

AUDITPLUS Auditores y Contadores Independientes Cía. Ltda.
10 de Agosto No. 300 y Pedro Carbo – Edificio Menali 2do. Piso Oficina # 202
Teléfonos 0994087227- 6017839 Guayaquil - Ecuador

Junio 10, 2014

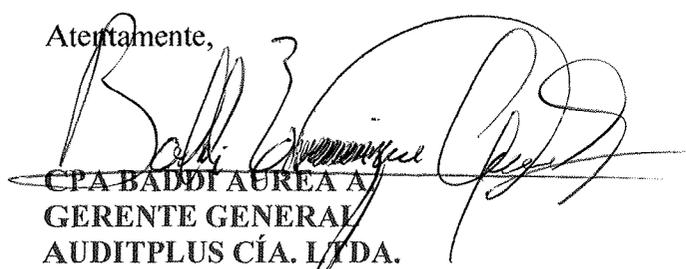
SEÑORES:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DEL ECUADOR
ATT.: INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE PICHINCHA
Quito.-

De nuestras consideraciones:

Adjunto encontrará un ejemplar del Informe de auditoría externa a los estados financieros de **INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S. A. INCASA.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 en comparativo al año 2012; con RUC #1790022684001, y expediente #1512.

Sin otro particular me despido de ustedes.

Atentamente,


CPA BADDI AUREA A.
GERENTE GENERAL
AUDITPLUS CÍA. LTDA.
RUC #0992490322001
REGISTRO: SC-RNAE No. 646

c.c.

File:

q/x

AUDITPLUS Auditores y Contadores Independientes Cía. Ltda.
10 de Agosto No. 300 y Pedro Carbo – Edificio Menali 2do. Piso Oficina # 202
Teléfonos 0994087227- 6017839 Guayaquil - Ecuador

Junio 10, 2014

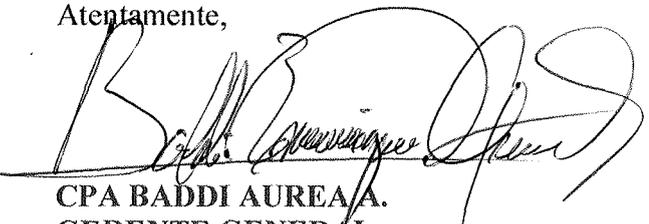
Ing. Iván Viteri
GERENTE GENERAL
INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S. A. INCASA
Quito.-

Estimado Ing. Iván Viteri:

Adjunto encontrará 3 ejemplares del informe definitivo de auditoría externa a los estados financieros de **INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S. A. INCASA.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 en comparativo al año 2012.

Sin otro particular me despido de ustedes.

Atentamente,


CPA BADDI AUREA A.
GERENTE GENERAL
AUDITPLUS CÍA. LTDA.
RUC #0992490322001
REGISTRO: SC-RNAE No. 646

c.c.

File:

9 X

AUDITPLUS Auditores y Contadores Independientes Cía. Ltda.
10 de Agosto No. 300 y Pedro Carbo – Edificio Menali 2do. Piso Oficina # 202
Teléfonos 0994087227 / 6017839 Guayaquil - Ecuador

**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES
A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S. A. - INCASA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
EN COMPARACIÓN AL AÑO 2012**



AUDITPLUS Auditores y Contadores Independientes Cía. Ltda.
10 de Agosto No. 300 y Pedro Carbo – Edificio Menali 2do. Piso Oficina # 202
Teléfonos 0994087227 / 6017839 Guayaquil - Ecuador

INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S. A. - INCASA

INDICE GENERAL

Contenido:	Páginas No.
Opinión de los Auditores Externos Independientes	3 - 4
<u>Estados Financieros de Conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):</u>	
Estados de Situación Financiera	5 - 6
Estados de Resultados Integrales	7
Estados de Cambios en el Patrimonio neto de los Accionistas	8
Estados de Flujos de Efectivo	9 - 10
Objeto del Negocio, Entorno Económico y Políticas Contables	11 - 15
Notas Explicativas a los Estados Financieros	15 - 26

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S. A. INCASA:

Introducción:

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S. A. INCASA.** al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, en comparativo a los estados financieros terminados al 31 de diciembre del 2012, así como un resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

2. La Administración de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos pertinentes en la elaboración y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la entidad.

Responsabilidad del Auditor Independiente

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría, la misma que se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración del control interno pertinente de la entidad en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las

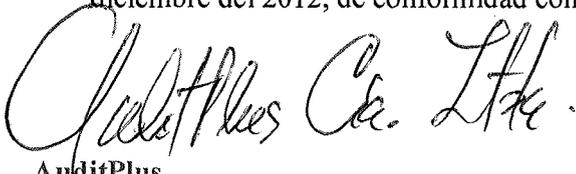
circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye también la evaluación de si las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) utilizadas son apropiadas y si las estimaciones contables importantes hechas por la Administración de la entidad son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión de auditoría.

Bases de Presentación de los Estados Financieros

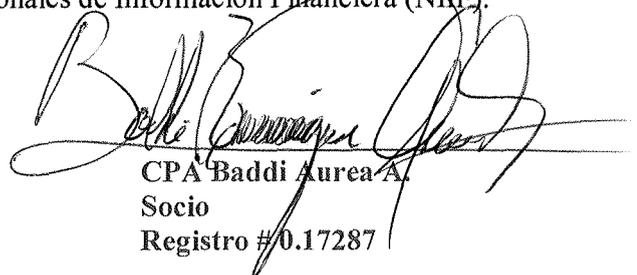
4. Tal como se explica en la Nota 2, un Resumen de las políticas contables significativas y bases para la preparación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1, han sido elaborados de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, por esa razón, los estados financieros no deben ser utilizados para otros propósitos.

Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S. A. INCASA al 31 de diciembre del 2013, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, en comparativo a los estados financieros terminados al 31 de diciembre del 2012, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



AuditPlus
Auditores y Contadores Independientes Cía. Ltda.
SC - RNAE No. 646



CPA Baddi Aurea A.
Socio
Registro #0.17287

Mayo 19, 2014

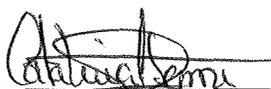
INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S. A. INCASA

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en U. S. dólares norteamericanos)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	59,974	56,073
Activos financieros, neto	4	3,800,049	3,330,853
Inventarios	5	2,701,562	2,253,638
Activos por impuestos corrientes	6	305,076	371,227
Servicios y otros pagos anticipados	7	<u>839,384</u>	<u>695,407</u>
Total activos corrientes		<u>7,706,045</u>	<u>6,707,198</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO:	8		
Terrenos		718,387	718,387
Edificios		5,775,608	5,775,608
Maquinarias en montaje		5,892,226	5,784,751
Maquinarias y equipos		25,887,328	25,814,983
Muebles y enseres		66,182	66,182
Equipos de Computación y Software		251,879	251,205
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil		<u>841,214</u>	<u>795,950</u>
Sub-total		39,432,824	39,207,066
Menos: Depreciación acumulada		<u>(25,425,109)</u>	<u>(24,972,738)</u>
Total Propiedades y equipos, neto		<u>14,007,715</u>	<u>14,234,328</u>
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	9	<u>3,199,489</u>	<u>2,155,948</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>24,913,249</u>	<u>20,084,605</u>


Ing. Iván Viteri Medina
Gerente General


CBA Catalina Ibarra
Contadora General
Registro #17-06222

Ver notas explicativas a los estados financieros de conformidad a NIIF

INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S. A. INCASA

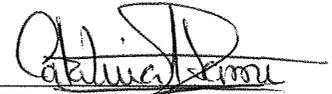
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en U. S. dólares norteamericanos)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	10	9,287,097	7,398,886
Obligaciones con instituciones financieras	11	1,546,957	1,385,868
Otras obligaciones corrientes	12	733,872	961,206
Cuentas por pagar diversas – relacionadas	13	615,271	468,269
Anticipos de clientes		0	154,343
Total pasivos corrientes		<u>12,183,197</u>	<u>10,368,572</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO:			
Obligaciones con instituciones financieras	14, 11	967,910	2,488,336
Cuentas y documentos por pagar		0	100,000
Provisiones por beneficios a empleados		<u>2,776,034</u>	<u>3,024,325</u>
Total pasivos a largo plazo		<u>3,743,944</u>	<u>5,612,661</u>
TOTAL PASIVOS		<u>15,927,141</u>	<u>15,981,233</u>
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	16	5,957,133	5,957,133
Aportes para futuras capitalizaciones		2,500,000	500,000
Reservas		2,520,383	2,520,383
Resultados acumulados por aplicación primera vez NIIF		333,542	201,949
Ganancias y pérdidas acumuladas		<u>(2,324,950)</u>	<u>(2,063,224)</u>
Total Patrimonio neto de los accionistas		<u>8,986,108</u>	<u>7,116,241</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		<u>24,913,249</u>	<u>23,097,474</u>

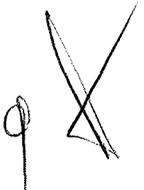


Ing. Iván Viteri Medina
Gerente General



CBA Catalina Ibarra
Contadora General
Registro #17-06222

Ver notas explicativas a los estados financieros de conformidad a NIIF

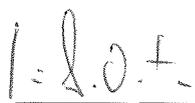


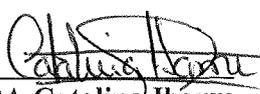
INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S. A. INCASA

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresados en U .S. dólares norteamericanos)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		9,234,994	11,802,176
COSTO DE VENTAS		<u>7,835,081</u>	<u>9,900,011</u>
GANANCIA BRUTA		<u>1,399,913</u>	<u>1,902,165</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Administrativos	17	829,072	909,026
Ventas	18	218,795	341,791
Gastos no deducibles		58,229	196,639
Financieros, neto	12, 14	<u>460,186</u>	<u>568,862</u>
Total		<u>1,566,282</u>	<u>2,016,318</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL		(166,369)	(114,153)
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO:		<u>197,320</u>	<u>155,213</u>
Ganancia del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		30,951	41,060
MENOS: Participación de utilidades para trabajadores		(4,643)	0
GANANCIA NETA DEL PERIODO		<u>26,308</u>	<u>41,060</u>


Ing. Iván Viteri Medina
Gerente General


CBA Catalina Ibarra
Contadora General
Registro #17-06222

Ver notas explicativas a los estados financieros de conformidad a NIIF

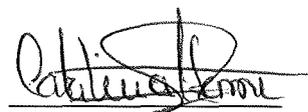
INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S. A. INCASA

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresados en U.S. dólares norteamericanos)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes Futuras Capitali- zaciones</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados Acumulados por primera vez NIIF</u>	<u>Ganancias y Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
Diciembre 31, 2011	5,957,133	250,000	2,520,383	201,949	(2,104,284)	6,825,181
Aportes		250,000				250,000
Ganancia del periodo					41,060	41,060
Diciembre 31, 2012	5,957,133	500,000	2,520,383	201,949	(2,063,224)	7,116,241
Aportes, nota 15		2,000,000				2,000,000
Ajuste, nota 15				131,593		131,593
Ajustes, nota 15					(288,034)	(288,034)
Ganancia del periodo					26,308	26,308
Diciembre 31, 2013	<u>5,957,133</u>	<u>2,500,000</u>	<u>2,520,383</u>	<u>333,542</u>	<u>(2,324,950)</u>	<u>8,986,108</u>


Ing. Iván Viteri Medina
Gerente General


CBA Catalina Ibarra
Contadora General
Registro #17-06222

Ver notas explicativas a los estados financieros de conformidad a NIIF

INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S. A. INCASA

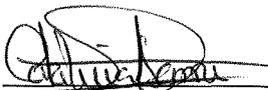
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresados en U.S. dólares norteamericanos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Recibido de clientes	8,385,078	10,673,644
Pagado a proveedores y empleados	(6,896,976)	(8,535,287)
Impuesto a la renta pagado	(119,921)	(118,248)
Intereses pagados	(460,186)	(568,862)
Otros ingresos, neto	<u>197,320</u>	<u>155,213</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,105,315</u>	<u>1,606,460</u>
Flujo de efectivo de actividad de inversión:		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(225,758)	(74,473)
Otros activos no corrientes	<u>(43,541)</u>	<u>(13,022)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(269,299)</u>	<u>(87,495)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Pagos de obligaciones bancarias y financieras, y accionistas	(1,459,337)	(1,982,876)
Aporte en efectivo	191,789	0
Recibido de partes y compañías relacionadas, neto	<u>435,433</u>	<u>321,320</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	<u>(832,115)</u>	<u>(1,661,556)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Aumento (Disminución) neto del efectivo	3,901	(142,591)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>56,073</u>	<u>198,664</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>59,974</u>	<u>56,073</u>



Ing. Iván Viteri Medina
Gerente General



CBA Catalina Ibarra
Contadora General
Registro #17-06222

Ver notas explicativas a los estados financieros de conformidad a NIIF

INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S. A. INCASA

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresados en U.S. dólares norteamericanos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ganancia del periodo antes de impuestos:	30,951	41,060
Ajustes por partidas distintas al efectivo		
Depreciaciones de propiedades, planta y equipos	452,371	439,555
Reversión de provisión para cuentas incobrables	0	(2,782)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	60,000	113,471
Ajuste, neto	0	(10,517)
Cambios en activos y pasivos (Incremento y/o Disminución):		
Activos financieros	(706,827)	(1,182,722)
Inventarios	(447,924)	(440,803)
Servicios y otros pagos anticipados	(143,975)	(409,894)
Activos por impuestos corrientes	354,185	(182,748)
Cuentas y documentos por pagar	1,888,211	3,340,967
Anticipos de clientes	(154,343)	71,350
Otras obligaciones corrientes	<u>(227,334)</u>	<u>(170,477)</u>
Total ajustes	<u>1,074,364</u>	<u>1,565,400</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,105,315</u>	<u>1,606,460</u>
Flujo de efectivo de actividad de inversión:		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(225,758)	(74,473)
Otros activos no corrientes	<u>(43,541)</u>	<u>(13,022)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(269,299)</u>	<u>(87,495)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Pagos de obligaciones bancarias y financieras, y accionistas	(1,459,337)	(1,982,876)
Aporte en efectivo	191,789	0
Recibidos de partes y compañías relacionadas, neto	<u>435,433</u>	<u>321,320</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	<u>(832,115)</u>	<u>(1,661,556)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Aumento (Disminución) neto del efectivo	3,901	(142,591)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>56,073</u>	<u>198,664</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>59,974</u>	<u>56,073</u>


Ing. Iván Viteri Medina
Gerente General


CBA Catalina Ibarra
Contadora General
Registro #17-06222

Ver notas explicativas a los estados financieros de conformidad a NIIF

INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S. A. INCASA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

1. OBJETO DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONOMICO

INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S. A. INCASA fue constituida en Quito - Ecuador en febrero 13 de 1971, e inscrita en el Registrador Mercantil el 16 de junio del mismo año, siendo su actividad principal la fabricación, comercialización, conversión, transformación y distribución de toda variedad de cartones y cartulinas. Además, la compañía se dedica a la compra, venta, importación, exportación y transformación de materias primas y productos semielaborados importados, así como la compra, venta de toda clase de material reciclable, para lo cual podrá construir almacenes, depósitos aduaneros, comerciales o industriales de conformidad a la Ley y sus Reglamentos.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene inversiones en acciones en la entidad relacionada local ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S. A., en la cual posee una participación del 99.97%; sin embargo, INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA S. A. ha realizado aportaciones para futuras capitalizaciones por un total de \$1,402,600; que provienen de años anteriores y \$1 millón se entregó en el año 2013 considerando que la compañía relacionada presenta pérdidas recurrentes desde el año 2010 hasta el 2012 por \$2,289,085; siendo el resultado del ejercicio económico del año 2013 una ganancia del periodo por \$14,213. Esta situación de continuar así para el año 2014, originaría pérdidas significativas en INCASA.

Actualmente, la Administración de INCASA continúa analizando la implementación de ciertas políticas operativas, administrativas y financieras que vayan a mejorar la situación y evaluar la posibilidad de recuperar en el menor tiempo la totalidad de lo invertido en la compañía subsidiaria.

INCASA presenta pérdidas recurrentes desde el año 2009 al 2012 por \$2,575,803; en el año 2013 presentó una ganancia del ejercicio por \$30,951; lo cual se atribuye a que los costos de producción y ventas; y los gastos operacionales del año 2013 disminuyeron en \$2,064,930 y en \$450,036; equivalentes al 20,86% y al 22,32% en relación al año 2012, respectivamente. Sin embargo, las ventas del año 2013 disminuyeron en \$2,567,182 equivalente al 21,75% en relación al año 2012; originándose una pérdida operacional en \$166,369; la misma que fue superada por el reconocimiento de Otros ingresos por \$197,320 en el año 2013.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases para la Preparación y Presentación de los Estados Financieros – Los estados financieros adjuntos de Industria Cartonera Asociada S. A. INCASA Los estados financieros de Industria Cartonera Asociada S. A. INCASA., comprenden los estados de situación financiera, de resultados integral de las operaciones, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de sus flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 en comparativo al año 2012, los cuales han sido preparados y presentados de conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de acuerdo a disposiciones establecidas y aprobadas por la Superintendencia

de Compañías del Ecuador y presentados en dólares de los Estados Unidos de América, la cual es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan; tales como:

Moneda Funcional – Los estados financieros han sido elaborados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, moneda adoptada legalmente en el Ecuador desde marzo del 2000.

Activos y Pasivos Financieros – Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la entidad sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. La entidad presenta activo y pasivo financiero, tales como:

- **Cuentas por Cobrar** – Son contabilizadas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

Provisión para cuentas incobrables – Esta provisión ha sido constituida de acuerdo a un análisis individual de las cuentas consideradas de dudosa recuperabilidad.

- **Cuentas y documentos por pagar** – Son registradas al valor nominal, esto al momento de la negociación de la compra de materias primas, materiales y bienes; y de la recepción de prestación de servicios profesionales, que son utilizados para el proceso productivo.

Efectivo y equivalentes de efectivo – Para efectos del flujo de efectivo, se considera como efectivo y equivalente de efectivo, el disponible de efectivo en cajas y bancos. Al cierre contable del año 2013, los equivalentes de efectivo constituyen fondos en cajas chicas, en fondos rotativos y en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 90 días.

Inventarios – Materias primas, suministros y materiales, se encuentran registradas al costo de adquisición, que no excede el valor neto realizable.

Productos terminados y en proceso, se encuentran contabilizados al costo de la última producción de cartón.

Los inventarios de repuestos se encuentran valorados al costo promedio de compra.

Servicios y Otros Pagos Anticipados – Representan anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la factura, y también incluyen los pagos por primas de seguros contratadas y amortizadas durante el periodo de vigencia de las mismas.

Activos por Impuestos Corrientes – Constituyen saldos de retención en la fuente de impuesto a la renta practicado por clientes sobre las ventas de cartón, del impuesto al valor agregado generado en las importaciones y compras locales de inventarios. Las retenciones en la fuente y los anticipos de impuestos a la renta a favor de la entidad fueron liquidadas al momento de determinación del impuesto a la renta de la entidad.

Propiedades, Planta y Equipos - Se presentan contabilizadas al costo de adquisición menos la depreciación acumulada. El costo de los terrenos, edificaciones, maquinarias y equipos; fueron ajustados en función a los avalúos realizados por peritos independientes; dichos activos se expresan al valor razonable determinado en la fecha de la tasación. Las propiedades y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada que fue establecida en los estudios de avalúos realizados por los peritos y disposiciones tributarias, tales como; 20 para edificios; 10 para maquinarias y equipos, muebles y enseres de oficina; 5 para vehículos; y 3 para equipos de computación y software.

El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimientos y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos son reconocidos directamente en gastos. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Cuando se venden o se retiran las propiedades y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

La Administración de la entidad, debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus bienes están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Las propiedades y equipos estarán contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Inversiones Permanentes en Acciones y Participaciones – Representan inversiones en acciones y participaciones en compañías subsidiarias y asociadas, contabilizadas al valor ajustado por la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); y otras inversiones a largo plazo que constituyen aportaciones para futuras capitalizaciones en entidades relacionadas registradas contablemente al costo de desembolso de las aportaciones.

Obligaciones con Instituciones Financieras a Corto y Largo Plazo – Constituyen préstamos obtenidos de bancos locales y del exterior, las mismas que se encuentran contabilizados íntegramente. Los costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el periodo en que se incurren.

Otras Obligaciones Corrientes - Están reconocidas mediante el método del devengado y se originan cuando la entidad mantiene una obligación producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

Provisión para Impuesto a la Renta.- La provisión para impuesto a la renta 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 método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2012 y 2011, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 23% y 24%, correspondientemente. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, la misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2013 en un 22%.

Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio - El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. Con este propósito la Compañía estableció una reserva matemática anual, basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios profesionales, el cual incluye cálculo de indemnización por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Estas reservas se contabilizan con cargo a resultados cuando se provisionan.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades - Se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades contables, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

Transacciones con partes relacionadas.- Las transacciones son con partes relacionadas, domiciliadas o no en el país, si se efectúan de acuerdo con las siguientes políticas y/o preceptos legales como se indican a continuación:

- 1) En términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes.
- 2) Por presunción, aquellas partes y sus transacciones que estén de acuerdo con las normativas vigentes dispuestas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), especialmente la indicada en el Artículo 4, numeral 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, que dice:

"Con el objeto de establecer partes relacionadas, a más de las referidas en la ley, la Administración Tributaria con el fin de establecer algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, tomará en cuenta, entre otros, los siguientes casos:

Cuando una persona natural o societaria, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país"

Reconocimiento de Ingresos - Con relación a la venta de inventarios, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los inventarios.

Reconocimiento de Costos y Gastos.- El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los inventarios, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Uso de Estimaciones - La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF (hasta el año 2011 de acuerdo con NEC), requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos, y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Efectivo en tránsito	1	8,340
Fondos rotativos	5,100	5,100
Cajas chicas	650	662
Bancos	<u>54,223</u>	<u>41,971</u>
Total	<u>59,974</u>	<u>56,073</u>

El saldo de la cuenta Bancos, principalmente representa fondos en dólares y depositados en cuentas corrientes locales y del exterior respectivamente, tal como se demuestra:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Locales:		
Banco del Pichincha C. A. (cta. cte. #3038106304)	17,241	37,284
Banco Internacional C. A. (cta. Cte. #262518)	2,253	6
Banco de Machala S. A. (cta. cte. #120008611-9)	1,183	878
Otros	<u>378</u>	<u>634</u>
Sub-totales	<u>21,055</u>	<u>38,802</u>
Del exterior:		
Helm Bank USA	2,775	2,775
Towerbank (cta. cte. #03010024099)	<u>30,393</u>	<u>394</u>
Sub-totales	<u>33,168</u>	<u>3,169</u>
Totales	<u>54,223</u>	<u>41,971</u>

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, activos financieros, neto se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes no relacionados	2,507,461	1,811,888
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(8,534)</u>	<u>(13,386)</u>
Sub-total	2,498,927	2,448,582
Compañías relacionadas	1,261,428	1,503,911
Otras	<u>39,694</u>	<u>28,440</u>
Total	<u>3,800,049</u>	<u>3,330,853</u>

Clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2013, representa facturaciones por ventas a crédito principalmente de cartón, liner y Kraft; a un plazo que fluctúa entre 30 días hasta 90 días plazo. Las ventas a crédito no generan interés y han sido recuperadas parcialmente a la fecha de este reporte.

La antigüedad de cuentas por cobrar a clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Vencimientos en días:		
Por vencer	1,702,713	1,009,510
1 - 30	343,377	51,052
31 - 60	109,103	30,646
61 - 90	110,368	707,974
91 en adelante	<u>241,900</u>	<u>12,706</u>
Total	<u>2,507,461</u>	<u>1,811,888</u>

La cartera de clientes entre 61a 90 días representa el 4.40% y 39,07% con relación al saldo total de la cartera con corte al 31 de diciembre del 2013 y 2012; respectivamente, lo cual constituye que se obtuvo una mayor recuperabilidad de la cartera vencida durante 3 meses del año 2012 en relación al año 2013.

La provisión para cuentas incobrables presentó contablemente una reversión en \$4,852.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, Compañías relacionadas constituyen saldos pendientes de cobro por ventas de inventarios y transferencias de fondos en calidad de préstamos principalmente con la entidad subsidiaria ABSORPELSA Papeles Absorbentes S. A. por \$357,986 y por \$807,326; respectivamente (año 2012 \$645,919 y \$853,831). Estos saldos con partes relacionadas no generan interés y no tienen vencimientos establecidos.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de inventarios son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Materias primas, suministros y materiales	135,319	325,701
Productos en proceso	221,693	171,519
Productos terminados	1,410,339	982,224
Repuestos, herramientas y accesorios	933,145	773,646
Mercaderías en tránsito	<u>1,066</u>	<u>548</u>
Total	<u>2,701,562</u>	<u>2,253,638</u>

Productos terminados, representan inventarios de cartón para empaques, laminado de diferentes dimensiones, laminado satinado, liner Kores, liner Pad 250 gr. y otros productos terminados que se encuentran valorados al costo de la última producción.

Al 31 de diciembre del 2013, se realizó conteo físico a las existencias de inventarios de repuestos, herramientas y accesorios.

Los inventarios de materias primas y productos terminados se encuentran entregados en garantías sobre préstamos concedidos de instituciones bancarias y financieras a corto y largo plazo, notas 11 y 15.

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de activos por impuestos corrientes son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Impuesto al valor agregado en compras	96,758	112,923
Anticipo de impuesto a la renta	0	64,040
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta actual	105,466	118,248
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta años anteriores	102,578	75,446
Retenciones judiciales Servicios de Rentas Internas (SRI)	<u>274</u>	<u>570</u>
Total	<u>305,076</u>	<u>371,227</u>

Impuesto al valor agregado en compra, constituye crédito tributario a favor de la compañía del IVA sobre compras locales e importaciones realizadas durante los años 2013 y 2012, respectivamente.

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta actual, representa crédito tributario a favor de la entidad proveniente del 1% retenido por los clientes sobre las ventas efectuadas durante los años 2013 y 2012, respectivamente.

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta de años anteriores, incluye principalmente \$42,788 de crédito tributario de retenciones en la fuente provenientes de periodos anteriores; \$14,394 correspondiente a crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas (ISD); y saldo a favor de la entidad al momento de la liquidación del impuesto a la renta del año 2013 por \$44,401.

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de servicios y otros pagos anticipados son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores	766,843	533,149
Seguros pagados por anticipados	32,966	42,644
Descuento en negociación de facturas de clientes	38,443	118,484
Otro	<u>1,130</u>	<u>1,130</u>
Total	<u>839,382</u>	<u>695,407</u>

Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de anticipos a proveedores, representan valores entregados principalmente a proveedores para compras de materias primas por \$248,759 (año 2012 por \$131,254); y para prestaciones de servicios recibidos de terceros y otros proveedores durante el proceso operativo del cartón por \$390,027 y por \$128,057 (año 2012 por \$242,185 y \$159,710); respectivamente.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, neto durante los años 2013 y 2012 fueron como sigue:

Diciembre 31....	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	14,234,328	14,599,409
Adquisiciones	225,758	205,476
Ventas, retiros y/o bajas	(0)	(131,002)
Gasto por depreciación	<u>(452,371)</u>	<u>(439,555)</u>
Saldos al fin del año	<u>14,007,715</u>	<u>14,234,328</u>

Adquisiciones, incluye principalmente costos de mantenimientos y reparaciones incurridos en la maquinaria en montaje por \$62,475; y \$45,000 realizadas en las secciones de pre-operacional Tissue - convertidora; y en la máquina 3 Tissue, respectivamente. Adicionalmente, durante el año 2013 se efectuaron desembolsos para compras de maquinarias 1 y 2 por un total de \$72,345; y para compras de vehículos por \$45,264 para uso en el departamento de producción.

Durante los años 2013 y 2012, se registraron con cargo a resultados gastos por depreciación de propiedades, planta y equipos en costos de producción y ventas por \$295,113 (año 2012 por \$289,276); y en gastos administrativos por \$157,258 (año 2012 por \$150,279).

Las maquinarias y equipos industriales, montacargas y terrenos, se encuentran entregados en garantías para respaldar los préstamos bancarios recibidos a corto y largo plazo, nota 11 y 14.

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, otros activos no corrientes se encuentra conformado de las siguientes partidas contables:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Inversiones en acciones y participaciones	568,565	568,565
Otras Inversiones a largo plazo	2,595,606	1,583,770
Otros activos no corrientes	<u>35,318</u>	<u>3,613</u>
Total	<u>3,199,489</u>	<u>2,155,948</u>

Inversiones en acciones y participaciones, constituyen acciones que se mantiene en las siguientes compañías subsidiarias y asociadas, tales como:

Acciones en ABSORPEL S.A (Subsidiaria)	515,565	515,565
Acciones en Produastro C. A.(Asociada)	51,000	51,000
Acciones en Comecom S. A. (Asociada)	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>
Total	<u>568,565</u>	<u>568,565</u>

Otras Inversiones a largo plazo, representan aportaciones realizadas para futuras capitalizaciones en empresas subsidiarias y asociadas que demostramos a continuación:

ABSORPEL S. A. (Subsidiaria)	2,402,600	1,402,600
Comecom S. A. (Asociada)	62,161	42,881
Produastro C. A.(Asociada)	125,500	125,500
Navipac S: A. (Asociada)	<u>5,344</u>	<u>3,380</u>
Total	<u>2,595,606</u>	<u>1,574,361</u>

El aporte entregado en diciembre 31 del 2013 a la entidad subsidiaria ABSORPEL S. A. por \$1 millón para futura capitalización, fue realizada mediante compensación del saldo de cuentas por cobrar a una compañía relacionada local.

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de cuentas por pagar se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores locales	9,084,672	6,936,974
Proveedores del exterior	80,238	163,607
Otras cuentas por pagar	<u>122,187</u>	<u>298,305</u>
Total	<u>9,287,097</u>	<u>7,398,886</u>

Proveedores locales, incluye principalmente \$1,450,000 recibidos en calidad de préstamo de una compañía comercial local, el mismo que no devenga interés y no tiene fecha de vencimiento

establecido; y \$7,588,263 correspondiente a facturaciones por compras de materias primas, materiales y suministros; servicios prestados de transporte recibidos de terceros; y otras facturaciones pendientes de pago al 31 de diciembre del 2013, las mismas que han sido canceladas parcialmente a la presente fecha de este reporte. Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de proveedores locales incluye \$5,278,435 (año 2012 por \$1,175,485); correspondiente a facturaciones que se mantienen vencidas por más de 91 días (año 2012 por más de 360 días plazo).

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2013, Obligaciones con instituciones financieras, representan préstamos recibidos de instituciones bancarias y financieras provenientes de años anteriores; principalmente las que indicamos a continuación:

	Diciembre 31, 2013...	
	(U.S. dólares)	Tasa de
	<u>Saldos</u>	<u>Interés</u>
<u>Préstamos bancarios locales:</u>		
Corporación Financiera Nacional operación (CFN) #1600m, a un plazo de 2.580 días con vencimiento en octubre 24 del 2014	552,493	9,02%
Corporación Financiera Nacional operación (CFN) #10401938 1100m a un plazo de 1,230 días con vencimiento en septiembre 29 del 2014	616,000	8,72%
Banco COFIEC S. A. operación #PMEC-3951 313m a un plazo de 2 años y 6 meses mediante 6 pagos semestrales	109,413	9,76%
Banco Guayaquil S. A. operación #227662 144 m a un plazo de 91 días desde noviembre 11 del 2013 con vencimiento en febrero 10 del 2014	144,200	11,34%
Banco de Machala S. A. operación #34370 a un plazo de 3 años con vencimiento hasta noviembre 25 del 2016	<u>10,203</u>	11,23%
Sub-Total	1,432,309	
<u>Préstamo bancario del exterior:</u>		
Towerbank operación #1 1000m	<u>43,631</u>	10,00%
Sub-Total Obligaciones con instituciones financieras	1,475,940	
Intereses acumulados por pagar sobre préstamos bancarios	69,075	
Sobregiro Bancario en el Banco Produbanco S. A.	1,129	
Tarjeta de crédito bancaria corporativa	<u>814</u>	
Saldo de Obligaciones con instituciones financieras	<u>1,546,957</u>	

Al 31 de diciembre del 2013, la obligación bancaria a corto plazo con la Corporación Financiera Nacional (CFN) de la operación #10401938 por \$1.1 millones, fue otorgada con un año de gracia.

Estas operaciones bancarias y financieras, se encuentran respaldadas con garantías prendarias de maquinarias y equipos industriales, con hipotecas de terrenos, montacargas e inventarios de productos terminados y materias primas; y también con firmas personales de los accionistas de la empresa.

Durante el año 2013, se registró con cargo a resultados \$460,186 (año 2012 por \$413,458) correspondiente a intereses financieros devengados sobre préstamos concedidos por instituciones bancarias y financieras; y otros gastos bancarios e intereses por mora incurridos y provenientes de dichos saldos de obligaciones bancarias y financieras.

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de otras obligaciones corrientes son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Obligaciones con la administración tributaria	509,555	798,629
Obligaciones con el I.E.S.S.	0	125,220
Obligaciones con empleados	91,120	30,773
Provisiones sociales	<u>133,197</u>	<u>6,584</u>
Total	<u>733,873</u>	<u>961,206</u>

Obligaciones con la administración tributaria, incluye principalmente retenciones en la fuente de impuesto a la renta por \$46,931; retenciones en la fuente de IVA por \$58,602; impuesto al valor agregado por pagar por \$128,441; e impuestos por pagar varios por \$274,241; el mismo que fue determinado mediante ajustes y provisionado para pagar a favor del Servicio de Rentas; sin embargo, a la fecha del presente informe no ha sido cancelado.

Provisiones sociales, constituye principalmente el registro de beneficios sociales como décimo tercer y cuarto sueldo; vacaciones por \$27,249; participación de utilidades para trabajadores por \$4,643; y contabilización de los impuestos y contribuciones por \$93,188, los cuales han sido cancelados parcialmente a la fecha del presente reporte.

13. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de cuentas por pagar diversas - relacionadas son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Partes Relacionadas, Accionistas:		
Préstamos de Omega	86,758	54,756
Préstamos Kensington Global Ventures LLC	465,000	350,000
Otras cuentas por pagar	<u>63,513</u>	<u>63,513</u>
Total	<u>615,271</u>	<u>468,269</u>

El saldo de cuentas por pagar a partes relacionadas, accionistas no devengan interés y no tienen fecha de vencimientos establecidos.

14. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de pasivos a largo plazo se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Obligaciones con instituciones financieras:		
Banco COFIEC S. A. operación #PMEC-3951 313m a un plazo de 2 años y 6 meses mediante 6 pagos semestrales tasa de interés del 9,76% anual con vencimiento el 13 de febrero del 2015	58,743	219,074
EFG BANK operación #LP EFG BANK 1000M, a una tasa de interés del 7,25% anual a 360 días plazos, concedida en junio 3 del 2013 y con vencimiento en diciembre 3 del 2014	885,000	0
Banco de Machala S. A. operación #34370 a un plazo de 3 años con vencimiento hasta noviembre 25 del 2016	24,168	0
Otras obligaciones con instituciones financieras, reclasificación de largo plazo a corto plazo	<u>0</u>	<u>2,269,262</u>
Sub-total	<u>967,911</u>	<u>2,488,336</u>
Cuentas y Documentos por pagar a largo plazo		
Traimcoba operación #100 m	<u>0</u>	<u>100,000</u>
Provisiones por beneficios a empleados:		
Jubilación Patronal	1,077,242	1,111,959
Otros Beneficios no corrientes para los empleados	<u>1,698,791</u>	<u>1,912,366</u>
Sub-total	<u>2,776,033</u>	<u>3,024,325</u>
Saldo de Pasivos a Largo Plazo	<u>3,743,944</u>	<u>5,612,661</u>

Estos préstamos se encuentran respaldados con garantías hipotecarias con un bien inmueble (terreno), con hipotecas abiertas de maquinarias y equipos industriales, con firmas personales de los accionistas e inventarios de materias primas y productos terminados, nota 8.

Durante el año 2013, la compañía registró con cargo a resultados \$36,000 y \$24,000 (año 2012 por \$84,215 y \$29,256) por concepto de provisiones para jubilación patronal y desahucio; respectivamente. Estas provisiones fueron contabilizadas en base a estimaciones determinadas por la Gerencia de la entidad.

15. IMPUESTO A LA RENTA Y SITUACIÓN TRIBUTARIA

La provisión del impuesto a la renta de acuerdo a normativas tributarias se calcula a la tasa del 22% y 23% para el año 2013 y 2012, respectivamente; sobre la utilidad tributable. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U. S. dólares)	
Ganancia del ejercicio	30,951	41,060
Menos: 15% de Participación para trabajadores	<u>4,643</u>	<u>6,159</u>
Ganancia antes del 22% y 23% de impuesto a la renta	26,308	34,901
Más: Gastos no deducibles	58,229	196,639
Menos: Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>(44,307)</u>	<u>(42,929)</u>
Ganancia tributable	40,230	188,611
Porcentaje de impuesto a la renta	22%	23%
Impuesto a la renta causado	<u>8,851</u>	<u>43,381</u>

La determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U. S. dólares)	
Impuesto a la renta causado	8,851	43,381
Saldo anticipo pendiente de pago	118,248	75,460
Menos:		
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	(105,466)	(118,248)
Crédito tributario de años anteriores	(42,788)	
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	<u>(14,394)</u>	<u>(0)</u>
Saldo a favor de la Compañía	<u>(44,400)</u>	<u>(42,788)</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las declaraciones tributarias están abiertas para la revisión por parte de la autoridad tributaria, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos. La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

16. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el patrimonio neto de los accionistas se encuentra conformado por las siguientes partidas:

Capital social - Está constituido por 5,957,133 acciones de valor nominal unitario de \$1.00 cada una; todas ordinarias y nominativas.

Aportes para futuras capitalizaciones - Mediante celebración de Acta de Junta General de Accionistas de marzo 15 del 2012, los accionistas de la entidad decidieron aprobar la capitalización de \$500,000; mediante compensación del saldo de cuentas por cobrar de Industrias OMEGA S. A. a INCASA por \$132,207; que comprenden dos transferencias bancarias por \$50,000; y \$70,000 realizadas el 10 y 11 de agosto del 2011 a la cuenta bancaria de INCASA; y \$12,207 que son parte del saldo global pendiente por cobrar. El aporte para aumento de capital también se dió mediante compensación de créditos de la cuenta del Ing. Rodrigo Álvarez por \$117,793; consistentes en \$22,793 por pagos realizados directamente, y por \$95,000 depositados en efectivo en la cuenta bancaria de INCASA.

En julio 17 del 2012, la entidad transfirió del saldo de cuentas por pagar accionistas de Kensington Global Ventures LLC por \$250,000; para su capitalización.

En diciembre 31 del 2013, la Compañía recibió aportaciones por parte de la entidad relacionada Industrias OMEGA S. A. en \$2 millones; mediante compensación de pasivos que PROCARSA mantenía con Industrias OMEGA S. A. en \$1,808,211; y aporte en efectivo entregado por la misma entidad relacionada en \$191,789. A la presente fecha de este reporte, las aportaciones de accionistas para futuras capitalizaciones se presentan conformadas por \$2.5 millones entregados por Industrias OMEGA S. A. y por \$250,000 por parte del accionista del exterior Kensington Global Ventures LLC.

Reservas - Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de la cuenta patrimonial Reservas, está conformado por las siguientes partidas; tales como:

	(\$ Dólares)
Legal	91,847
Estatutaria	17,514
De Capital	638,655
Por valuación	<u>1,772,368</u>
Total	<u>2,520,384</u>

Reserva Legal - La Ley de Compañías en la República del Ecuador requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. Durante los años 2012 y 2011, no se contabilizaron apropiaciones para Reserva Legal, debido a que la compañía ha obtenido pérdidas recurrentes de años anteriores, y considerando que en el año 2011 presentó utilidad; sin embargo, no se realizó dicha apropiación.

Reserva Estatutaria - Representa valores provenientes de años anteriores apropiados de las utilidades de años anteriores, la misma que está a disposición de los accionistas de la Compañía.

Reserva de Capital - Incluye los ajustes por revalorización del patrimonio y represión monetaria originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000. La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la entidad.

Reserva por Valuación – Esta reserva representa el efecto de ajuste por avalúos de los bienes inmuebles (terrenos e edificios), y maquinarias y equipos proveniente de años anteriores. El saldo de esta Reserva podrá ser capitalizada en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; también puede ser utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), como saldo acreedor por \$333,542; el mismo que incluye el ajuste por la no aplicación de las retenciones en la fuente del año 2010 por \$131,593.

Ganancias y Pérdidas Acumuladas – La compañía presenta pérdidas acumuladas hasta el año 2010 por \$1,079,874; y en el año 2008 se obtuvo una ganancia por \$224,545; originándose una pérdida del ejercicio en el año 2011 considerable por \$1,248,956. En el año 2012, obtuvo como resultado positivo una ganancia del ejercicio por \$41,060 antes del reparto de utilidades a trabajadores.

En el año 2013, la compañía registró en pérdidas acumuladas \$151,834 y 136,200; correspondiente a los anticipos de impuesto a la renta en los periodos 2011 y 2012; respectivamente, que no fueron compensados con el impuesto a la renta de la entidad en dichos periodos.

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2013 y 2012, gastos de administración se presentaron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Sueldos y horas extras	133,869	181,921
Beneficios sociales	68,228	103,717
Honorarios profesionales	195,618	231,789
Depreciaciones de propiedades, planta y equipos	157,258	150,279
Servicios de vigilancia	92,025	63,100
Seguros	27,788	30,574
Servicios básicos	27,784	26,107
Impuestos	67,327	68,771
Subsidios	11,300	13,138
Otros misceláneos	<u>47,875</u>	<u>39,630</u>
Total	<u>829,072</u>	<u>909,026</u>

En el año 2013, los gastos administrativos disminuyeron en \$79,954 en relación al año 2012, equivalente al 8,80%, principalmente dicha disminución se atribuye a un mayor control en los

gastos de sueldos y horas extras por \$48,052; lo cual incidió en que los beneficios sociales disminuyan en \$35,489; en relación al periodo anterior, respectivamente.

18. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2013 y 2012, gastos de ventas se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	29,264	20,036
Beneficios sociales	37,293	28,017
Comisiones pagadas	77,658	105,716
Fletes en ventas	41,630	75,245
Gastos de exportación	50	8,629
Gastos médicos	0	32,148
Servicios básicos	7,100	7,558
Seguros	5,883	6,324
Alquileres de locales	3,500	42,000
Otros misceláneos	<u>16,417</u>	<u>16,118</u>
Total	<u>218,795</u>	<u>341,791</u>

El comportamiento de los gastos de ventas del año 2013 presentó una disminución por \$122,996 que representa el 35,99% en relación al año 2012; lo cual se atribuye principalmente a disminución en comisiones pagadas en \$28,058; en gastos médicos el 100% por \$32,148; y en alquileres de locales por \$38,500.

19. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero del 2014 y la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo 19, 2014), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
