ecuador
Marzo 25, 2014

FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares E.U.A.)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	A US\$	38.826,88	114.429,74
Cuentas y Documentos por Cobrar	C	940.673,18	523.645,76
Inventarios	E	117.200,35	225.070,10
Servicios y Otros Pagos Anticipados	G	74.942,20	18.957,07
Activos por Impuestos Corrientes	H	112.536,80	152.287,61
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.284.179,41	1.034.390,28
Propiedades, Planta y Equipo	K	1.440.006,07	1.398.610,55
Activos no Corrientes	Q	2.165,59	2.165,59
TOTAL DEL ACTIVO	US\$	2.726.351,07	2.435.166,42
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones Bancarias y Financieras	AA US\$	28.654,99	57.556,17
Sobregiros Bancarios	BB	1.999,27	77.351,08
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	713.814,62	188.611,53
Otras Obligaciones	DD	245.218,99	221.154,52
TOTAL PASIVOS CORRIENTE		989.687,87	544.673,30
Pasivos a Largo Plazo	JJ	193.662,40	411.946,52
TOTAL PASIVO	US\$	1.183.350,27	956.619,82
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	LL US\$	157.000,00	157.000,00
Aportes Futura Capitalización		103.140,00	0,00
Reserva Legal		8.900,00	8.900,00
Resultados Acumulados Adopción primera vez NIIF		-18.717,97	-18.717,97
Utilidades Acumuladas		1.313.038,10	1.103.775,13
Utilidad-Perdida del Ejercicio		-20.359,33	227.589,44
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	US\$	1.543.000,80	1.478.546,60
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	US\$	2.726.351,07	2.435.166,42

FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares E.U.A.)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>		
Ingresos Ordinarios	8.178.207,55	8.264.430,87
Otros Ingresos	80.363,47	53.490,87
(-) Descuentos en Ventas	5.264,04	37.489,05
(-) Devolución en Ventas	0,00	22.330,01
TOTAL INGRESOS	US\$ 8.253.306,98	8.258.102,68
<u>COSTOS Y GASTOS</u>		
(-) Costos de Venta	7.351.871,86	7.570.614,33
(-) Gastos de Administración	214.522,02	226.627,55
(-) Gastos de Ventas	109.133,88	121.909,80
(-) Gastos Financieros	15.926,68	20.952,03
TOTAL COSTOS Y GASTOS	US\$ 7.691.454,44	7.940.103,71
<u>GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES</u>		
(+) Otros Ingresos	0,00	41.925,00
(-) Otros Egresos	449.439,54	11.200,96
TOTAL OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	US\$ -449.439,54	30.724,04
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS	US\$ 112.413,00	348.723,01
(-) 15% Participación Trabajadores	16.861,95	52.308,45
(-) 22% Impuesto a la Renta	115.910,38	68.825,12
UTILIDAD-PERDIDA DEL EJERCICIO	US\$ -20.359,33	227.589,44

FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares E.U.A.)

	CAPITAL	FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESULTADO POR ADOPCION NIIF	UTILIDAD ACUMULADA	UTILIDAD- PERDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo a Enero 01, 2013	157.000,00	0,00	8.900,00	-18.717,97	1.103.775,13	227.589,44	1.478.546,60
Aporte Futura Capitalización Accionista		103.140,00					103.140,00
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Utilidad Acumulada					227.589,44	-227.589,44	0,00
Pago de Dividendos período 2004					-18.326,47		-18.326,47
Perdida del Ejercicio al 31 de Diciembre del 2013						-20.359,33	-20.359,33
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	157.000,00	103.140,00	8.900,00	-18.717,97	1.313.038,10	-20.359,33	1.543.000,80
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	157.000,00	0,00	8.900,00	-18.717,97	1.103.775,13	227.589,44	1.478.546,60

NOTA: Según la Ley de Compañías en el Art. 297 en el caso de Sociedades Anónimas. Las compañías de las utilidades liquidas de cada ejercicio se tomara un porcentaje del 10% para este objetivo; con el que se forma un fondo de reserva hasta que este alcance el 50% del Capital Social

FIBRAS NACIONALES FRIBRANAC S.A.
ESTADO DE FUJO DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares E.U.A.)

	2013	2012
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</u>		
Efectivo Recibido de Clientes	7.871.002,02	8.840.562,79
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	-6.994.217,69	-8.282.743,88
TOTAL	876.784,33	557.818,91
 (+) Otros Ingresos	 0,00	 41.925,00
(-) Otros Egresos	-449.439,54	-11.200,96
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE OPERACION	427.344,79	588.542,95
 <u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
(+) Venta de Propiedades, Planta y Equipo	54.520,00	26.760,22
(-) Compra de Propiedades, Planta y Equipo	205.759,91	341.084,74
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE INVERSION	-151.239,91	-314.324,52
 <u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Obligaciones Bancarias	-28.901,18	-25.466,70
Sobregiro Bancario	-75.351,81	16.398,92
Pago de Dividendos	-18.326,47	0,00
Pasivo a Largo Plazo	-229.128,28	-168.992,51
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE FINANCIAMIENTO	-351.707,74	-210.858,13
 DISMINUCION (AUMENTO) NETO DEL EFECTIVO	-75.602,86	63.360,30
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	114.429,74	51.069,44
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	38.826,88	114.429,74

Contenido

1.	Identificación de la entidad y actividad económica.....	1
2.	Declaración sobre el cumplimiento de las NIIF	1
2.1	Bases de la transición a las NIIF.....	1
3.	Políticas contables	1
3.1	Base para la preparación de los Estados Financieros	2
3.2	Activos Financieros	2
3.3	Cuentas y Documentos por cobrar.....	3
3.4	Impuesto a la Renta y Participaciones	5
3.5	Propiedades, Planta y Equipo.	6
3.6	Inventarios	7
3.7	Pasivos Financieros.....	7
3.8	Reconocimiento de Depreciación, Amortización y Deterioro de Propiedades, Planta y Equipo y Activo Intangibles	9
3.9	Beneficios a los Empleados	10
3.10	Provisiones	10
A)	Efectivo y Equivalentes al Efectivo.....	11
C)	Cuentas y Documentos por Cobrar.....	11
E)	Inventarios	13
G)	Servicios y Otros Pagos Anticipados.....	13
H)	Activos por Impuestos Corrientes	13
K)	Propiedades, Planta y Equipo.....	14
Q)	Otros Activos no Corrientes	15
AA)	Obligaciones con Instituciones Financieras	15
BB)	Sobregiros Bancarios	15
CC)	Cuentas y Documentos Por Pagar.....	16
DD)	Otras Obligaciones	17
JJ)	Pasivos a Largo Plazo	19
LL)	Capital Social	20
	Reserva Legal	20
	Hechos Subsecuentes.....	20

1. Identificación de la entidad y actividad económica

ENTORNO ECONOMICO, IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA COMPAÑIA.

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, como Sociedad Anónima bajo la denominación de **FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.** el 17 de febrero de 2000 e inscrita en el Registro Mercantil número 4.609 del 21 de marzo de 2000 bajo número de repertorio 5.908 fojas 16.066 a 16.072 Según resolución No. 00-G-IJ-0001250 de la Superintendencia de Compañía fecha 13 de marzo del 2000

OBJETO DE LA COMPAÑIA, tiene como actividad principal la industrialización del reciclaje de productos tales como papel, vidrio, cartón, madera, plástico, metales, chatarra, batería; la producción agrícola en general; importar, exportación, compra y venta de productos plásticos, maquinaria industrial, ropa, fibras, tejidos, equipos de imprenta; en general podrá realizar toda clase de actos y contratos civiles y mercantiles permitidos por la ley y relacionados con su objeto social.

AUMENTO CAPITAL SOCIAL, La compañía el 9 de mayo de 2012 procede mediante escritura pública de aumento de capital y reforma del estatuto, por US\$ 139.200,00 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, ordinarias y normativas de US\$ 1.00 cada una la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil número 18.003 el 10 de septiembre del 2012 con el número de repertorio 50.096 fojas 105.888 a 105.906.- Según resolución No. SC-IJ-DJC-G-12-0005076 de la Superintendencia de Compañía fecha 31 de agosto del 2012; capital aportado por los accionistas que está íntegramente suscrito y pagado.

CAPITAL SOCIAL, La compañía al 31 de Diciembre del 2013, presenta un capital suscrito y pagado de US\$ 157.000,00 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, dividido en ciento cincuenta y siete mil acciones ordinarias y normativas de US\$ 1.00 cada una este es aportado por los accionistas.

2. Declaración sobre el cumplimiento de las NIIF

La compañía en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañía en Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales Financieras (NIIF), con un periodo de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2012, en concordancia con lo estipulado en el Artículo primero de la citada resolución

2.1 Bases de la transición a las NIIF

Los presentes estados financieros de la compañía corresponden al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2013 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La compañía ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados Financieros.

3. Políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas

han sido diseñadas en función de las NIIF vigente al 31 de diciembre del 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan en estos estados financieros.

3.1 Base para la preparación de los Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al periodo terminado el 31 de diciembre del 2013 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard board (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, anteriormente los Estados Financieros se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

3.2 Activos Financieros

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Reconocimiento inicial y medición posterior.

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable como cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de un reconociendo inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de los activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en que la compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la compañía incluyen efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y documentos por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación.

Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambio en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según las define la NIC 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 de acuerdo a sus políticas contables internas, con respecto a sus relacionadas.

Los activos financieros se clasifican de las siguientes formas:

- Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados
Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.
- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento
Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.
- Activos financieros disponibles para la venta
Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.

3.3 Cuentas y Documentos por cobrar

Las partidas por cobrar corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por ventas de productos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y banco, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionados y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranzas dudosas cuando es aplicable.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos costos son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta

cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como el valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada en el estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminadas de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado de activo y/o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta del 2013 y 2012

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;

Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivos sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherente a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control de mismo.

Cuando la compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivos de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continua reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la compañía también reconoce el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la compañía sería requerida a devolver.

3.4 Impuesto a la Renta y Participaciones

El impuesto a las ganancias se determina usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno hasta la fecha de cierre de estado de situación financiera

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros

Los activos por impuesto diferido se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Los pasivos por impuesto diferido son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en periodos futuros, relacionados con diferencias temporarias imponibles.

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo y si el valor de impuestos no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.

<u>Conciliación Tributaria</u>	2013
Utilidad del Ejercicio antes de Participación	US\$ 112.413,00
(-) 15% Participación Trabajadores	16.861,95
Base Imponible	95.551,05
(+) Gastos no Deducibles	(*) 454.603,20
(-) Dedución Trabajadores con Discapacidad	23.288,90
Utilidad Gravable	US\$ 526.865,35
(-) 22% Impuesto a la Renta Causado	115.910,38
(-) Anticipos determinado periodo corriente	59.405,49
Impuesto a la Renta Causado	US\$ 56.504,89
(+) Anticipo Impuesto a la Renta pendiente pago	59.405,49
(-) Retenciones en la Fuente	81.434,71
Impuesto a Pagar	US\$ 34.475,67

(*) Valor por concepto de gastos pagados con comprobantes de venta que no reúnen los requisitos tributarios, comisiones, los mismos que no sustentan costos y gastos; como lo establece la normativa tributaria (L.O.R.T.I)

3.5 Propiedades, Planta y Equipo.

Los elementos de la propiedad, planta y quipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra (factura emitida por proveedor).

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedad, planta y equipo son rebajados por su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada a la fecha de cierre de cada periodo contable.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de representación, conservación y mantenimientos menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

En el caso que la compañía enajene alguna propiedad, planta y equipo, la utilidad o perdida resultante de la enajenación se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del periodo.

La propiedad, planta y equipo se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y la estimación por desvalorización de activos de larga duración, de ser el caso. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en los que puedan estar asentados sobre los mismos y se entienden que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la maquinaria y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación incluida la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta y, en el caso de activos calificados, el costo de financiamiento. El precio de compra o de costo de construcción es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

A la fecha de cierre o siempre que haya indicios de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparara el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surge como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono al estado de resultados integrales según corresponda.

	Años
Edificios	20 años
Maquinarias y equipos	10 años
Instalaciones	10 años
Muebles, equipos y enseres	10 años
Equipo de computo	3 años
Vehículos	5 años

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes, como sigue:

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son derivados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y de las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipo.

Una partida el rubro e propiedad, planta y equipo y cualquier parte significativa, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta, cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta de activo y su importe en libros) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

3.6 Inventarios

Los activos intangibles se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden por su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

Los inventarios son valorizados al costo, o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso normal de la operación, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. Los costos de los inventarios se asignan al costo de adquisición usando el método promedio.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

3.7 Pasivos Financieros

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonables con cambios en resultados o préstamos en cuentas por pagar, según sea pertinente. La compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles

Los pasivos financieros de la compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras, cuentas por pagar relacionadas, y obligaciones financieras.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la compañía tenga derechos irrevocables para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. Tal como se detallan a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en reacciones de cobertura según la define la NIC 39. Los derivados implícitos también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultado integral.

Al momento de su reconocimiento inicial, la compañía no clasifico ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados año 31 de diciembre del 2013 y 2012

Prestamos que devengan intereses

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones de costo que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferente, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo origina y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros reconocen en el estado de resultados integrales.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presentan en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en el mercado de activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costo de transacción.

En caso de Instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado reciente, a referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de fondo ajustado u otros modelos de valuación.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre del 2013 y 2012

3.8 Reconocimiento de Depreciación, Amortización y Deterioro de Propiedades, Planta y Equipo y Activo Intangibles

La depreciación de la propiedad, planta y equipo y amortización acumulada de activos intangibles es calculada bajo el método de lineal, mediante la distribución del costo de adquisición menos su valor residual estimado para los años de vida útil estimada para cada uno de los elementos, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil Estimada
Edificios	20 años
Maquinarias y equipos	10 años
Instalaciones	10 años
Muebles, equipos y enseres	10 años
Equipo de computo	3 años
Vehículos	5 años

Los años de vida útil estimada corresponden al tiempo durante el cual se mantienen los bienes en la compañía

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Los activos sujetos a depreciación se someten a test de deterioro y en el caso que algún factor interno o externo muestre una posible pérdida de valor se procede a determinar si existe o no un exceso entre el importe en libros de la unidad generadora de efectivo sobre el importe recuperable, en el caso que exista dicho exceso este valor es registrado en el estado de resultados integrales como un gasto del periodo en el cual fue determinado.

El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las perdidas por deterioro de valor, los activos sea agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivos identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos que hubieran sufrido una perdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiera producido reversiones de la perdida.

Los activos que tienen vida útil indefinida (terreno) no están sujetos a depreciación y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor.

La compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido el valor y es reducido a ese importe recuperable.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la gerencia de la compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indique que el valor neto registrado de la propiedad, planta u equipo y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

3.9 Beneficios a los Empleados

Como beneficios a largo plazo se consideran los beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasa de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el periodo que se incurren.

La provisión para jubilación patronal se calcula para el total de empleados, sin embargo, las normas tributarias aceptan como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de cada ejercicio económico únicamente al incremento o decremento de la provisión de empleados con 10 o más años de servicios consecutivos

3.10 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuesto que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultado integral.

FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares E.U.A.)

A) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

La composición del efectivo y equivalentes al efectivo es la siguiente:

	2013	2012
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EEFFECTIVO		
<u>Bancos</u>		
Produbanco JTM Cta.Cte. 02-01300769-2	6.615,15	102.196,68
Produbanco JTM Cta.Cte. 02013-00053-1	5.118,76	0,00
Austro Cta. Ahorro 9217347	22.092,97	8.616,46
Austro Cta.Cte. 9924310	0,00	3.616,60
US\$	33.826,88	114.429,74
<u>Transferencias</u>	(*) 5.000,00	0,00
US\$	38.826,88	114.429,74

(*) Nota: Corresponde al valor del cheque No. 50473 del Banco Produbanco JTM Cta. Cte. 02-013007692 que la compañía efectuó y transfirió al cierre del ejercicio contable, a la cuenta del Banco del Austro Cta. Cte. 9924310 Según comprobante de egreso 35988

C) Cuentas y Documentos por Cobrar

La composición de activos financieros es la siguiente:

	2013	2012
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR		
Clientes (1)	629.549,22	262.995,83
Préstamos a Empleados	4.225,00	2.572,92
Cuentas por Cobrar Relacionadas (2)	92.056,72	76.305,15
Cuentas por Cobrar Diversas (3)	158.313,35	106.777,77
Cuentas Varias por Cobrar (4)	56.528,89	74.994,09
US\$	940.673,18	523.645,76

Nota: La compañía al cierre del ejercicio económico 2013; no presenta ventas a crédito, por lo que no efectuó la Provisión Cuentas Incobrables debido a que su porcentaje de crédito e incobrabilidad es mínimo; considerando que la empresa tiene como política la venta al contado.

(1) Clientes

Intercia S.A.	0,00	53.568,73
Productos Familiares Sancela del Ecuador S.A.	31.617,81	0,00
Cartones Nacionales S.A. Cartopel	2.133,79	15.172,07
Favalle Cía. Ltda.	36.344,52	40.479,45
Mora Valarezo Pedro	5.089,16	0,00
Acería Del Ecuador C.A. Adelca	10.630,77	0,00
Caiche Moreno Patricia	0,00	2.146,14
Rodríguez Pallo Ángel	0,00	0,00
Recolectores Chatarreros S.A. RCSA	2.477,36	4.103,21
Asuncorp S.A.	0,00	0,00
Papeles Nacionales del Ecuador S.A.	0,00	0,00
Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. Inpaecsa	272.828,44	46.535,47
Delgado Veliz Eliana	11.100,00	22.800,00
Ponce Nonura Edgar	3.500,00	0,00
Holguín Caicedo Fernando	12.900,00	0,00
Lucas Barreto Mario	16.672,94	0,00
Repapers Reciclaje Del Ecuador S.A.	202.888,79	0,00
Preciado Preciado Piter	18.500,00	0,00
Vera Mosquera Juan	0,00	3.850,00
Sangay Guamán Segundo	1.216,91	3.502,09
Superpapelcorp S.A.	0,00	68.425,62
Clientes con saldos menores a US\$ 1,000,00	1.648,73	2.413,05
US\$	629.549,22	262.995,83

(2) Cuentas por Cobrar Relacionadas

Reciclajes Internacionales Recynter S.A.	66.720,18	30.907,21
Inmobiliaria Bravo Vera Inbrave S.A.	0,00	2.325,02
Recicladora de Plásticos Reciplasticos S.A.	8.285,29	15.083,54
Reciclajes y Procesos Ecológicos S.A.	3.268,21	21.043,27
Procesadora de Plásticos Proceplas S.A.	13.783,04	6.946,11
US\$	92.056,72	76.305,15

(3) Cuentas por Cobrar Diversas

Cuentas por Liquidar	1.529,95	15.502,79
Panamericana del Ecuador S.A.	0,00	3.537,97
Alimentación Nomina	0,00	7,00
Revocatoria Cheque Produbanco	1.084,25	3.831,62
Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. Inpaecsa	70.000,00	0,00
Devolución Impuesto Botellas Redimibles SRI.	85.699,15	83.898,39
US\$	158.313,35	106.777,77

(4) Cuentas Varias por Cobrar

Fondos compras empleados	28.486,03	40.513,43
Fondo de compra proveedores	26.192,86	32.970,66
Prestamos proveedores	1.850,00	1.510,00
US\$	56.528,89	74.994,09

E) Inventarios

La composición de inventarios es la siguiente:

	2013	2012
INVENTARIOS		
Materia Prima	89.723,22	204.213,03
Repuestos, Suministros y Materiales	27.477,13	20.857,07
US\$	117.200,35	225.070,10

G) Servicios y Otros Pagos Anticipados

La composición de servicios y otros pagos anticipados es la siguiente:

	2013	2012
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		
Anticipos Proveedores	(1) 69.351,40	13.144,19
Panamericana del Ecuador S.A.	(a) 5.401,01	5.620,31
Compañía Nacional de Seguros S.A.	(b) 189,79	192,57
US\$	74.942,20	18.957,07

(a) Nota: La compañía mantiene diferentes pólizas con la Compañía Panamericana del Ecuador S.A., por la cobertura de seguro de incendio y líneas aliadas, vehículos, Transporte de dinero, Equipo y maquinaria de contratistas, Rotura de maquinaria, Equipo electrónico y robo al cierre del ejercicio contable. pólizas con vencimiento 29 de marzo del 2014

(b) Nota: Saldo que corresponde a la póliza CC-10550; Cumplimiento de contrato que mantiene con la Compañía Nacional de Seguros S.A. "La unión", por la cobertura de seguro al cierre del ejercicio contable. 4 Oct 14

(1) Anticipo Proveedores

Anticipo proveedores materia prima	780,74	1.887,31
Anticipo proveedores M.P. fin de mes	6.840,45	10.283,63
Anticipo proveedores bienes y servicios	61.730,21	973,25
US\$	69.351,40	13.144,19

H) Activos por Impuestos Corrientes

La composición de activos por impuestos corrientes es la siguiente:

	2013	2012
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Retenciones en la Fuente	(1) 112.536,80	99.927,31
Crédito Tributario I.V.A.	0,00	52.360,30
US\$	112.536,80	152.287,61

(1) Retenciones en la Fuente

Retenciones fuente clientes	(a)	81.434,71	82.926,30
Retenciones fuente período anteriores		31.102,09	17.000,91
	US\$	112.536,80	99.927,21

(a) Saldo que corresponde a la Retención en la Fuente del periodo, valor considerado como crédito para el pago del impuesto a la renta del presente ejercicio económico; corresponde a la retención por otras rentas no operativas (Ver Conciliación Tributaria)

K) Propiedades, Planta y Equipo

La composición de propiedad, planta y equipos es la siguiente:

FIBRAS NACIONALES FIBRANAC S.A.
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
(Expresado en dólares E.U.A.)

<u>COSTO</u>		Saldo al 01/01/2013	Compras ó Adiciones	Ventas Bajas/Transf.	Saldo al 31/12/2013
Terreno	US\$	435.615,93	91.696,45	0,00	527.312,38
Edificios		342.083,54	0,00	0,00	342.083,54
Maquinarias y Equipos		445.626,36	7.369,74	0,00	452.996,10
Muebles y Enseres		8.055,41	0,00	0,00	8.055,41
Equipos de Oficina		16.029,40	3.035,72	0,00	19.065,12
Equipos de Computación		14.143,89	2.106,00	0,00	16.249,89
Vehículos		449.927,50	99.800,00	74.526,72	475.200,78
Otros Activos		64.270,86	1.752,00	3.500,00	62.522,86
TOTAL COSTOS	US\$	1.775.752,89	205.759,91	78.026,72	1.903.486,08
<u>DEPRECIACION</u>					
(-) Edificios	US\$	19.867,31	17.104,08	0,00	36.971,39
(-) Maquinarias y Equipos		57.614,16	48.911,67	0,00	106.525,83
(-) Muebles y Enseres		2.962,32	805,56	0,00	3.767,88
(-) Equipos de Oficina		3.695,55	1.742,11	0,00	5.437,66
(-) Equipos de Computación		10.120,18	2.813,31	0,00	12.933,49
(-) Vehículos		260.623,71	82.847,77	73.329,13	270.142,35
(-) Otros Activos		22.259,11	5.724,20	281,90	27.701,41
TOTAL DEPRECIACION	US\$	377.142,34	159.948,70	73.611,03	463.480,01
TOTAL ACTIVO FIJO	US\$	1.398.610,55	45.811,21	4.415,69	1.440.006,07

Q) Otros Activos no Corrientes

La composición de otros activos no corrientes es la siguiente:

		2013	2012
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			
<u>Depósitos en Garantía</u>			
Corporación Temporal Eléctrica de Guayaquil	(a)	1.165,59	1.165,59
Allauca Mendoza Ricardo	(b)	1.000,00	1.000,00
	US\$	<u>2.165,59</u>	<u>2.165,59</u>

(a) Depósitos en garantía que mantiene la empresa en la Corporación Temporal Eléctrica de Guayaquil por concepto de medidores eléctricos.

(b) Depósitos por concepto de garantías dadas por uso y alquiler de bodega al cierre del periodo.

AA) Obligaciones con Instituciones Financieras

La composición de obligaciones con instituciones financieras es la siguiente:

		2013	2012
OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS			
<u>Instituciones Financieras Locales</u>			
Banco Produbanco Op. 20200066964000	(a)	28.619,28	56.809,97
Intereses Locales por Pagar C/P		35,71	746,20
	US\$	<u>28.654,99</u>	<u>57.556,17</u>

(a) Porción corriente del préstamo bancario Op. 20200066964000 por el monto de US\$ 150.000,00 dólares a 36 meses plazos a la tasa de interés del 11,23%; con fecha de inicio 11 de julio del 2011 y vencimiento 25 de junio del 2014; a la fecha de presentación de nuestro informe esta cancelado en su totalidad.

BB) Sobregiros Bancarios

La composición de sobregiros bancarios es la siguiente:

		2013	2012
SOBREGIROS BANCARIOS			
<u>Bancos Nacionales</u>			
Banco del Austro Cta. Cte. 9924310	(*)	1.999,27	77.351,08
	US\$	<u>1.999,27</u>	<u>77.351,08</u>

(*) Nota: El saldo que presenta las cuentas corrientes como sobregiro, se debe por efecto de las operaciones al cierre del ejercicio contables. Cabe indicar que las cuentas corrientes de la compañía presenta este saldo de forma contable.

CC) Cuentas y Documentos Por Pagar

La composición de cuentas y documentos por pagar es la siguiente:

		2013	2012
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR			
Proveedores Locales	(1)	60.879,11	30.530,59
Cuentas por Pagar Relacionadas	(2)	850,52	103.496,69
Acreedores Varios Locales	(3)	54.144,10	51.468,38
Anticipo Clientes	(4)	0,00	2.725,56
Otras Provisiones	(5)	597.940,89	390,31
	US\$	713.814,62	188.611,53

(1) Proveedores Locales

Barretp Barrera Andrés		0,00	2.986,64
Arteaga Arteaga Oscar		4.406,30	0,00
Charco Chaflán Segundo		1.561,60	0,00
Calderón Villegas Christian		5.495,45	0,00
Conauto C.A.		1.989,13	0,00
Empresa Eléctrica Publica de Guayaquil		1.428,97	0,00
Galarza Espinoza Julio		10.710,79	0,00
Franco Baird Yessenia		0,00	3.090,50
Guanolema Tapia Carmen		1.246,81	2.970,00
Insevig Cia. Ltda.		1.457,57	1.228,34
León Miñanrcaja Juliana		1.009,73	0,00
Macasa Maquinas y Camiones S.A.		3.266,65	0,00
Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa		2.039,84	1.386,21
Méndez Nieto Dionisio		3.533,03	0,00
Montacargas y Servicios Cía. Ltda.		0,00	2.546,41
Talleres Maquinaria Industrial Agrícola		1.551,02	0,00
Paredes Andrés Norberto		3.773,90	0,00
Ponapan C. Ltda.		0,00	1.894,38
Punto Net Equipos de Sistemas Cía. Ltda.		1.445,60	0,00
Accountservs S.A.		0,00	1.524,00
Recicladores Nacionales S.A. Renasa		2.041,58	0,00
Transamores S.A.		4.114,64	1.441,44
Arévalo Gillade Juan		0,00	1.511,42
Awarenestrade S.A.		0,00	1.016,00
Proveedores con saldos menores a US\$ 1.000,00		9.806,50	8.935,25
	US\$	60.879,11	30.530,59

(2) Cuentas por Pagar Relacionadas

Inmobiliaria Bravo Vera Inbrave S.A.		278,52	356,69
Reciclajes Internacionales Recynter S.A.		572,00	0,00
Recicladora de Plásticos Reciplasticos S.A.	(a)	0,00	103.140,00
	US\$	850,52	103.496,69

(a) Porción corto plazo del valor pendiente por cancelar al cierre del periodo, por operación de actividades de compra venta entre compañías.

(3) Acreedores Varios Locales

Zamora Suarez Juan	6.463,56	8.505,48
Cabrera Morales Jhonny	873,46	1.008,04
Vera Mosquera Juan	7.591,97	4.136,95
Avilés Loza Carlos	0,00	1.189,23
Jiménez Piguave Luis	3.850,05	3.046,39
Bustamante Limones José	3.787,03	2.581,59
Tumbaco Baque Freddy	2.341,46	0,00
Marín Chacón Yolita	0,00	1.626,72
Reyes Rodríguez Miguel	1.419,47	1.419,47
Daqui Fuentes Jhonny	1.432,32	1.432,32
Murrieta Coronel Manuel	4.070,34	3.265,70
González Rezabala David	0,00	2.417,79
Caiche Moreno Rosa	7.674,34	7.674,34
Murrieta Hernández Manuel	9.511,76	3.994,80
Acreedores con saldos menores US\$ 1.000,00	5.128,34	9.169,56
	US\$ 54.144,10	51.468,38

(4) Anticipos Clientes

INCASA Industria Cartonera Asociada S.A.	0,00	2.725,56
	US\$ 0,00	2.725,56

(5) Otros Provisiones

Devolución a Proveedor	45,97	0,00
Otras Cuentas por Pagar Relacionadas	0,00	390,31
Cuentas por Pagar S.R.L.	446.869,50	0,00
Préstamos a Terceros	151.025,42	0,00
	US\$ 597.940,89	390,31

DD) Otras Obligaciones

La composición de otras obligaciones es la siguiente:

	2013	2012
OTRAS OBLIGACIONES		
Con la Administración Tributaria	(1) 174.911,80	111.624,75
Obligaciones con el IESS	(2) 12.418,30	13.235,11
Obligaciones con el Empleado	(3) 57.888,89	96.294,66
	US\$ 245.218,99	221.154,52

(1) Con la Administración Tributaria

Retención en la Fuente	(a)	6.949,73	7.884,56
Retención I.V.A.	(b)	30.057,18	34.915,07
IVA por Pagar		21.994,51	0,00
Impuesto a la Renta Compañía	(*)	115.910,38	68.825,12
	US\$	174.911,80	111.624,75

(*) De acuerdo a las Ley de Régimen Tributaria Interna, la tarifa para aplicar impuesto a la renta es del 22% para este periodo 2013, de acuerdo a la administración tributaria S.R.I.

(a) Retención en la Fuente

1% Transferencia de bienes	2.916,37	3.157,50
1% Transporte pasajeros y carga	118,43	108,21
1% Otras retenciones	140,05	136,29
10% Honorarios personas naturales	0,00	100,00
2% Predomina mano de obra	302,66	611,61
2% Entre sociedades	133,33	102,25
2% Otras retenciones	3.249,33	3.504,31
8% Predomina intelecto	37,41	64,39
8% Arriendo inmuebles	34,40	100,00
Impuesto renta relación dependencia	17,75	0,00
US\$	6.949,73	7.884,56

(b) Retención I.V.A.

30% Retención	8.960,75	10.477,28
70% Retención	1.423,47	2.329,59
100% Servicios profesionales	0,00	120,00
100% Arriendo inmuebles PN	0,00	150,00
100% L/C bienes y servicios	19.672,96	21.838,20
	US\$ 30.057,18	34.915,07

(2) Obligaciones con el IESS

Aporte Patronal, IECE-SETEC	5.703,28	6.212,37
Aporte Individual	4.388,98	4.780,72
Fondo de Reserva	410,02	311,71
Prestamos Quirografario	1.916,02	1.930,31
US\$	12.418,30	13.235,11

(3) Obligaciones con el Empleado

Décimo Tercer Sueldo	3.868,90	4.204,12
Décimo Cuarto Sueldo	22.088,63	22.375,52
Vacaciones	14.537,06	14.391,33
Aporte Individual por Licencias	440,19	223,35
Multas	92,16	101,73
Compensación Salario Digno	0,00	2.690,16
15% Participación Utilidades	(*) 16.861,95	52.308,45
	US\$ 57.888,89	96.294,66

(*) De acuerdo a las Leyes Laborales Vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de Utilidad antes de impuesto a la renta

JJ) Pasivos a Largo Plazo

La composición de pasivos a largo plazo es la siguiente:

		2013	2012
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Cuentas por Pagar Relacionadas	(1)	127.575,84	328.084,84
Produbanco Op. 20200066964000 C/P	(a)	0,00	28.619,28
Cuentas por Pagar Provisiones	(2)	66.086,56	55.242,40
	US\$	193.662,40	411.946,52

(a) Porción largo plazo del préstamo bancario Op. 20200066964000 por el monto de US\$ 150.000,00 dólares a 36 meses plazos a la tasa de interés del 11,23%; vencimiento 25 de junio del 2014.

(1) Cuentas por Pagar Relacionadas (*)

Universalmil S.A.		0,00	180.500,00
Starlight Trading Ltd.		127.575,84	147.584,84
	US\$	127.575,84	328.084,84

(*) Nota: Porción largo plazo del valor pendiente por cancelar al cierre del periodo, por financiamiento otorgado por compañía relacionada del exterior, operación que no genera gastos de intereses por este concepto.

(2) Cuentas por Pagar Provisiones

Jubilación Patronal	(a)	51.992,09	43.671,80
Bonificación por Desahucio	(b)	14.094,47	11.570,60
	US\$	66.086,56	55.242,40

(a) Nota: Provisión que se efectúa de acuerdo a estudio actuarial de Jubilación Patronal y bonificación por Desahucio, realizado por la compañía Actuarial Consultores Cía. Ltda. Registro PEA-2006-002 para los años 2013-2014; considerando un número de personas de 91, pensión mensual mínima \$ 20,00. La pensión patronal será pagada en 12 mensualidades por año más las pensiones complementarias correspondientes, de acuerdo a la ley para la Transformación Económica del Ecuador.

(b) Nota: Provisión que se efectúa de acuerdo a estudio actuarial de bonificación por Desahucio, realizado por la compañía Actuarial Consultores Cía. Ltda. Registro PEA -2006-002 para los años 2013-2014; considerando un número de personas de 91; Se pagara de acuerdo a lo establecido en la normativa vigente del Código de Trabajo.

LL) Capital Social

La composición de capital social es la siguiente:

Accionistas	No. De Acciones	Valor por Acción	% por Acción	Valor Total 2013
Starlight Trading Ltd.	156.753	1,00	99,84%	156.753,00
Bravo Larrea John Steve	247	1,00	0,16%	247,00
Total	157.000		100%	157.000,00

Reserva Legal

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

Hechos Subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (25 de marzo del 2014), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.