

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO 2013**

RECICLADORA DE PLASTICOS RECIPLASTICOS S.A.

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

1. Operaciones y Entorno Económico

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A. es una sociedad anónima legalmente constituida en Ecuador mediante escritura pública otorgada el 8 de marzo del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 22 de mayo del 2007. Su actividad económica principal está orientada al reciclaje de materiales plásticos entre ellas polietileno los cuales son industrializados y luego son comercializados localmente e internacionalmente; para el cumplimiento podrá realiza toda clase de actos o contratos o negocios permitidos por las leyes y relacionados con su objeto social.

El Capital Social de Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A. representa un valor de US\$ 882,313.00, los mismos que están conformados por un total de 882,313 acciones de un valor unitario de US\$ 1.00 cada una de ellas. La constitución de este capital accionario está compuesto el 1% y el 99% de participación accionaria perteneciente a los accionistas Bravo Vera Byron y Bravo Vera Ronald Stuart, respectivamente, del total del capital suscrito.

El plazo establecido de duración de Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A. es de 50 años, iniciados la fecha en que se realizó el registro mercantil y concluye el 22 de mayo del 2057, dicho lapso puede ser ampliado o restringido si así lo resuelve la junta general de accionistas de conformidad con lo dispuesto en sus estatutos.

El domicilio principal de la Compañía donde desarrolla sus actividades es en la provincia del Guayas, cantón Guayaquil, Lotización Inmaconsa y Av. Casuarina, Km. 9 ½ Vía Daule.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2003 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

| Año | Inflación Anual |
|------------|------------------------|
| 2013 | 2.7% |
| 2012 | 4.2% |
| 2011 | 5.4% |
| 2010 | 3.3% |

La Compañía forma parte del grupo empresarial Grupo Mario Bravo, las cuales se dedican principalmente al reciclaje de hierros y envases plásticos. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más de las actividades de recuperación, producción, distribución y venta (local e internacional) de estos materiales; por tanto las operaciones de Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A., corresponden mayormente a las actividades que complementan el ciclo productivo del grupo de compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías No.SC.ICI.CPAIFRS.G.11.07 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No.566 del 28 de octubre del 2011, la que requiere la presentación de estados financieros a los accionistas y organismos de control.

Bases de Medición

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

Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC 21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera" ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda de medición y funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado ecuatoriano, cuya moneda de curso legal y unidad de cuenta es el dólar estadounidense.

Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".

A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Uso de Estimados y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos informados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

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

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 3 - Administración de riesgo financiero
- Nota 7 - Propiedades, planta y equipo
- Nota 9 - Beneficios a empleados
- Nota 10 - Impuesto a la Renta

Instrumentos Financieros

Activos Financieros no Derivados

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

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

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las cuentas por cobrar se componen de cuentas por cobrar comerciales, a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y para llevarlos a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en el cual ocurre la pérdida.

Propiedades, Planta y Equipo

Reconocimiento y Medición

Las partidas de Propiedades, Planta y Equipo son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

Las Propiedades, Planta y Equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye partidas que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente: (i) el costo de los materiales y la mano de obra directa; (ii) cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; (iii) cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y (iv) los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una clase de Propiedades, Planta y Equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de Propiedades, Planta y Equipo son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan.

Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimiento de rutina en Propiedades, Planta y Equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Depreciación

La depreciación de los elementos de Propiedades, Planta y Equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de Propiedades, Planta y Equipo, en función de un análisis técnico efectuado por la Administración de la Compañía. Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los elementos de Propiedades, Planta y Equipo se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles estimadas de los Propiedades, Planta y Equipo para el período actual son las siguientes:

| Clase de Propiedades, Planta y Equipo | Vida útil |
|--|------------------|
| Edificios e instalaciones | De 10 a 50 años |
| Maquinarias y equipos | De 10 a 20 años |
| Equipos de computación | De 3 a 5 años |
| Muebles y enseres | De 5 a 10 años |
| Vehículos | De 5 a 10 años |

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

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

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

Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficio inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, al activo se contabiliza de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el periodo de arrendamiento.

Deterioro

Activos Financieros no derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no considerarla en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

Activos no Financieros

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

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

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro el valor del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en la cual se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se pagan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros no derivados: cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Beneficios a Empleados.-

Beneficios Post - Empleo:

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

La obligación de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma Compañía, el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos.

Además dicho Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en la cual los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad, así como cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

Beneficios por Terminación

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

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a los beneficios como decimotercera y decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal cierta o probable de pagar la obligación, y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para pagar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

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

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

Capital Social

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

Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Impuesto a la Renta

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

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

Impuesto Corriente

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

Impuesto Diferido

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

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

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

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios son adecuados para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicadas por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

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

La compañía al 31 de diciembre de 2013 no realizo ajuste de impuesto diferido por considerarlo innecesario.

Exposición Tributaria

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

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactaran el gasto fiscal en el periodo en que se determinan.

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012:13%) si las utilidades son revertidas por el contribuyente. A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos y 0.4% de los activos.

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

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones estableció una reducción progresiva de 10 puntos porcentuales a la tasa del Impuesto a la Renta iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, decremento que es considerado dentro de los cálculos para la determinación del impuesto a la renta diferido. Ver párrafos siguientes.

Activo o pasivo por impuesto a la renta diferido.- El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, usando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), excepto cuando es probable que la diferencia temporaria no se revertirá en el futuro previsible.

El impuesto a la renta diferido se lo determina usando tasas tributarias y legislación que ha sido promulgada a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague. Los impuestos a la renta diferidos activos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas último ejercicio económico concluido, si las hubieren, ó devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Determinación de valores razonables.- Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme a los criterios que se detallan a continuación:

- Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar.- el valor razonable de las cuentas por cobrar se estima a valor presente de los flujos del efectivo futuro descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósito de revelación. Los montos en libros de las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable dado su vencimiento de corto plazo.

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

- Propiedades, plantas y equipos.- El valor razonable de los Propiedades, Planta y Equipo, se basa en el costo histórico. El valor razonable corresponde al monto estimado por el que éste podría intercambiarse entre un comprador y un vendedor debidamente informados a la fecha de los estados financieros dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.
- Inventarios.- El valor razonable de los inventarios adquiridos se determina sobre la base del precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar la venta y un margen de utilidad razonable basado en el esfuerzo que se requiere para producir y vender dichos inventarios.

Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2012 y no han sido consideradas en la preparación de estos estados financieros:

| <u>Norma</u> | <u>Asunto</u> | <u>Efectiva a partir de</u> |
|-------------------|--|-----------------------------|
| NIC 12 (enmienda) | Impuesto diferido - recuperación de activos relevantes | 1 de enero del 2012 |
| NIC 1 (enmienda) | Presentación de estados financieros | 1 de julio del 2012 |
| NIIF 10 | Estados financieros consolidados | 1 de enero del 2013 |
| NIIF 11 | Acuerdos conjuntos | 1 de enero del 2013 |
| NIIF 12 | Información a revelar sobre participaciones en otras entidades | 1 de enero del 2013 |
| NIIF 13 | Medición del valor razonable | 1 de enero del 2013 |
| NIC 19 (enmienda) | Beneficios a los empleados | 1 de enero del 2013 |
| NIC 27 (2011) | Estados financieros separados | 1 de enero del 2013 |
| NIC 28 (2011) | Inversiones en asociadas y negocios conjuntos | 1 de enero del 2013 |
| NIIF 9 | Instrumentos financieros | 1 de enero del 2015 |

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas, aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

3. Administración de Riesgo Financiero

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

- a) Riesgo de crédito
- b) Riesgo de liquidez
- c) Riesgo de mercado
- d) Riesgo operacional

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

Marco de Administración de Riesgos

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

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgos adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales. La Compañía estima que su riesgo de crédito es bajo, considerando que el 100% de su cartera se encuentra centralizada en un solo cliente, con una estructura solvente y con un sólido historial de cobros.

La Compañía controla el riesgo de crédito mediante un análisis para cada venta que se realiza. La revisión de la Compañía incluye la antigüedad de la cartera, los pagos realizados y sus compromisos futuros de pago.

Efectivo y equivalentes de efectivo

La compañía mantiene un efectivo y equivalentes de efectivo por US\$ 29.001 al 31 de diciembre de 2013 (US\$ 12.701 en 2012), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito para estos activos. El efectivo y equivalente de efectivo son mantenidos principalmente en bancos calificados entre el rango AAA y AAA- según agencias calificadoras de riesgo según agencias registradas en la superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

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

| | Al 31 de diciembre | |
|-------------------------------------|--------------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | (US Dólares) | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 29.001 | 12.701 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 33.251 | 29.700 |
| Cuentas por cobrar relacionadas | 2.276.131 | 1.085.344 |
| Otras cuentas por cobrar | 311.421 | 269.115 |
| | <u>2.649.805</u> | <u>1.396.861</u> |

Cuentas por Cobrar Comerciales

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

La Compañía vende sus productos a distintos clientes, consecuentemente, el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por la concentración de las ventas a los clientes.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales es la siguiente:

| | Al 31 de diciembre | |
|----------------------------|--------------------|--------|
| | 2013 | 2012 |
| | (US Dólares) | |
| Vigentes y no deterioradas | 31.022 | 21.869 |
| De 61 a 120 días | 2.103 | 5.175 |
| De 121 a 270 | - | 3.075 |
| De 271 en adelante | 2.520 | 1.870 |
| | 35.645 | 31.989 |

Riesgo de Liquidez

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

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo, por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 7 días, incluyendo el pago de obligación financieras cuando vencen, esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

A continuación se resumen los vencimientos de los pasivos financieros no derivados al 31 de diciembre de 2103 y 2012:

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

| | Al 31 de diciembre 2013 | | | |
|---|----------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| | (US Dólares) | | | |
| | Valor contable | Entre 0 y 3 meses | Entre 3 y 6 meses | Entre 6 y mas meses |
| Cuentas por pagar Comerciales | 257.272 | 176.015 | 17.300 | 63.957 |
| Cuentas por pagar Compañías Relacionadas | 225.128 | 8.697 | - | 216.431 |
| Otras Cuentas y gastos acumulados por pagar | 1.067.613 | 239.149 | 705.534 | 122.930 |
| | <u>1.550.013</u> | <u>423.861</u> | <u>722.834</u> | <u>403.318</u> |

| | Al 31 de diciembre 2012 | | | |
|---|----------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| | (US Dólares) | | | |
| | Valor contable | Entre 0 y 2 meses | Entre 2 y 6 meses | Entre 6 y mas meses |
| Cuentas por pagar Comerciales | 391.003 | 107.755 | 49.299 | 233.949 |
| Cuentas por pagar Compañías Relacionadas | 79.812 | 71.452 | 1.360 | 7.000 |
| Otras Cuentas y gastos acumulados por pagar | 335.398 | 92.302 | 50.958 | 192.138 |
| | <u>806.213</u> | <u>271.509</u> | <u>101.617</u> | <u>433.087</u> |

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- **Riesgo de Moneda**

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar estadounidense y las operaciones que realiza la Compañía son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la Compañía no está expuesta al riesgo por fluctuaciones en la tasa de cambio.

La Compañía en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional, por lo que la Gerencia considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante

- **Riesgo de Tasa de Interés**

Este riesgo está asociado a las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía administra este riesgo manteniendo una tasa de interés fija en los préstamos con entidades relacionadas, dicha tasa es similar a lo de mercado.

La compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el total del préstamo es a tasa de interés fija.

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

Análisis de valor razonable para los instrumentos a Tasa Fija

La compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura (permuta financiera de tasa de interés). Por lo tanto una variación en la tasa de interés final del periodo que se informa no afectaría al valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la compañía.

- Riesgo Operacional

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida, para cuantificar el impacto potencial de los riesgos y así distribuir la adecuada asignación de capital por riesgo operacional.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital social, la reserva legal, la reserva facultativa, otra reserva, los resultados acumulados y el resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

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

| | Al 31 de diciembre | |
|-------------------------------------|--------------------|-----------|
| | 2013 | 2012 |
| | (US Dólares) | |
| Total pasivos | 3.207.432 | 2.192.586 |
| Menos: | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 29.001 | 12.701 |
| Deuda neta | 3.178.431 | 2.179.885 |
| Total patrimonio | 2.140.140 | 1.397.235 |
| Índice de deuda-patrimonio ajustado | 1,49 | 1,56 |

4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, este rubro está compuesto por:

| | Al 31 de diciembre | |
|--------------|--------------------|--------|
| | 2013 | 2012 |
| | (US Dólares) | |
| Caja General | 4.000 | 3.634 |
| Bancos | 25.001 | 9.067 |
| | 29.001 | 12.701 |

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

Cuentas bancarias usadas para compra de materias primas, así como, para la recepción de pagos del exterior ya sean por cancelación de facturas y/o por anticipos

5. Activos Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, Los activos financieros de la Compañía se distribuyen de la siguiente manera:

5.1 Cuentas por Cobrar Comerciales

| | Al 31 de diciembre | |
|---------------------------|--------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | (US Dólares) | |
| Cientes Locales | 35,645 | 31,989 |
| (-) Provisión del periodo | (a) <u>(2,394)</u> | <u>(2,289)</u> |
| | <u>33,251</u> | <u>29,700</u> |

(a) El movimiento de la cuenta Provisión de Cuentas Incobrables durante el periodo se presentó así:

| | Al 31 de diciembre | |
|-----------------------|--------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | (US Dólares) | |
| Saldo Inicial | (2,289) | (2,068) |
| Provisión del Periodo | <u>(105)</u> | <u>(221)</u> |
| | <u>(2,394)</u> | <u>(2,289)</u> |

Cabe recalcar que la Compañía clasifica sus activos financieros como cuentas a cobrar. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

5.2 Otras Cuentas por Cobrar

| | Al 31 de diciembre | |
|--|--------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | (US Dólares) | |
| Anticipos de proveedores | 13,114 | 72,982 |
| Otras cuentas por cobrar | 3,769 | 81 |
| Anticipo a empleados y funcionarios | 15,802 | 13,951 |
| Crédito tributario a favor de la empresa IVA | <u>278,736</u> | <u>182,101</u> |
| | <u>311,421</u> | <u>269,115</u> |

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

6. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, este rubro incluye los siguientes saldos:

| | | Al 31 de diciembre | |
|----------------------------------|-----|--------------------|----------------|
| | | 2013 | 2012 |
| | | (US Dólares) | |
| Inventario de materia prima | (a) | 288.271 | 193.448 |
| Inventario de producto terminado | (b) | 137.236 | 35.686 |
| Mercaderías en tránsito | | 32.593 | 74.350 |
| | | <u>458.100</u> | <u>303.484</u> |

(a) El 78% de este rubro corresponde a inventario de materia prima "pet post consumo" consistente en botellas y tapas de distintos colores no retornables.

| | Al 31 de diciembre | |
|--------------------------------|--------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | (US Dólares) | |
| Materia prima Pet Post consumo | 225.892 | - |
| Materia prima Post industrial | 25.348 | - |
| Materia prima soplado | 19.298 | 193.448 |
| Otras menores | 17.733 | - |
| | <u>288.271</u> | <u>193.448</u> |

(b) El 35% corresponde a inventario de producto terminado "pet molido consumo" consistente en residuos de botellas triturados.

| | Al 31 de diciembre | |
|--|--------------------|---------------|
| | 2013 | 2012 |
| | (US Dólares) | |
| Inventario de producto terminados Pet molido | 48.470 | - |
| Inventario de producto terminados otros | 33.128 | - |
| Inventario de producto terminados Pet embalado | 29.329 | - |
| Otras menores | 26.309 | 35.686 |
| | <u>137.236</u> | <u>35.686</u> |

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

7. Propiedades, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 este rubro presento el siguiente movimiento:

- Al 31 de diciembre 2013
(US Dólares)

| | Saldo al inicio del año | Adiciones y/o bajas | Depreciación del periodo | Saldo al final del año |
|-------------------------------------|----------------------------|------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Torreno | 323.685 | 188.118 | - | 511.803 |
| Edificio | 105.461 | - | - | 105.461 |
| Instalaciones | 160.348 | 25.531 | - | 185.879 |
| Maquinaria | 809.457 | 12.500 | - | 821.957 |
| Muebles y equipos de oficina | 7.092 | 2.639 | - | 9.731 |
| Equipos y herramientas de trabajo | 74.926 | 3.298 | - | 78.224 |
| Bascula | 16.060 | 34.178 | - | 50.238 |
| Equipo de software control | 14.232 | 256 | - | 14.488 |
| Equipo de computación | 4.953 | 2.195 | - | 7.148 |
| Vehículos | 195.695 | (46.932) | - | 148.763 |
| Montacargas | 29.717 | - | - | 29.717 |
| Otros activos fijos tangibles | 7.698 | - | - | 7.698 |
| Obra civil - lomas de sargentillo | - | 548.111 | - | 548.111 |
| Proyecto molino Herbold 3 | - | 266.022 | - | 266.022 |
| Proyecto lavado de PET | - | 11.647 | - | 11.647 |
| Otros activos | - | 295 | - | 295 |
| Total costo | 1.749.324 | 1.047.858 | - | 2.797.182 |
| (-)Depreciaciones acumuladas | (461.263) | 34.071 | (162.153) | (589.345) |
| Total | 1.288.061 | 1.081.929 | (162.153) | 2.207.837 |

- Al 31 de diciembre 2012
(US Dólares)

| | Saldo al inicio del año | Adiciones y/o bajas | Depreciación del periodo | Saldo al finan del año |
|-------------------------------------|----------------------------|------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Torreno | - | 323.685 | - | 323.685 |
| Edificio | 105.461 | - | - | 105.461 |
| Instalaciones | 113.304 | 47.044 | - | 160.348 |
| Maquinaria | 814.145 | (4.688) | - | 809.457 |
| Muebles y equipos de oficina | 5.253 | 1.839 | - | 7.092 |
| Equipos y herramientas de trabajo | 66.526 | 8.400 | - | 74.926 |
| Bascula | 14.160 | 1.900 | - | 16.060 |
| Equipo de software control | 12.169 | 2.063 | - | 14.232 |
| Equipo de computación | 10.267 | (5.314) | - | 4.953 |
| Vehículos | 175.195 | 20.500 | - | 195.695 |
| Montacargas | 38.969 | (9.252) | - | 29.717 |
| Construcciones en proceso | - | - | - | 14832 |
| Otros activos | 7.698 | - | - | 7.698 |
| Total costo | 1.363.147 | 386.177 | - | 1.764.156 |
| (-)Depreciaciones acumuladas | (360.271) | - | (100.992) | (461.263) |
| Total | 1.002.876 | 386.177 | (100.992) | 1.302.893 |

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

8. Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos pendientes por pasivos financieros son los siguientes:

8.1 Cuentas por Pagar Proveedores

| | | Al 31 de diciembre | |
|---------------|-----|--------------------|----------------|
| | | 2013 | 2012 |
| | | (US Dólares) | |
| Locales | (a) | 214.257 | 204.266 |
| Del exterior | | 28.605 | 139.871 |
| Otros menores | | 14.410 | 46.866 |
| | | <u>257.272</u> | <u>391.003</u> |

8.2 Otras Cuentas por Pagar

| | | Al 31 de diciembre | |
|-----------------------------------|-----|--------------------|----------------|
| | | 2013 | 2012 |
| | | (US Dólares) | |
| Anticipo de clientes del exterior | (b) | 347,656 | 3,165 |
| Otras cuentas por pagar | | 306,313 | - |
| Beneficios a empleados | | 262,915 | 211,350 |
| SRI impuestos mensuales | | 27,799 | 46,151 |
| Impuesto a la renta empleados | | 5 | - |
| Impuesto a la renta por pagar | | 122,925 | 74,732 |
| | | <u>1,067,613</u> | <u>335,398</u> |

(b) AMI Trading Inc., es una compañía del exterior dedicada al tratamiento de la chatarra de no ferrosos, ferrosos, plásticos, papel, etc. Es un cliente de la Compañía del cual se reciben anticipos y/o abonos por las ventas de productos terminados ; durante el ejercicio 2013 se recibió de esta compañía, préstamo para financiar la compra e instalación de un molino de corte (marca Herbold) para el reciclado de plásticos y otras aplicaciones.

8.3 Obligaciones Bancarias a Largo Plazo

| | | Al 31 de diciembre | |
|--------------------------------------|--|--------------------|------|
| | | 2013 | 2012 |
| | | (US Dólares) | |
| Obligaciones bancarias a largo plazo | | 526.842 | - |

Préstamo de la Corporación Financiera Nacional (CFN) otorgado por un monto de US\$ 526.841,53 a una tasa de interés anual del 9.65% y a un plazo de pago de 28 trimestres. Su fecha de inicio fue el 28 de octubre de 2013.

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

9. Beneficios a Empleados

Al 31 de diciembre del 2013, estas provisiones incluyen lo siguiente:

| | Al 31 de diciembre | |
|---|--------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | (US Dólares) | |
| Sueldos y salarios | 10.195 | 10.705 |
| Contribuciones de seguridad social | 15.599 | 29.422 |
| Beneficios sociales (principalmente legales) | 74.311 | 39.800 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 162.810 | 131.423 |
| Reserva para pensiones de jubilación patronal | 33.050 | 19.912 |
| Reserva para pensiones de indemnizaciones por desahucio | 7.693 | 3.389 |
| | <u>303.658</u> | <u>234.651</u> |
| Pasivo corriente | 262.915 | 211.350 |
| Pasivo no corriente | 40.743 | 23.301 |
| | <u>303.658</u> | <u>234.651</u> |

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

| | Jubilación patronal | Indemnización Bonificación por desahucio | Total |
|--|---------------------|--|---------------|
| Obligaciones al 31 de diciembre del 2012 | 19,912 | 3,389 | 23,301 |
| Costo por servicios actuales | 7,640 | 2,201 | 9,841 |
| Costo financiero | 1,295 | 258 | 1,553 |
| Pérdidas actuariales | 4,203 | 1,845 | 6,048 |
| Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013 | <u>33,050</u> | <u>7,693</u> | <u>40,743</u> |

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

La Compañía acumula este beneficio con base en estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en tales estudios, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

Provisión para jubilación patronal e indemnizaciones laborales (desahucio) según valoración de estudio actuarial realizado con corte al 31 de diciembre de 2013, mismo que utilizó para el efecto el método de financiamiento llamado "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente a la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

| | Al 31 de diciembre | |
|--|--------------------|----------|
| | 2013 | 2012 |
| | (US Dólares) | |
| Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años | 19.913 | - |
| | <u>19.913</u> | <u>-</u> |

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros fueron los siguientes:

| | Al 31 de diciembre | |
|---------------------------------|--------------------|--------------|
| | 2013 | 2012 |
| | (US Dólares) | |
| Tasa de descuento | | |
| Tasa de incremento salarial | 3,00% | 3,00% |
| Tasa de incremento de pensiones | 2,50% | 2,50% |
| Tasa de rotación (promedio) | 8,90% | 8,90% |
| Vida laboral promedio remanente | 7,4% | 6,5% |
| Tabla de mortalidad e invalidez | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |

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

Gastos de Personal

Los valores pagados por la compañía en concepto de gasto de personal incluidos en los rubros de gastos de ventas y de administración en el estado de resultados integrales se resumen a continuación:

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

| | Al 31 de diciembre | |
|---|--------------------|---------|
| | 2013 | 2012 |
| | (US Dólares) | |
| Sueldos | 63.302 | 66.837 |
| Beneficios laborales | 33.324 | 62.496 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 162.810 | 131.423 |
| Provisión para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio | 17.442 | 17.760 |
| | 276.878 | 278.516 |

10. Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

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

| | Al 31 de diciembre | |
|---------------------------------------|--------------------|---------|
| | 2013 | 2012 |
| | (US Dólares) | |
| Impuesto a la renta corriente del año | 187.001 | 153.921 |
| | 187.001 | 153.921 |

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es de 22% (23% en el 2012). Dicha tasa se reduce al 12% (13% en el 2012) si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con la investigación y tecnología que mejoren la productividad.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entro en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año inmediato anterior aplicando el 0.2% al patrimonio y los costos y gastos deducibles más el 0.4% sobre los ingresos gravables y el total de activos. La referida norma estableció que en el caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable bajo ciertas condiciones.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% (23% en el 2012) a la pérdida (utilidad) antes del impuesto a la renta:

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

| | Al 31 de diciembre | |
|---|--------------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| (US Dólares) | | |
| Utilidad (Pérdida) antes de participación e impuesto a la renta | 1.085.403 | 876.153 |
| (-) 15% participación trabajadores | (162.810) | (131.423) |
| (-) 100% otras rentas exentas | (17.294) | 83.393 |
| (+) Gastos no deducibles locales | 243.036 | - |
| (+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos | 2.594 | - |
| Deducción por pago a trabajadores con discapacidad | - | (19.840) |
| Utilidad (pérdida) gravable | 1.150.929 | 808.283 |
| Utilidad a reinvertir y capitalizar | 6.662.032 | 319.837 |
| Saldo utilidad gravable | 488.896 | 488.446 |
| 22% Impuesto a la renta causado | (187.001) | (153.921) |

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de las cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar - impuesto a la renta corriente por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

| | Impuesto a la renta | | | |
|---|---------------------|-----------|-------------|-----------|
| | 2013 | | 2012 | |
| | Retenciones | Por pagar | Retenciones | Por pagar |
| Saldo de inicio del año | | 74.732 | - | 32.085 |
| Impuesto a la renta corriente del año | | 187.001 | - | 153.921 |
| Retenciones del impuesto a la renta del año | 64.076 | | 79.189 | |
| Pago del impuesto a la renta | | (74.732) | - | (32.085) |
| Compensación de impuesto a la renta del año | (64.076) | (64.076) | (79.189) | (79.189) |
| Saldo al final del año | - | 122.925 | - | 74.732 |

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, incorporó a la legislación ecuatoriana, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente durante el año 2008, mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGER2008-464, publicada el 25 de abril de 2008 en el Registro Oficial No. 324 se estableció que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior. Con fecha 25 de enero de 2013, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC1300017 la Administración Tributaria modifica la Resolución antes indicada, estableciendo que los ajustes pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, debe presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto acumulado es superior a US\$6,000,000 deberá presentar Anexo e Informe de precios de transferencia.

A la fecha de este informe, el estudio de precios de transferencia por el año 2013 se encuentra en proceso; sin embargo, la Administración de la Compañía, no anticipa ningún ajuste al gasto o activo por impuesto a la renta.

11. Patrimonio de los Accionistas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el patrimonio de la Compañía se encuentra constituido de la siguiente manera:

| | | Al 31 de diciembre | |
|--|-----|--------------------|-----------|
| | | 2013 | 2012 |
| (US Dólares) | | | |
| Capital social | (a) | 882.313 | 562.476 |
| Reserva legal | | 59.597 | 2.500 |
| Ajuste de primera adopción de las NIIF | (b) | 247.633 | 247.633 |
| Resultados acumulados | (c) | 215.006 | 1.131 |
| Utilidad del ejercicio | | 735.591 | 583.495 |
| | | 2.140.140 | 1.397.235 |

- (a) El capital social de Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A., consiste de 882,313 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una. La estructura accionaria se detalla así;

| Accionistas | Nº de Acciones | Participación % |
|--------------------------|----------------|-----------------|
| Bravo Vera Byron | 8.822 | 1% |
| Bravo Vera Ronald Stuart | 873.491 | 99% |
| Total | 882.313 | 100% |

La Compañía mediante escritura pública del 3 de septiembre de 2013 procede a efectuar el aumento de capital y reforma de estatutos por un monto de US\$ 319,837., equivalentes a una misma cantidad de acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una de ellas. Dicho documento fue inscrito en el Registro Mercantil el 27 de diciembre de 2013 junto con la Resolución No- SC-IJ-DJC-G-13-0007534 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(b) Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y que generaron un saldo deudor, podrá ser

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

La Compañía mediante escritura pública del 3 de septiembre del 2013 procede a efectuar el aumento de capital y reforma de estatutos por un monto de US\$ 319,837., equivalentes a una misma cantidad de acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una de ellas. Dicho documento fue inscrito en el Registro Mercantil el 27 de diciembre de 2013 junto con la Resolución No. SC-IJ-DJC-G-13-0007534 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(c) Incluye:

| | Al 31 de diciembre | |
|-------------------------------------|--------------------|--------------|
| | 2013 | 2012 |
| | (US Dólares) | |
| Utilidades no distribuidas año 2009 | 1.131 | 1.131 |
| Utilidades no distribuidas año 2012 | 213.875 | - |
| | <u>215.006</u> | <u>1.131</u> |

12. Ingresos Ordinarios

Un resumen de los ingresos devengados durante los años 2013 y 2012 es el siguiente:

| | Al 31 de diciembre | |
|---------------------------|--------------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | (US Dólares) | |
| Total Ventas Tarifa 12% | (a) 6.047.532 | 7.972.008 |
| Total Ventas Tarifa 0% | 24.608 | - |
| Total exportaciones netas | 2.774.603 | - |
| Ingresos por reembolsos | 5.600 | - |
| | <u>8.852.343</u> | <u>7.972.008</u> |

(a) Incluye principalmente:

| | Al 31 de diciembre | |
|-----------------------|--------------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | (US Dólares) | |
| Materiales plásticos | 4.936.455 | 7.205.924 |
| Materiales soplado | 413.817 | 447.892 |
| Ventas pet embalado | 338.317 | - |
| Materiales film | 298.393 | 303.556 |
| Materiales otros | 19.301 | 3.287 |
| Materiales Ferrosos | 6.019 | 11.349 |
| Ventas soplado molido | 35.230 | - |
| | <u>6.047.532</u> | <u>7.972.008</u> |

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

13. Gastos de Ventas y de Administración

El gasto atendido por su naturaleza se detalla como sigue:

| | Al 31 de diciembre | |
|----------------------------|--------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | (US Dólares) | |
| Gastos de personal | 288.597 | 288.050 |
| Gastos de exportación | 125.788 | 45.032 |
| Gastos de viaje y gestión | 67.944 | 4.324 |
| Gastos de impuestos | 59.436 | 69.630 |
| Honorarios | 52.313 | 56.771 |
| Gastos de depreciación | 7.611 | 6.683 |
| Suministros y materiales | 7.562 | 10.243 |
| Gasto por reembolso | 5.600 | 79 |
| Gastos de publicidad | 6.051 | 627 |
| Mantenimiento y reparación | 4.461 | 3.359 |
| Otros gastos | 342.344 | 92.792 |
| | <u>967.707</u> | <u>577.590</u> |

14. Partes Relacionadas

Saldos con Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los saldos por cobrar y pagar son las siguientes:

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

Cuentas por cobrar

| | 2013 | 2012 |
|--|------------------|------------------|
| | (US Dólares) | |
| Industria Papelera Ecuatoriana Inpaecsa S.A. | 106.596 | - |
| Reciclajes internacionales Recynter S.A. | 1.970.258 | 6.329 |
| Jucitas S.A. | 69.300 | 69.300 |
| Procesadora de plasticos Proceplas S.A. | 26.837 | 36.256 |
| Fibras Naciobales Fibranac S.A. | 103.140 | 103.140 |
| Metalking S.A. | - | 870.319 |
| Corto plazo | <u>2.276.131</u> | <u>1.085.344</u> |

Cuentas por pagar

| | Al 31 de diciembre | |
|---|--------------------|---------------|
| | 2013 | 2012 |
| | (US Dólares) | |
| Procesadora de plasticos Proceplas S.A. | (a) 209.843 | - |
| Fibras Naciobales Fibranac S.A. | 8.285 | 15.084 |
| Otras menores | 7.000 | 64.728 |
| Corto plazo | <u>225.128</u> | <u>79.812</u> |

| | Al 31 de diciembre | |
|-------------------------|--------------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | (US Dólares) | |
| Metalking S.A. | 197.519 | - |
| Recimetal Panamá | 16.454 | - |
| Recimetal Internacional | (b) 860.948 | 1.297.737 |
| Jusitas S.A. | 14.913 | 14.913 |
| Otras menores | - | 36.852 |
| Largo plazo | <u>1.089.834</u> | <u>1.349.502</u> |

Se incluye bajo la relación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía.

Valores recibidos de la relacionada por concepto de fondeo y/o capital de trabajo; estos valores no se encuentran garantizados, no tienen fecha de cancelación definida y no generan intereses. Estos valores se encuentran debidamente conciliados y son liquidados regularmente.

(a) Saldo por pagar a la relacionada originada por la emisión de notas de crédito durante los meses de noviembre y diciembre por concepto de descuentos en materiales plásticos.

(b) Corresponde a valores adeudados de años anteriores mantenida con Recimetal Internacional Inc., y que tuvo su origen por concepto de abonos y/o anticipos aplicables a exportaciones de productos por parte de la Compañía. Cabe recalcar que no existe un plan y/o cronograma de aplicaciones sobre estos valores, no existe vencimiento y/o plazo de pago, estos valores no generan intereses y no existen garantías que caucionen los mismos.

Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

15. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de presentación del informe de los estados financieros (esto es mayo 27 de 2014) no se han generado eventos importantes que en opinión de la Administración de la Compañía hubieren tenido efectos significativos y que pudieran haber requerido ajustes a, o revelación en los estados financieros de Recicladora de Plásticos RECIPLASTICOS S.A.



Jhonatan Pincay Villamar
Contador General



Nancy Veloz Reyes
Gerente General