

PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

Plasticaucho Industrial S.A. (la Compañía) es una Compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es la ciudad de Ambato, provincia del Tungurahua, fue constituida mediante escritura pública otorgada el 29 de octubre de 1965. La Compañía puede establecer sucursales, agencias, representaciones, depósitos u oficinas en cualquier otro lugar de la República del Ecuador o en el exterior.

El objeto social de la Compañía es la industrialización del caucho y sus derivados; la fabricación y comercialización nacional y exportación de calzado y la compra e importación de todo tipo de materia prima, insumos, materiales y maquinaria para la industrialización del caucho y la elaboración de calzado.

La Compañía lleva a cabo sus operaciones de producción en la planta industrial ubicada en la ciudad de Ambato, mediante turnos de trabajo con 24 horas de producción. Posee centros de distribución ubicados en: Ambato y Guayaquil.

Adicionalmente, la Compañía opera en 3 locales comerciales ubicados en el Centro Comercial El Recreo (Quito), Centro Comercial Mall de los Andes (Ambato) y Centro Comercial Río Centro Sur (Guayaquil).

La Compañía fabrica y comercializa los siguientes productos principalmente de la marca “Venus”: calzado de lona, calzado plástico, calzado de cuero, productos de caucho, productos de eva (polímero), y calzado deportivo importado.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal de la Compañía alcanza a 2,136 y 1,868 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados considerando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

- 2.3 Efectivo y equivalentes ede efectivo** - Constituyen principalmente depósitos en bancos locales y del exterior, dinero en efectivo y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.
- 2.4 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.
- 2.5 Activos no corrientes mantenidos para la venta** - Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si sus valores en libros son recuperables a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

2.6 Propiedades, planta y equipo

- 2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- 2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- 2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Al 1 de enero del 2012, la Compañía revisó la vida útil estimada de las propiedades, planta y equipo, y registró el efecto del cambio determinado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20 - 40
Instalaciones	10
Maquinaria	10 - 30
Moldes	10
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

- 2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados

2.7 Activos intangibles

- 2.7.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

- 2.7.2 Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero. La vida útil usada para el cálculo de la amortización de las licencias es de 3 años.

- 2.8 Costos por préstamos** - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

2.10 Inversiones en asociadas - La Compañía mide sus inversiones en asociadas al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 *Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas*.

Los dividendos procedentes de una asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

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

2.11.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.11.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivos. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

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

- 2.12 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.13 Beneficios a empleados

- 2.13.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año.

- 2.13.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

- 2.13.3 Bonificación por años de servicio** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por una bonificación por años de servicio que entrega la Compañía por el cumplimiento de cinco, diez, quince, veinticinco, treinta y treinta y cinco años consecutivos de labores.

- 2.13.4 Bonos a los ejecutivos** - La Compañía reconoce a los principales ejecutivos honorarios por la representación legal de la empresa, los mismos que se determinan con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

- 2.14 Arrendamientos** - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

- 2.14.1 La Compañía como arrendadora** - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

- 2.14.2 La Compañía como arrendataria** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

- 2.15 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- 2.15.1 Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción

pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.15.2 Ingresos por alquileres - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.14.2.

2.16 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.17 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.18 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene: activos mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

2.18.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.18.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo. Para calcular la tasa de interés efectiva, se estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta las condiciones contractuales del instrumento financiero, excluyendo cualquier estimación de pérdidas crediticias futuras.

2.18.3 Activos financieros disponibles para la venta - Son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías. Estos activos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción. Posteriormente se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidos en otro resultado integral y acumulado en la reserva de revaluación de inversiones. Al momento de disponer del activo, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones es reclasificada a resultados del período.

Los ingresos por intereses son calculados utilizando el método del costo amortizado y se reconocen en resultados del período.

2.18.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.18.5 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.19 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.19.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva

2.19.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.19.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.20 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros -

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.21 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.
- 3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- 3.5 Valuación de los instrumentos financieros** - Como se describe en la Nota 16.3, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	(Restablecido) ... Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Efectivo	194,340	332,152	101,587
Bancos locales	1,372,145	1,019,991	544,856
Bancos del exterior	<u>12,620</u>	<u>12,670</u>	<u>12,670</u>
Subtotal	1,579,105	1,364,813	659,113
Sobregiros bancarios (Nota 10)	<u>(755,683)</u>	<u>-</u>	<u>(389,226)</u>
Total	<u>823,422</u>	<u>1,364,813</u>	<u>269,887</u>

Bancos Locales - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, constituyen depósitos de disponibilidad inmediata, que se mantienen principalmente en bancos con calificación mínima AA, los cuales no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Compañías relacionadas (Nota 21)	9,222,160	7,702,847	4,050,240
Clientes locales	7,807,638	6,586,447	5,802,051
Clientes del exterior	252,073	443,794	375,103
Provisión para cuentas dudosas	<u>(274,403)</u>	<u>(218,867)</u>	<u>(152,499)</u>
Subtotal	17,007,468	14,514,221	10,074,895
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores (1)	3,154,211	2,429,057	2,595,511
Anticipo a compañías relacionadas	141,198		
Reclamos de seguros	157,367	44,685	
Empleados	50,424	67,882	57,127
Otros	<u>32,601</u>	<u>207,413</u>	<u>180,574</u>
Total	<u>20,543,269</u>	<u>17,263,258</u>	<u>12,908,107</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 corresponden a desembolsos entregados a los principales proveedores para la adquisición de materias primas.

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 150 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 150 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 31 y 150 días se reconoce una provisión para cuentas de dudoso cobro por el 20% con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte. La provisión para cuentas incobrables no incluye las cuentas por cobrar a compañías relacionadas considerando su grado de recuperabilidad. En adición, el resultado de la provisión no excede del 1% del total de la cartera del año.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
0-30 días	758,646	350,217	25,506
31-150 días	464,522	1,030,433	5,111
Más de 150 días	<u>158,971</u>	<u>32,945</u>	<u>51,705</u>
Total	<u>1,382,139</u>	<u>1,413,595</u>	<u>82,322</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>60</u>	<u>48</u>	<u>39</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	218,867	152,499
Provisión del año	78,873	66,368
Castigos	<u>(23,337)</u>	<u> </u>
Saldos al fin del año	<u>274,403</u>	<u>218,867</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2012</u>	... Diciembre 31,...	<u>2010</u>
		<u>2011</u>	
		(en U.S. dólares)	
Materia prima y embalaje	7,985,049	6,455,676	5,455,602
Producto terminado	5,283,699	6,211,184	5,554,505
Semielaborados	2,891,258	2,543,867	1,057,823
Repuestos y materiales	1,233,885	1,020,119	876,729
Mercancías	448,826	587,115	673,443
Otros inventarios	548,506	182,575	126,857
Inventario en tránsito	<u>7,072,667</u>	<u>3,524,268</u>	<u> </u>
Total	<u>25,463,890</u>	<u>20,524,804</u>	<u>13,744,959</u>

Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$51.9 millones y US\$55.3 millones respectivamente.

Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2012, ciertos inventarios con un saldo en libros de aproximadamente US\$25 millones han sido prendados para garantizar los préstamos de la Compañía (Nota 10). La Compañía no está autorizada a hipotecar o preñar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,303,832	2,228,732	2,143,742
Gastos pagados por anticipado:			
Seguros	211,710	217,998	193,178
Arriendos			10,000
Otros	<u>27,597</u>	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>2,543,139</u>	<u>2,446,730</u>	<u>2,346,920</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	211,710	217,998	203,178
No corriente	<u>2,331,429</u>	<u>2,228,732</u>	<u>2,143,742</u>
Total	<u>2,543,139</u>	<u>2,446,730</u>	<u>2,346,920</u>

Otras Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 corresponde a un aporte realizado a su compañía relacionada Hidrotambo S.A. como un aporte para futuras capitalizaciones.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	(Restablecido)		
	... Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Costo	45,744,372	41,460,909	37,974,475
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(14,896,543)</u>	<u>(12,546,042)</u>	<u>(9,667,531)</u>
Total	<u>30,847,829</u>	<u>28,914,867</u>	<u>28,306,944</u>
<i>Clasificación:</i>			
Terrenos en propiedad	5,726,771	5,726,771	5,726,771
Maquinaria y equipo en montaje	1,456,060	1,088,071	366,067
Propiedades en construcción	200,108	1,202,372	1,077,774
Maquinaria y equipo	12,006,535	10,726,618	11,355,044
Edificios e instalaciones	7,902,820	6,316,425	5,499,271
Moldes	2,336,518	2,423,804	2,625,327
Muebles y enseres	545,405	622,340	557,465
Vehículos	436,880	557,058	902,339
Equipos de computación	<u>236,732</u>	<u>251,408</u>	<u>196,886</u>
Total	<u>30,847,829</u>	<u>28,914,867</u>	<u>28,306,944</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Terrenos en propiedad	Maquinaria y equipo en montaje	Propiedades en construcción	Maquinaria y equipo	Edificios e Instalaciones	Moldes	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Total
... (en miles de U.S. dólares) ...										
<u>Costo o valuación</u>										
Saldos al 31 de diciembre del 2010 (previamente reportados)	5,726,771	366,067	1,077,774	18,897,900	7,250,090	3,922,210	789,635	1,005,513	1,059,432	40,095,392
Ajuste (Nota 23)				(1,800,490)	(157,542)	(162,885)				(2,120,917)
Saldos al 31 de diciembre del 2010 (restablecidos)	5,726,771	366,067	1,077,774	17,097,410	7,092,548	3,759,325	789,635	1,005,513	1,059,432	37,974,475
Adquisiciones		2,189,012	1,326,017	51,786	58,078		144,455	25,438	237,647	4,032,433
Ventas				(94,294)		(129,133)		(320,897)	(1,675)	(545,999)
Transferencias		(1,467,008)	(1,201,419)	1,160,973	1,211,122	256,163	21,291		18,878	
Saldos al 31 de diciembre del 2011	5,726,771	1,088,071	1,202,372	18,215,875	8,361,748	3,886,355	955,381	710,054	1,314,282	41,460,909
Adquisiciones		3,666,725	760,431	340,648	38,381		35,589	51,203	147,744	5,040,721
Ventas				(571,189)		(137,118)		(48,951)		(757,258)
Transferencias		(3,298,736)	(1,762,695)	2,624,012	1,867,538	569,881				
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>5,726,771</u>	<u>1,456,060</u>	<u>200,108</u>	<u>20,609,346</u>	<u>10,267,667</u>	<u>4,319,118</u>	<u>990,970</u>	<u>712,306</u>	<u>1,462,026</u>	<u>45,744,372</u>
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>										
Saldos al 31 de diciembre del 2010 (previamente reportados)				7,542,856	1,750,819	1,296,883	232,170	103,174	862,546	11,788,448
Ajuste (Nota 23)				(1,800,490)	(157,542)	(162,885)				(2,120,917)
Saldos al 31 de diciembre del 2010 (restablecidos)				5,742,366	1,593,277	1,133,998	232,170	103,174	862,546	9,667,531
Eliminación en la venta de activos				(33,131)		(48,792)		(111,053)	(1,628)	(194,604)
Gasto por depreciación				1,780,022	452,046	377,345	100,871	160,875	201,956	3,073,115
Saldos al 31 de diciembre del 2011				7,489,257	2,045,323	1,462,551	333,041	152,996	1,062,874	12,546,042
Eliminación en la venta de activos				(495,270)	(46,380)	(36,956)	(16,818)	(52,382)	(12,520)	(660,326)
Gasto por depreciación				1,608,824	365,904	557,005	129,342	174,812	174,940	3,010,827
Saldos al 31 de diciembre del 2012				<u>8,602,811</u>	<u>2,364,847</u>	<u>1,982,600</u>	<u>445,565</u>	<u>275,426</u>	<u>1,225,294</u>	<u>14,896,543</u>

- 8.1. Activos en garantía** - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los terrenos, edificaciones y maquinaria con un saldo en libros de aproximadamente US\$29.4 millones y US\$27 millones, respectivamente, han sido hipotecados y prendados para garantizar los préstamos de la Compañía (Nota 10). La Compañía no está autorizada a hipotecar o preñar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

9. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Un resumen de las inversiones en asociadas es como sigue:

<u>Nombre de la Asociada</u>	<u>Actividad principal</u>	Proporción de participación accionaria y poder de voto ... Diciembre 31,...		
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Hidrotambo S.A.	Generación eléctrica	35%	35%	35%
Corpocalza S.A.	Asesoramiento administrativo	33%	33%	33%
Cooperativa de Ahorro y Crédito PISA S.A.	Cooperativa de Ahorro y Crédito		98%	
Distrishoes S.A.	Venta de calzado		99%	99%
<u>Compañía</u>	Saldo contable (1) ...Diciembre 31,...			
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
		(en U.S. dólares)		
Hidrotambo S.A.	350,000	350,000	350,000	
Corpocalza S.A.	10,000	10,000	10,000	
Cooperativa de Ahorro y Crédito PISA S.A. (2)		105,000		
Distrishoes S.A. (2)		990	990	
Total	<u>360,000</u>	<u>465,990</u>	<u>360,990</u>	

- (1) El valor patrimonial proporcional relacionado con las inversiones en asociadas no difiere significativamente con el saldo registrado en libros.
- (2) Durante el año 2012, la Compañía transfirió las acciones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito PISA S.A. y Distrishoes S.A. a la cuenta de activos clasificados como mantenidos para la venta. En enero del 2013, las acciones de Distrishoes S.A. fueron vendidos a varias compañías relacionadas. La administración se encuentra realizando las gestiones necesarias para concretar la venta de las inversiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito PISA S.A..

10. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	2012	... Diciembre 31,... 2011	2010
	(en U.S. dólares)		
<i>No garantizados - al costo amortizado:</i>			
Sobregiros bancarios y subtotal	755,683	-	389,226
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>			
Préstamos bancarios (1) y subtotal	<u>22,036,153</u>	<u>19,809,080</u>	<u>15,718,128</u>
Total	<u>22,791,836</u>	<u>19,809,080</u>	<u>16,107,354</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	10,900,375	12,359,099	5,492,142
No corriente	<u>11,891,461</u>	<u>7,449,981</u>	<u>10,615,212</u>
Total	<u>22,791,836</u>	<u>19,809,080</u>	<u>16,107,354</u>

- (1) Los préstamos bancarios están garantizados por una hipoteca sobre terrenos y edificaciones y por una prenda comercial sobre cierta maquinaria de la Compañía (Notas 6 y 8). Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 8.5% y 8.69% respectivamente, y tienen un vencimiento hasta abril del 2019 para el año 2012 (febrero del 2017 para el año 2011).

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2012	... Diciembre 31,... 2011	2010
	(en U.S. dólares)		
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>			
Proveedores locales	4,510,366	499,052	1,109,790
Proveedores del exterior	15,362,882	7,817,056	3,405,055
Compañías relacionadas (Nota 21)	<u>1,675,016</u>	<u>4,104,046</u>	<u>2,942,381</u>
Subtotal	21,548,264	12,420,154	7,457,226
<i>Otras cuentas por pagar:</i>			
Anticipos de clientes	<u>28,762</u>	-	-
Total	<u>21,577,026</u>	<u>12,420,154</u>	<u>7,457,226</u>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 y 90 días desde la fecha de la factura.

12. IMPUESTOS

12.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	(Restablecido)		
	... Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
<i>Activos por impuesto corriente:</i>			
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado - IVA	1,963,998	1,086,497	1,086,822
Impuestos pendientes de recuperar (Reclamo tributario)	735,671		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta IVA pendiente por recuperar por exportaciones	33,144		144,484
	<u>29,409</u>	<u>29,409</u>	<u></u>
Total	<u>2,762,222</u>	<u>1,115,906</u>	<u>1,231,306</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto a la renta por pagar		12,901	
Impuesto a la Salida de Divisas – ISD	645,367		
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	278,884	230,022	164,736
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>107,359</u>	<u>123,003</u>	<u>102,923</u>
Total	<u>1,031,610</u>	<u>365,926</u>	<u>267,659</u>

12.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	2,353,119	5,749,233
Gastos no deducibles	781,499	2,240,896
Participación a trabajadores proveniente de ingresos exentos	1,444	67,743
Ingresos exentos	(9,624)	(451,620)
Otras deducciones	<u>(849,807)</u>	<u>(823,907)</u>
Utilidad gravable	<u>2,276,631</u>	<u>6,782,345</u>
Impuesto a la renta causado en el año(1)	<u>523,625</u>	<u>1,627,763</u>
Anticipo calculado (2)	<u>975,704</u>	<u>777,022</u>
Impuesto a la renta del año	975,704	1,627,763
Impuesto a la renta de años anteriores (glosas)	<u>81,407</u>	
Total impuesto a la renta del año	<u>1,057,111</u>	<u>1,627,763</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$975,704 y el impuesto causado fue de US\$519,957. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$975,704 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2009 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2012 (Ver Nota 22).

12.3 Movimiento de crédito tributario(provisión) para impuesto a la renta - Los movimientos de crédito tributario(provisión) para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(12,901)	144,484
Provisión del año	(975,704)	(1,627,763)
Acta de determinación del SRI (Nota 22)	(81,407)	
Pagos efectuados:		
Impuesto a la renta	12,901	
Acta de determinación del SRI (Nota 22)	81,407	
Anticipo del impuesto a la renta	659,280	499,407
Impuesto a la salida de divisas	3,174	776,450
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	346,386	316,425
Crédito tributario ejercicios anteriores	<u> </u>	<u>(121,904)</u>
Saldos al fin del año	<u>33,144</u>	<u>(12,901)</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente, impuesto a la salida de divisas y el saldo pendiente al inicio del año.

12.4 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de (activo) pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Saldos al</u> <u>comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los</u> <u>resultados</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Saldos al</u> <u>fin del año</u>
Año 2012			
<i>Pasivos por impuestos diferidos</i> <i>en relación a:</i>			
Propiedades, planta y equipo	1,342,979	139,266	1,482,245
Jubilación patronal y desahucio	(902,669)	7,598	(895,071)
Bonificación por años de servicio	<u>(75,150)</u>	<u>(13,228)</u>	<u>(88,378)</u>
Total	<u>365,160</u>	<u>133,636</u>	<u>498,796</u>
	<u>Saldos al</u> <u>comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los</u> <u>resultados</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Saldos al</u> <u>fin del año</u>

Año 2011

<i>Pasivos por impuestos diferidos</i> <i>en relación a:</i>			
Propiedades, planta y equipo	1,553,274	(210,295)	1,342,979
Jubilación patronal y desahucio	(831,886)	(70,783)	(902,669)
Bonificación por años de servicio	<u>(74,121)</u>	<u>(1,029)</u>	<u>(75,150)</u>
Total	<u>647,267</u>	<u>(282,107)</u>	<u>365,160</u>

12.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>2,353,119</u>	<u>5,749,233</u>
Gasto de impuesto a la renta	541,217	1,379,816
Gastos no deducibles	179,745	537,815
Otras deducciones	(63,701)	(571,975)
Impuesto pagado por acta de determinación	81,407	
Diferencia de anticipo de impuesto a la renta sobre el impuesto causado	<u>452,079</u>	<u> </u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>1,190,747</u>	<u>1,345,656</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>51%</u>	<u>23%</u>

12.6 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 30 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos.

Sin embargo, la Compañía decidió continuar tomando como gasto no deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de propiedades, planta y equipo efectuada a la fecha de transición de las NIIF, consecuentemente, la Compañía mantendrá el pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y del exterior correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieren, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Beneficios sociales	1,183,527	1,106,540	832,663
Participación a trabajadores	415,255	1,014,570	910,233
Plan carro	315,010	322,362	112,285
Obligaciones por pagar	<u>786,914</u>	<u>952,253</u>	<u>792,342</u>
Total	<u>2,700,706</u>	<u>3,395,725</u>	<u>2,647,523</u>

14.1 Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,014,570	910,233
Provisión del año	415,255	1,014,570
Pagos efectuados	<u>(1,014,570)</u>	<u>(910,233)</u>
Saldos al fin del año	<u>415,255</u>	<u>1,014,570</u>

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Jubilación patronal	6,696,4738	6,570,608	5,885,468
Bonificación por desahucio	1,160,127	1,000,936	905,799
Bonificación por años de servicio	<u>401,717</u>	<u>341,596</u>	<u>322,271</u>
Total	<u>8,258,317</u>	<u>7,913,140</u>	<u>7,113,538</u>

15.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	6,570,606	5,885,468
Costo de los servicios del período corriente	944,068	966,382
Costo por intereses	82,271	40,268
Costo de los servicios pasados	228,120	213,998
Pasivos totalmente pagados por finiquitos	<u>(1,095,557)</u>	<u>(535,508)</u>
Saldos al fin del año	<u>6,729,508</u>	<u>6,570,608</u>

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no registró la provisión de jubilación patronal correspondiente a los trabajadores menores a 10 años, equivalente a US\$1 millón.

- 15.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,000,936	905,799
Costo de los servicios del período corriente	227,610	100,923
Costo por intereses	9,484	4,205
Costo de los servicios pasados	36,532	34,454
Pasivos totalmente pagados por finiquitos	<u>(114,435)</u>	<u>(44,445)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,160,127</u>	<u>1,000,936</u>

- 15.3 Bonificación por años de servicio** - Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por años de servicio fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	341,596	322,271
Costo de los servicios del período corriente	79,649	6,175
Costo por intereses	3,319	259
Costo de los servicios pasados	12,957	12,891
Pasivos totalmente pagados por finiquitos	<u>(35,804)</u>	<u>_____</u>
Saldos al fin del año	<u>401,717</u>	<u>341,596</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan directamente a resultados.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	...
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	4.00	4.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4.50	1.24

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	...
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	1,251,327	1,073,480
Intereses sobre la obligación	95,074	44,732
Costo de servicios pasados	<u>277,609</u>	<u>261,343</u>
Total	<u>1,624,010</u>	<u>1,379,555</u>

Durante los años 2012 y 2011, del importe del costo del servicio por US\$972 mil y US\$684 mil respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como costo de ventas y el importe restante en los gastos de administración.

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Subgerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

16.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

16.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún Grupo de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

16.1.3 Riesgo de liquidez - La Subgerencia Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Subgerencia Financiera ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia 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, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

16.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Subgerencia Financiera revisa la estructura de capital sobre una base mensual, como parte de esta revisión, la Subgerencia Financiera considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$15 millones
Índice de liquidez	1.40 veces

Pasivos totales / patrimonio	2.05 veces
Deuda financiera / activos totales	27%

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	(Restablecido)		
	... Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
<i>Activos financieros:</i>			
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos (Nota 4)	1,579,105	1,364,813	659,113
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	20,543,269	17,263,258	12,908,107
Otros activos financieros	<u> </u>	<u>10,383</u>	<u>72,635</u>
Total	<u>22,128,292</u>	<u>18,638,454</u>	<u>13,639,855</u>
<i>Pasivos financieros:</i>			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	21,577,026	12,420,154	7,457,226
Préstamos (Nota 10)	<u>22,791,836</u>	<u>19,809,080</u>	<u>16,107,354</u>
Total	<u>44,368,862</u>	<u>32,229,234</u>	<u>23,564,580</u>

- 16.3 Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

	Diciembre 31, 2012		Diciembre 31, 2011	
	Saldo <u>en libros</u>	Valor <u>razonable</u>	Saldo <u>en libros</u>	Valor <u>razonable</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
<i>Activos financieros:</i>				
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	20,543,269	20,543,269	17,263,258	17,263,258
<i>Pasivos financieros:</i>				
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	21,577,026	21,577,026	12,420,154	12,420,154
Préstamos (Nota 10)	22,791,836	22,791,836	19,809,080	19,809,080

- 16.3.1 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros** - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- **Mercado no activo: técnica de valuación** - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las tasas utilizadas para descontar los flujos de efectivo fueron de 8.22% y 5.45% respectivamente para el préstamo otorgado por la Corporación Andina de Fomento - CAF - Banco de Desarrollo de America Latina y de 4.61% y 8.69% respectivamente, con base en las tasas de mercado de préstamos a 7 y 5 años plazo respectivamente.

17. PATRIMONIO

- 17.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 6,600,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.
- 17.2 Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital

social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

17.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Saldos a Diciembre 31, ... (en U.S. dólares) ...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	736,023	4,457,130	4,119,015
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (restablecidos)	5,500,834	5,500,834	5,500,834
Reservas según PCGA anteriores:			
Reserva de capital	1,180,593	1,180,592	1,180,592
Reserva por valuación	<u>3,497,676</u>	<u>3,497,676</u>	<u>3,497,676</u>
Total	<u>10,930,996</u>	<u>14,636,232</u>	<u>14,298,117</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital y por valuación según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

17.4 Dividendos - En mayo del 2012 y 2011, se cancelaron dividendos de US\$0.25 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$1.6 millones en cada año, a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

18. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2012</u>	(Restablecido) <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas nacionales	70,088,890	65,696,018
Ventas exportación	35,718,398	46,676,922
Descuento comercial	<u>(2,405,730)</u>	<u>(2,061,070)</u>
Total	<u>103,401,558</u>	<u>110,311,870</u>

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	(Restablecido) <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	76,369,537	78,898,714
Gastos de ventas	14,349,574	13,973,109
Gastos de administración	<u>8,376,881</u>	<u>10,288,223</u>
Total	<u>99,095,992</u>	<u>103,160,046</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	(Restablecido) <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Consumos de materias primas y consumibles	51,979,077	55,313,525
Gastos por beneficios a los empleados	21,752,889	19,761,281
Regalías por uso de marcas	3,204,440	3,404,193
Servicios	6,150,450	8,414,643
Gastos por depreciación y amortización	3,410,939	3,514,684
Costos de distribución	2,152,163	2,558,656
Costos de publicidad	1,816,732	1,385,787
Honorarios	1,640,410	1,351,473
Arriendos	1,554,841	1,398,156
Gastos de mantenimiento	1,313,265	1,522,360
Materiales y repuestos	1,563,513	1,519,519
Seguros	410,436	464,235
Impuestos y contribuciones	256,262	214,948
Otros gastos	<u>1,890,575</u>	<u>2,336,586</u>
Total	<u>99,095,992</u>	<u>103,160,046</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2012</u>	(Restablecido) <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	14,231,687	12,246,321
Participación a trabajadores	415,255	1,014,570
Beneficios sociales	4,772,515	3,589,604
Aportes al IESS	1,598,198	1,430,737
Beneficios definidos	<u>735,234</u>	<u>1,480,049</u>
Total	<u>21,752,889</u>	<u>19,761,281</u>

Gasto Depreciación y Amortización - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2012</u>	(Restablecido) <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	3,010,827	3,073,115
Amortización de activos intangibles	<u>400,112</u>	<u>441,569</u>
Total	<u>3,410,939</u>	<u>3,514,684</u>

20. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	(Restablecido) <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios (Nota 10)	2,280,130	1,684,555
Impuesto a la salida de divisas	137,689	69,992
Diferencial cambiario	<u>23,495</u>	<u>(90,452)</u>
Total	<u>2,441,314</u>	<u>1,664,095</u>

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

21.1 Transacciones Comerciales - Durante los años 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes y servicios	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
Venus Colombia S.A.	27,325,853	36,136,391	6,610	
Venus Peruana S.A.C.	7,595,436	8,073,681	41,905	
Distrishoes S.A.	1,122,476	159,191	1,443,856	
Textiles Industriales Ambateños S.A.	433,433		6,642,350	11,596,502
Venus S.A.	31,602	217,752	758,650	708,423
Fábrica de Vestidos y Textiles	21,469	3,141	1,136,071	544,962
Corpocalza S.A.	12,586		532,981	594,998
Ecuatran S.A.	3,804	150	9,127	107,003
Fundación Cuesta Holguín	2,111		110,200	120,000
Serempla S.A.	1,000	1,100	265,658	193,752
Umarla S.A.			3,204,440	3,404,193
Metroambato S.A.			192,803	144,106
Continental Tire Andina S.A.			70,660	273,189
Logística Empresarial Lempresa S.A.			33,421	32,136
Ambandine S.A.			25,884	
Ambacar Cía. Ltda.			18,990	
Otras menores	<u>2,607</u>	<u>34,078</u>	<u>3,686</u>	<u>23,315</u>
Total	<u>36,552,377</u>	<u>44,625,484</u>	<u>14,497,292</u>	<u>17,742,579</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas			Saldos adeudados a partes relacionadas		
	... Diciembre 31,...	Enero 1,	...	... Diciembre 31,...	Enero 1,	...
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...					
Venus Colombia S.A.	3,008,672	2,843,515	1,296,767	2,261	2,261	2,261
Venus Peruana S.A.C.	4,928,551	4,656,269	2,695,903	16,344		
Distrishoes S.A.	792,429	203,063	57,570	812,846	21,251	115,293
Textiles Industriales						
Ambateños S.A.	423,926			505,498	3,714,933	2,318,262
Venus S.A.	34,412					
Fábrica de Vestidos y						
Textiles	22,942					
Corpocalza S.A.	10,200					
Serempla S.A.	111			29,252	48,748	
Umarla S.A.				308,815	316,853	506,565
Otras menores	<u>917</u>					
Total	<u>9,222,160</u>	<u>7,702,847</u>	<u>4,050,240</u>	<u>1,675,016</u>	<u>4,104,046</u>	<u>2,942,381</u>

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

22. PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES

Determinaciones del Servicio de Rentas Internas - SRI - Año Fiscal 2008 - De acuerdo al acta de determinación definitiva emitida por la administración tributaria el 19 de diciembre del 2011, se estableció una diferencia por concepto de impuesto a la renta del ejercicio económico 2008 por US\$543 mil más US\$109 mil por 20% de recargo. El 16 de enero del 2012, la Compañía aceptó parcialmente y canceló la totalidad de la glosa por US\$543 mil por impuesto a la renta más US\$84 mil por intereses calculados a la fecha de pago y el recargo del 20%. Con fecha 16 de enero del 2012, la Compañía presentó una demanda de Impugnación ante los Jueces del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 por los valores no aceptados. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía se encuentra en espera de la sentencia del Tribunal.

Determinaciones del Servicio de Rentas Internas - SRI - Año Fiscal 2009 - De acuerdo al borrador del acta de determinación emitida por la administración tributaria el 21 de febrero del 2013, se estableció una diferencia por concepto de impuesto a la renta del ejercicio económico 2009 por US\$1 millón más los intereses generados y US\$202 mil por 20% de recargo. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el SRI está en etapa de comunicación de resultados finales.

23. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE EMITIDOS

Con posterioridad a las fechas de emisión de los estados financieros de Plasticaucho Industrial S.A., por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Administración de la Compañía ajustó ciertos saldos por errores y con el propósito de que sean comparables con la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2012.

Como resultado de los ajustes efectuados, los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 han sido restablecidos. A continuación se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por los saldos de las cuentas informadas previamente:

RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	Previamente <u>reportado</u>	Reclasificaciones <u>y ajustes</u> ...(en U.S. dólares)...	<u>Restablecido</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (1)	1,020,103	(360,990)	659,113
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	12,908,107		12,908,107
Otros activos financieros	72,635		72,635
Inventarios	13,744,960		13,744,959
Activos por impuestos corrientes (2)	2,323,828	(1,092,522)	1,231,306
Otros activos	<u>203,177</u>		<u>203,178</u>
Total activos corrientes	<u>30,272,810</u>	<u>(1,453,512)</u>	<u>28,819,298</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo (9)	28,306,944		28,306,944
Activos intangibles	107,578		107,578
Inversiones en asociadas (1)		360,990	360,990
Activos por impuestos diferidos (3)	831,884	(831,884)	
Otros activos	<u>2,143,742</u>		<u>2,143,742</u>
Total activos no corrientes	<u>31,390,148</u>	<u>(470,894)</u>	<u>30,919,254</u>
TOTAL	<u>61,662,958</u>	<u>(1,924,406)</u>	<u>59,738,552</u>

(Continúa...)

RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	Previamente <u>reportado</u>	Reclasificaciones y ajustes ...(en U.S. dólares)...	<u>Restablecido</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	5,492,142		5,492,142
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7,457,226		7,457,226
Pasivos por impuestos corrientes (2)	1,360,181	(1,092,522)	267,659
Obligaciones acumuladas	<u>2,647,523</u>		<u>2,647,523</u>
Total pasivos corrientes	<u>16,957,072</u>	<u>(1,092,522)</u>	<u>15,864,550</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Préstamos	10,615,212		10,615,212
Obligaciones por beneficios definidos	7,113,538		7,113,538
Pasivos por impuestos diferidos (3)		<u>647,267</u>	<u>647,267</u>
Total pasivos no corrientes	<u>17,728,750</u>	<u>647,267</u>	<u>18,376,017</u>
Total pasivos	<u>34,685,822</u>	<u>(445,255)</u>	<u>34,240,567</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	6,600,000		6,600,000
Reserva legal	2,421,234		2,421,234
Reserva facultativa	2,178,634		2,178,634
Utilidades retenidas (6)	<u>15,777,268</u>	<u>(1,479,151)</u>	<u>14,298,117</u>
Total patrimonio	<u>26,977,136</u>	<u>(1,479,151)</u>	<u>25,497,985</u>
TOTAL	<u>61,662,958</u>	<u>(1,924,406)</u>	<u>59,738,552</u>

RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Previamente <u>reportado</u>	Reclasificaciones y ajustes ...(en U.S. dólares)...	<u>Restablecido</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (7)	1,522,265	(157,452)	1,364,813
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	17,263,258		17,263,258
Otros activos financieros	10,383		10,383
Inventarios	20,524,804		20,524,804
Activos por impuestos corrientes	1,115,906		1,115,906
Otros activos	<u>217,998</u>		<u>217,998</u>
Total activos corrientes	<u>40,654,614</u>	<u>(157,452)</u>	<u>40,497,162</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo (9)	28,914,867		28,914,867
Activos intangibles	256,544		256,544
Inversiones en asociadas	465,990		465,990
Otros activos financieros (7)		157,452	157,452
Activos por impuestos diferidos (3)	902,662	(902,662)	
Otros activos	<u>2,228,732</u>		<u>2,228,732</u>
Total activos no corrientes	<u>32,768,795</u>	<u>(745,210)</u>	<u>32,023,585</u>
TOTAL	<u>73,423,409</u>	<u>(902,662)</u>	<u>72,520,747</u>

(Continúa...)

RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Previamente <u>reportado</u>	Reclasificaciones y ajustes ...(en U.S. dólares)...	<u>Restablecido</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	12,359,099		12,359,099
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12,420,154		12,420,154
Pasivos por impuestos corrientes	365,926		365,926
Obligaciones acumuladas	<u>3,395,725</u>		<u>3,395,725</u>
Total pasivos corrientes	<u>28,540,904</u>	<u>-</u>	<u>28,540,904</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Préstamos	7,449,981		7,449,981
Obligaciones por beneficios definidos	7,913,140		7,913,140
Pasivos por impuestos diferidos (3)		<u>365,160</u>	<u>365,160</u>
Total pasivos no corrientes	<u>15,363,121</u>	<u>365,160</u>	<u>15,728,281</u>
Total pasivos	<u>43,904,025</u>	<u>365,160</u>	<u>44,269,185</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	6,600,000		6,600,000
Reserva legal	2,827,780		2,827,780
Reserva facultativa	4,187,550		4,187,550
Utilidades retenidas (6)	<u>15,904,054</u>	<u>(1,267,822)</u>	<u>14,636,232</u>
Total patrimonio	<u>29,519,384</u>	<u>(1,267,822)</u>	<u>28,251,562</u>
TOTAL	<u>73,423,409</u>	<u>(902,662)</u>	<u>72,520,747</u>

RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Previamente Reportado	Reclasificaciones y ajustes ...(en U.S. dólares)...	Restablecido
INGRESOS (8)	111,191,234	879,364	110,311,870
COSTO DE VENTAS	<u>78,898,714</u>	<u> </u>	<u>78,898,714</u>
MARGEN BRUTO	32,292,520	<u>879,364</u>	31,413,156
Gastos de ventas	(13,973,109)		(13,973,109)
Gastos de administración (5)	(9,273,653)	1,014,570	(10,288,223)
Costos financieros (4) (8)	(1,799,743)	(135,648)	(1,664,095)
Otros ingresos (gastos) (4)	<u>(482,213)</u>	<u>(743,717)</u>	<u>261,504</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>6,763,802</u>	<u>1,014,569</u>	<u>5,749,233</u>
Participación a trabajadores (5)	<u>1,014,570</u>	<u>(1,014,570)</u>	<u>-</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	1,627,763		1,627,763
Diferido (3)	<u>(178,448)</u>	<u>(103,659)</u>	<u>(282,107)</u>
Total	2,463,885	(1,118,229)	1,345,656
UTILIDAD DEL AÑO	<u>4,299,917</u>	<u>(103,660)</u>	<u>4,403,577</u>
Otro resultado integral (6)	<u>(569,214)</u>	<u>569,214</u>	<u>-</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>4,869,131</u>	<u>465,554</u>	<u>4,403,577</u>

Explicación de los ajustes y reclasificaciones:

- (1) Corresponde a la reclasificación de ciertas acciones mantenidas por la Compañía, las cuales corresponden a inversiones en asociadas y no equivalentes de efectivo.
- (2) En razón de que la Compañía tiene la intención de liquidar el importe neto proveniente del impuesto a la renta por pagar y el crédito tributario por retenciones en la fuente, según lo establece las NIIF se realizó la compensación de estos activos y pasivos permitidos por la Administración Tributaria por un valor de US\$1.1 millones.
- (3) Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF por primera vez, han significado la determinación de diferencias temporarias que deben ser registradas como pasivos por impuestos diferidos.

Al 31 de diciembre del 2010, el efecto de las diferencias temporarias por revaluación de propiedades, planta y equipo y bonificación por años de servicio fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$647 mil con contrapartida a la cuenta patrimonial efecto de aplicación de NIIF por primera vez.

- (4) Corresponde a la reclasificación a otros ingresos y costos financieros en razón de que no corresponden a ingresos operacionales.
- (5) Corresponde a la reclasificación de la participación trabajadores a gastos administrativos.
- (6) La Compañía registró los efectos de la depreciación de los activos revaluados y las variaciones de impuestos diferidos, afectando a otro resultado integral. Según NIIF dichos efectos se deben registrar afectando al resultado del año.
- (7) Corresponde a la reclasificación de ciertas inversiones mantenidas por la compañía, las cuales de acuerdo a sus fechas de vencimiento corresponden a otros activos financieros, no equivalente de efectivo.
- (8) Corresponde al ajuste por reclasificación de descuentos comerciales condicionados los cuales fueron presentados como parte de los costos financieros, sin embargo según NIIF los descuentos se registran como menor valor de las ventas.
- (9) Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero del 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades, planta y equipo relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes.

A la fecha de transición 1 de enero del 2010, en el proceso de implementación de NIIF, la Compañía utilizó el avalúo de los activos. Sin embargo, al realizar el ajuste contable, la Compañía no eliminó el valor de la depreciación acumulada y registró un mayor valor en el costo del activo; lo que origina una sobrevaluación de la depreciación acumulada desde la fecha de implementación.

Los ajustes realizados fueron como sigue:

	Previamente <u>Reportado</u>	Reclasificaciones y ajustes ... (en U.S. dólares) ...	<u>Restablecido</u>
Costo	40,095,393	(2,120,918)	37,974,475
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(11,788,449)</u>	<u>2,120,918</u>	<u>(9,667,531)</u>
Total	<u>28,306,944</u>	<u>-</u>	<u>28,306,944</u>

24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Excepto por lo se menciona en la Nota 22 de Contingencias, entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 8 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 8 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.