

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

1. INFORMACIÓN GENERAL

Plasticsacks Cía. Ltda. es una compañía Ecuatoriana cuyo socio principal es Terraexport Holding S.A., y su país de origen es Ecuador. Plasticsacks fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador, en la provincia de Pichincha, Cantón Quito, el 28 de abril de 2004, e inscrita el 30 de abril de ese mismo año. Su domicilio social y actividad principal es realizada en Calderón, Calle Cacha y 9 de Agosto sector Calderón en la Ciudad de Quito, y tiene por objeto social la importación, exportación, comercialización, representación, distribución, promoción, diseño, producción y fabricación en todas sus fases de sacos de polipropileno y otros productos afines no producidos por la compañía.

En el mes de junio de 2004. La empresa celebró el convenio de transferencia de activos y pasivos con las compañías COPZA Cía. Ltda. y DISAC Cía. Ltda.. En la celebración de este convenio, se establece en detalle los activos adquiridos y los pasivos asumidos de las empresas.

El principal producto que la empresa produce y vende localmente y al exterior son sacos de polipropileno. Las ventas locales representan el 32.16% de los ingresos operacionales de la compañía.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 694 y 604 empleados, respectivamente.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

2.2 *Bases de preparación* - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable,



pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

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

2.3 Efectivo y bancos - Representa el efectivo disponible y el saldo en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior.

2.4 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.5 Propiedades, planta y equipo

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

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

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

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

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y

método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

| <u>Ítem</u> | <u>Vida útil (en años)</u> |
|--|----------------------------|
| Edificios | 20 |
| Maquinaria y equipo | 10-15 |
| Muebles y enseres y equipos de oficina | 10 |
| Equipos de procesamiento de datos | 3 |
| Vehículos | 5 |
| Instalaciones | 20 |

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

2.6 Activos intangibles

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

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

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

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

| <u>Ítem</u> | <u>Vida útil (en años)</u> |
|-------------------|----------------------------|
| Otros intangibles | Indefinida |
| Licencias | 3 |

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

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

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

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados. La pérdida por deterioro del valor de una plusvalía no se revertirá en los períodos posteriores.

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

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

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

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

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

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

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

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

2.11 Beneficios a empleados

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

Los costos por servicios se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de la ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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

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

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

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

2.13.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

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

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

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

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

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

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

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La tasa efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

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

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

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

12 -


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

2.17 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda y de patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

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

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

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

2.18 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

Durante el año 2013, la Compañía aplicó las siguientes normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

NIIF 13 - Medición del Valor Razonable

La Compañía ha aplicado la NIIF 13 por primera vez en el año en curso. La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones y revelaciones efectuadas a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, los requerimientos de medición del valor razonable de la NIIF 13 se aplican tanto a instrumentos financieros e instrumentos no financieros, para los cuales, otras NIIF requieren o permiten mediciones del valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones efectuadas a valor razonable, excepto pagos por arrendamientos, los cuales están dentro del alcance de la NIC 17 Arrendamientos; y mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son valor razonable (por ejemplo, el valor de uso con fines de evaluación de deterioro).

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal (o el más ventajoso) en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado.

El valor razonable según la NIIF 13 es el precio de salida, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Asimismo, la NIIF 13 incluye requisitos extensos de revelación.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero del 2013. Adicionalmente, las disposiciones transitorias específicas en la norma, establecen que no es necesario aplicar los

requisitos de revelación establecidos en la norma, en referencia a la información comparativa proporcionada por periodos antes de la aplicación inicial de la norma. De acuerdo con estas disposiciones transitorias, la Compañía no ha revelado información requerida por la NIIF 13 para el período comparativo 2012.

A parte de las revelaciones adicionales, la aplicación de las NIIF 13 no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 1 -- Presentación de partidas en otro resultado integral

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIC 1- Presentación de Partidas en Otro Resultado Integral. Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado del resultado integral y estado de resultados, cuyo uso no es obligatorio. En virtud de las modificaciones a la NIC 1, el estado del resultado integral cambia su nombre por el "estado del resultado del período y otro resultado integral" (y el "estado de resultados" pasa a denominarse como la "estado de utilidad o pérdida"). Las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del período y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral se ha modificado para reflejar los referidos cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado integral total.

NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)

En el año 2013, la Compañía aplicó la NIC 19 - *Beneficios a los Empleados* (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del "interés neto", el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Estos cambios no han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definido incluyendo revelaciones adicionales.



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

| <u>NIIF</u> | <u>Título</u> | <u>Efectiva a partir</u> |
|--------------------------------|--|--------------------------|
| NIIF 9 | Instrumentos financieros | Enero 1, 2015 |
| Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 | Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición | Enero 1, 2015 |
| Enmiendas a la NIC 32 | Compensación de activos y pasivos Financieros | Enero 1, 2014 |

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por el cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a los resultados del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en resultados.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, en razón a que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

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

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

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

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

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado de los bonos de gobierno.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.
- 3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---------------------|----------------------|------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Bancos locales | 1,513,179 | 1,851,292 |
| Bancos del exterior | 76,872 | 556,515 |
| Caja | <u>4,617</u> | <u>8,382</u> |
| Total | <u>1,594,668</u> | <u>2,416,189</u> |

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

| | ... Diciembre 31,... | |
|---------------------------------|----------------------|------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Cuentas por cobrar comerciales: | | |
| Clientes locales (2) | 2,790,720 | 2,694,096 |
| Clientes del exterior | 539,054 | 541,017 |
| Provisión para cuentas dudosas | <u>(183,313)</u> | <u>(232,285)</u> |
| Subtotal | <u>3,146,461</u> | <u>3,002,828</u> |
| Otras cuentas por cobrar: | | |
| Empleados y ejecutivos (1) | 819,385 | 1,002,856 |
| Otros | <u>130,369</u> | <u>101,715</u> |
| Subtotal | <u>949,754</u> | <u>1,104,571</u> |
| Total | <u>4,096,215</u> | <u>4,107,399</u> |
| <i>Clasificación:</i> | | |
| Corriente | 3,642,326 | 3,594,916 |
| No corriente | <u>453,889</u> | <u>512,483</u> |
| Total | <u>4,096,215</u> | <u>4,107,399</u> |

- (1) La Compañía mantiene préstamos entregados a sus empleados y ejecutivos para conceptos como viviendas, vehículos y otros. Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012, la tasa de interés promedio efectiva anual es del 9.15% con vencimientos hasta el año 2017. Los préstamos más importantes, principalmente relacionados con inmuebles, se encuentran garantizados con hipotecas sobre estos mismos bienes.
- (2) La Cartera local se encuentra asegurada con la compañía COFACE, de acuerdo al cupo otorgado a cada cliente. La cobertura corresponde al 90% de la cartera incluido el IVA y vence en agosto del 2014. Para que la póliza sea aplicada se debe cumplir con las siguientes condiciones:

- 117 -


- El crédito máximo debe ser de 150 días
- Facturación de 10 días a partir de la fecha de entrega
- Notificación de amenaza de siniestro de 180 días

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas no aseguradas con una antigüedad de 91 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar con ese vencimiento no son recuperables. Para las cuentas por cobrar no aseguradas que presenten una antigüedad de entre 60 y 90 días se reconocen provisiones por el 10% de las mismas.

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

| | ... Diciembre 31,... | |
|------------|----------------------|----------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| 1-30 días | 608,673 | 690,014 |
| 31-60 días | 155,938 | 75,757 |
| 61-90 días | <u>57,631</u> | <u>61,953</u> |
| Total | <u>822,242</u> | <u>827,724</u> |

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

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|----------------------------|-------------------|----------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 232,285 | 163,708 |
| Provisión del año | 84,503 | 72,786 |
| Castigos | <u>(133,475)</u> | <u>(4,209)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>183,313</u> | <u>232,285</u> |

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

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|------------------------------|----------------------|------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Materia prima | 3,154,371 | 2,852,136 |
| Producto en proceso | 1,648,879 | 1,352,361 |
| Productos manufacturados | 683,529 | 569,128 |
| Suministros y materiales | 761,400 | 480,945 |
| Repuestos | 545,572 | 183,259 |
| Envases y empaques | 8,082 | 6,970 |
| Importaciones en tránsito | 3,626,042 | 2,687,773 |
| Provisión para obsolescencia | <u>(3,172)</u> | <u>(10,280)</u> |
| Total | <u>10,424,703</u> | <u>8,122,292</u> |

En 2013, un total de US\$ 40.6 millones (US\$ 38.8 millones en 2012) de costos de inventarios fueron incluidos en los resultados del año.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

| | ... Diciembre 31,... | |
|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Costo o valuación | 25,342,374 | 23,320,456 |
| Depreciación acumulada | <u>(5,473,399)</u> | <u>(3,694,488)</u> |
| Total | <u>19,868,975</u> | <u>19,625,968</u> |
| <i>Clasificación:</i> | | |
| Terrenos | 1,101,905 | 1,101,905 |
| Edificios | 2,851,345 | 3,061,440 |
| Maquinaria y equipo | 15,306,682 | 15,059,914 |
| Muebles y enseres | 26,482 | 24,737 |
| Equipos de oficina | 7,324 | 7,239 |
| Equipos de procesamiento de datos | 34,081 | 36,357 |
| Vehículos | 116,727 | 140,341 |
| Instalaciones | 242,873 | 194,035 |
| Maquinaria y equipo en tránsito | <u>181,556</u> | <u> </u> |
| Total | <u>19,868,975</u> | <u>19,625,968</u> |

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

| | <u>Terrenos</u> | <u>Edificios</u> | <u>Maquinaria y equipo</u> | <u>Muebles y enseres</u> | <u>Equipo de oficina</u> | <u>Equipos de procesamiento de datos</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Instalaciones</u> | <u>Maquinaria y equipo en tránsito</u> | <u>Maquinaria y equipo en montaje</u> | <u>Total</u> |
|---|-----------------|------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------|--|------------------|----------------------|--|---------------------------------------|--------------|
| <u>Costo o valuación</u> | | | | | | | | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | 1,101,905 | 3,673,362 | 14,611,782 | 42,750 | 18,988 | 110,393 | 186,512 | 151,280 | 210,988 | 959,360 | 21,067,320 |
| Adquisiciones | | 149,218 | 2,313,311 | 5,652 | | 32,661 | 43,794 | 110,552 | | | 2,655,178 |
| Eliminación en la baja y venta de activos | | | (676,538) | (726) | (685) | (23,843) | (9,871) | | (210,988) | (959,360) | (711,663) |
| Activaciones | | (213,069) | 1,170,348 | | | | (7,856) | | | | 66,172 |
| Ajustes | | | 287,097 | | | | | | | | 243,449 |
| Consumos de bodega | | | 243,449 | | | | | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | 1,101,905 | 3,609,511 | 17,949,449 | 47,676 | 18,303 | 119,201 | 212,579 | 261,832 | 181,556 | | 23,320,456 |
| Adquisiciones | | | 1,744,798 | 6,847 | 55 | 24,381 | 19,477 | 82,468 | | | 2,059,582 |
| Eliminación en la baja de activos | | | (35,835) | | | | (1,829) | | | | (37,664) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | 1,101,905 | 3,609,511 | 19,658,412 | 54,523 | 18,358 | 143,582 | 230,227 | 344,300 | 181,556 | | 25,342,374 |
| <u>Depreciación acumulada</u> | | | | | | | | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | | (417,085) | (1,977,703) | (18,010) | (8,421) | (79,259) | (53,435) | (50,542) | | | (2,604,455) |
| Eliminación en la venta y baja de activos | | | 407,609 | 617 | 278 | 16,977 | 9,871 | (242) | | | 435,352 |
| Transferencias | | | (32,365) | | 1,616 | (1,374) | 7,798 | | | | 49,918 |
| Ajustes | | 74,485 | (1,287,076) | (5,546) | (2,921) | (20,562) | (36,472) | (17,255) | | | (1,575,303) |
| Gasto por depreciación | | | (205,471) | | | | | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | | (548,071) | (2,889,535) | (22,939) | (9,448) | (84,218) | (72,238) | (68,039) | | | (3,694,488) |
| Eliminación en la baja de activos | | | 5,684 | | | | 883 | | | | 6,567 |
| Gasto por depreciación | | (210,095) | (1,467,879) | (5,102) | (1,586) | (25,283) | (42,145) | (33,388) | | | (1,785,478) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | | (758,166) | (4,351,730) | (28,041) | (11,034) | (109,501) | (113,500) | (101,427) | | | (5,473,399) |

7.1. *Activos en garantía* - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, La Compañía tiene una hipoteca de inmueble y prendas de maquinaria que han sido entregados en garantía de las diferentes obligaciones de la Compañía (ver Nota 9).

8. **ACTIVOS INTANGIBLES**

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|------------------------------------|----------------------|-----------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Costo | 185,938 | 81,883 |
| Amortización acumulada y deterioro | <u>(79,286)</u> | <u>(66,908)</u> |
| Total | <u>106,652</u> | <u>14,975</u> |

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|-------------------|------------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| <i><u>Costo</u></i> | | |
| Saldos al comienzo del año | 81,883 | 355,204 |
| Adiciones (1) | 104,055 | 8,097 |
| Bajas | <u> </u> | <u>(281,418)</u> |
| Saldos al final del año | <u>185,938</u> | <u>81,883</u> |
| <i><u>Amortización acumulada y deterioro</u></i> | | |
| Saldos al comienzo del año | (66,908) | (50,704) |
| Gasto por amortización | (12,378) | (16,204) |
| Gastos por deterioro | | (281,418) |
| Bajas | <u> </u> | <u>281,418</u> |
| Saldos al final del año | <u>(79,286)</u> | <u>(66,908)</u> |

(1) Constituye la compra de software que se encuentra en proceso de instalación.

El gasto amortización y de deterioro ha sido incluido en la partida gasto depreciación y amortización en el estado de resultado integral.

9. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|--|----------------------|-------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| <i>Garantizados - al costo amortizado:</i> | | |
| Préstamos de bancos del exterior (1) | 5,619,321 | 5,145,395 |
| Préstamos de bancos locales (2) | 4,778,920 | 5,508,929 |
| Préstamos de terceros del exterior (3) | <u>3,203,200</u> | <u>3,219,152</u> |
| Total | <u>13,601,441</u> | <u>13,873,976</u> |
| <i>Clasificación:</i> | | |
| Corriente | 5,959,581 | 4,713,889 |
| No corriente | <u>7,641,860</u> | <u>9,160,087</u> |
| Total | <u>13,601,441</u> | <u>13,873,976</u> |

Los vencimientos futuros de los préstamos no corrientes son como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|-------|----------------------------|------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| 2013 | | |
| 2014 | | 3,966,067 |
| 2015 | 4,454,912 | 2,007,072 |
| 2016 | 1,393,000 | 1,393,000 |
| 2017 | <u>1,793,948</u> | <u>1,793,948</u> |
| Total | <u>7,641,860</u> | <u>9,160,087</u> |

- (1) Constituyen préstamos de JP Morgan y Bancolombia con vencimientos en febrero del 2014 y marzo del 2015. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la tasa de interés promedio efectiva anual es de 6.98% y 7%, respectivamente.
- (2) Constituyen préstamos con el Banco Internacional y Banco Bolivariano con vencimientos en mayo del 2015 y noviembre del 2015. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 8.56% y 9.14%, respectivamente. Los préstamos bancarios están garantizados por una hipoteca sobre terrenos y edificaciones y prenda de maquinaria.
- (3) Constituyen préstamos de compañías del exterior (Essex y Danatex) con vencimientos en septiembre del 2016 y febrero del 2017 respectivamente. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos es de 7%, las cuales han sido registradas en el Banco Central del Ecuador.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

| | ... Diciembre 31,... | |
|---------------------------------------|----------------------|-------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| <i>Cuentas por pagar comerciales:</i> | | |
| Proveedores locales | 231,791 | 167,316 |
| Proveedores del exterior | <u>16,442,366</u> | <u>14,160,172</u> |
| Subtotal | 16,674,157 | 14,327,488 |
| Otras cuentas por pagar | <u>561,946</u> | <u>378,609</u> |
| Total | <u>17,236,103</u> | <u>14,706,097</u> |

El período de crédito promedio de compras locales es 60 días y de compras del exterior es de 150 días desde la fecha de la factura.

11. IMPUESTOS

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

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|----------------------|------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| <i>Activos por impuestos corrientes:</i> | | |
| Crédito tributario por provisión de Impuesto a la Salida de Divisas - ISD | 150,000 | 150,000 |
| Crédito tributario por retenciones en la fuente e Impuesto a la Salida de Divisas - ISD | 829,380 | 464,662 |
| Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA (1) | <u>803,620</u> | <u>664,010</u> |
| Total | <u>1,783,000</u> | <u>1,278,672</u> |
| <i>Pasivos por impuestos corrientes:</i> | | |
| Provisión por Impuesto a la Salida de Divisas - ISD | 154,637 | 150,000 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar | 18,947 | 14,624 |
| Retenciones en la fuente del IVA por pagar | <u>33,209</u> | <u>26,700</u> |
| Total | <u>206,793</u> | <u>191,324</u> |

(1) Constituye crédito tributario de IVA en compras que no llega a ser compensado debido a que la Compañía realiza ventas de exportación. Este saldo se encuentra en proceso de reclamo ante la autoridad tributaria. Durante el 2014, la Compañía recuperó los valores de crédito tributario del IVA correspondiente a los períodos de abril y mayo 2013 y agosto de 2012.

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

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-------------------|------------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 1,247,512 | 1,793,803 |
| Gastos no deducibles | 191,791 | 767,967 |
| Ingresos exentos | (26,209) | (132,073) |
| Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad) | <u>(2,763)</u> | <u>(241,035)</u> |
| Utilidad gravable | <u>1,410,331</u> | <u>2,188,662</u> |
| Impuesto a la renta causado (1) | <u>310,273</u> | <u>381,192</u> |
| Anticipo calculado (2) | <u>417,068</u> | <u>381,149</u> |
| 12% (13% para el 2012) Impuesto a la renta causado | | 158,860 |
| 22% (23% para el 2012) Impuesto a la renta causado | _____ | <u>222,332</u> |
| Total impuesto a la renta corriente cargado a resultados | <u>417,068</u> | <u>381,192</u> |

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2013, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta de US\$417 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$337 mil.

Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$417 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2013.

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

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|----------------------------|-------------------|------------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | (464,662) | (156,953) |
| Provisión del año | 417,068 | 381,192 |
| Pagos efectuados | <u>(781,786)</u> | <u>(688,901)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>(829,380)</u> | <u>(464,662)</u> |

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas - ISD.

11.4 *Saldos del impuesto diferido*

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

| | <u>Saldos al</u> <u>comienzo</u> <u>del año</u> ... (en U.S. dólares) ... | <u>Reconocido</u> <u>en los</u> <u>resultados</u> | <u>Saldos al</u> <u>fin del año</u> |
|---|--|---|--|
| <i>Año 2013</i> | | | |
| <i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i> | | | |
| Provisión de jubilación patronal | 54,069 | 15,343 | 69,412 |
| Activos intangibles | 264,645 | (20,354) | 244,291 |
| Préstamos medidos al costo amortizado | 15,061 | (6,406) | 8,655 |
| Propiedades, planta y equipo | <u>(175,514)</u> | <u>17,410</u> | <u>(158,104)</u> |
| Total | <u>158,261</u> | <u>5,993</u> | <u>164,254</u> |

Año 2012

| | | | |
|---|------------------|---------------|------------------|
| <i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i> | | | |
| Provisión de jubilación patronal | 45,488 | 8,581 | 54,069 |
| Activos intangibles | 223,102 | 41,543 | 264,645 |
| Préstamos medidos al costo amortizado | | 15,061 | 15,061 |
| Obligaciones medidas al costo amortizado | 5,910 | (5,910) | |
| Propiedades, planta y equipo | <u>(196,273)</u> | <u>20,759</u> | <u>(175,514)</u> |
| Total | <u>78,227</u> | <u>80,034</u> | <u>158,261</u> |

11.5 *Aspectos Tributarios*

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso

de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 19 de junio del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios. Sin embargo, la Compañía decidió continuar tomando como gasto no deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de propiedad planta y equipo efectuada a la fecha de transición de las NIIF, consecuentemente, la Compañía mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|--------------------------------------|----------------------|----------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Participación a trabajadores | 220,150 | 316,553 |
| Beneficios sociales | 337,391 | 287,690 |
| Servicios públicos | 129,275 | 118,708 |
| Compensación económica salario digno | 6,610 | 20,815 |
| Otros | <u>103,925</u> | <u>13,928</u> |
| Total | <u>797,351</u> | <u>757,694</u> |

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

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|----------------------------|-------------------|------------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 316,553 | 270,711 |
| Provisión del año | 220,150 | 316,553 |
| Pagos efectuados | <u>(316,553)</u> | <u>(270,711)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>220,150</u> | <u>316,553</u> |

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|----------------------------|----------------------|----------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Jubilación patronal | 315,509 | 245,764 |
| Bonificación por desahucio | <u>106,012</u> | <u>80,416</u> |
| Total | <u>421,521</u> | <u>326,180</u> |

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

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

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|----------------------------|-------------------|-----------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 245,764 | 206,761 |
| Costo de los servicios | 104,144 | 87,687 |
| Costos por intereses | 12,302 | 9,592 |
| Servicios pasados | <u>(46,701)</u> | <u>(58,276)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>315,509</u> | <u>245,764</u> |

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

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

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|----------------------------|-------------------|-----------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 80,416 | 60,287 |
| Costo de los servicios | 32,578 | 28,198 |
| Costos por intereses | 4,130 | 3,138 |
| Servicios pasados | <u>(11,112)</u> | <u>(11,207)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>106,012</u> | <u>80,416</u> |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

| | ... Diciembre 31,... | |
|--|----------------------|-------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | % | % |
| Tasa(s) de descuento | 4.00 | 4.00 |
| Tasa(s) esperada del incremento salarial | 4.50 | 4.50 |

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

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|-------------------------------|-------------------|-----------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Costo de los servicios | 136,722 | 115,885 |
| Intereses sobre la obligación | 16,432 | 12,730 |
| Servicios pasados | <u>(57,813)</u> | <u>(69,483)</u> |
| Total | <u>95,341</u> | <u>59,132</u> |

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

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

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

15.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes e incluso solicita pagos por anticipado a ciertos clientes, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes que están diversificadas en dos sectores: nacionales y del exterior. Para el caso de los clientes a los que se otorga crédito, estos son de corto plazo y los créditos son analizados y requieren ciertos niveles de aprobación. Adicionalmente, se ha contratado una garantía por pérdidas para cuentas por cobrar locales.

15.1.3 Riesgo de liquidez - El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la empresa. La Compañía maneja el riesgo de liquidez a través de facilidades financieras y de préstamo adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La administración considera que su situación financiera está dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

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

| | ... Diciembre 31,... | |
|--|----------------------|-------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| <i>Activos financieros:</i> | | |
| Costo amortizado: | | |
| Efectivo y bancos (Nota 4) | 1,594,668 | 2,416,189 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5) | <u>4,096,215</u> | <u>4,107,399</u> |
| Total | <u>5,690,883</u> | <u>6,523,588</u> |
| <i>Pasivos financieros:</i> | | |
| Costo amortizado: | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10) | 17,236,103 | 14,706,097 |
| Préstamos (Nota 9) | <u>13,601,441</u> | <u>13,873,976</u> |
| Total | <u>30,837,544</u> | <u>28,580,073</u> |

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

16. PATRIMONIO

16.1 Capital social - El capital social autorizado consiste de 3,325,977 participaciones de US\$1 valor nominal unitario (2,103,977 al 31 de diciembre de 2012), las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

16.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

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

| | Saldos a | |
|---|----------------------|------------------|
| | ... Diciembre 31,... | |
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Utilidades retenidas - distribuibles | 964,543 | 1,554,738 |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF | <u>419,876</u> | <u>419,876</u> |
| Total | <u>1,384,419</u> | <u>1,974,614</u> |

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

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

17. INGRESOS

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

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Ingresos provenientes de ventas locales | 16,681,312 | 16,948,643 |
| Ingresos provenientes de ventas al exterior | <u>31,116,751</u> | <u>30,244,043</u> |
| Total | <u>47,798,063</u> | <u>47,192,686</u> |

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Costo de ventas | 42,290,514 | 40,301,108 |
| Gastos de ventas | 1,470,027 | 1,488,363 |
| Gastos de administración | <u>1,789,992</u> | <u>2,221,220</u> |
| Total | <u>45,550,533</u> | <u>44,010,691</u> |

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

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Costos provenientes de la venta de bienes | 40,592,070 | 38,830,710 |
| Depreciación, amortización y deterioro | 1,797,856 | 1,872,925 |
| Beneficios a empleados | 1,130,050 | 1,158,064 |
| Comisiones | 654,223 | 642,912 |
| Honorarios | 442,719 | 499,656 |
| Servicios | 463,343 | 465,680 |
| Impuestos | 106,109 | 154,424 |
| Seguros | 100,571 | 84,248 |
| Provisión para cuentas dudosas | 84,503 | 72,786 |
| Gastos de viaje | 47,937 | 63,048 |
| Otros | <u>131,158</u> | <u>166,238</u> |
| Total | <u>45,550,533</u> | <u>44,010,691</u> |

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

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|------------------------------|-------------------|------------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Sueldos y salarios | 601,009 | 603,838 |
| Participación a trabajadores | 220,150 | 316,553 |
| Beneficios sociales | 90,420 | 80,783 |
| Aportes al IESS | 113,621 | 97,758 |
| Beneficios definidos | <u>104,850</u> | <u>59,132</u> |
| Total | <u>1,130,050</u> | <u>1,158,064</u> |

Gastos por depreciación, amortización y deterioro - Un detalle de gastos por depreciación, amortización y deterioro es como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|-------------------|------------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo | 1,785,478 | 1,575,303 |
| Deterioro de activos intangibles | | 281,418 |
| Amortización de activos intangibles | <u>12,378</u> | <u>16,204</u> |
| Total | <u>1,797,856</u> | <u>1,872,925</u> |

19. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|------------------------|-------------------|------------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Intereses de préstamos | 1,103,141 | 1,141,108 |
| Diferencia en cambio | 66,892 | 54,130 |
| Comisiones | 19,227 | 40,544 |
| Otros | <u>17,912</u> | <u>74,223</u> |
| Total | <u>1,207,172</u> | <u>1,310,005</u> |

20. CONTINGENTES

Juicios de Impugnación - Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene juicios, en contra del Servicio de Rentas Internas - SRI por reclamos del pago en exceso del impuesto a la Renta del ejercicio Fiscal 2012, la devolución del IVA de los meses de mayo del 2011, marzo, noviembre y diciembre del 2012 y un juicio de impugnación del ISD del mes de enero 2013. Un detalle es como sigue:

| <u>Tipo</u> | <u>Acta de Determinación</u> | <u>Año</u> | <u>Valor</u> (en U.S. dólares) |
|-----------------------|------------------------------|------------|-----------------------------------|
| Trámite | SR1117012013148143 | 2012 | 9,772 |
| Trámite | SR1117012012088682 | 2011 | 48,085 |
| Trámite | SR1117012013187868 | 2012 | 15,267 |
| Trámite | SR1117012012124469 | 2012 | 8,187 |
| Trámite | SR1117012013309673 | 2012 | 119,723 |
| Juicio de Impugnación | 17504-2011-0127 | 2012 | 110,641 |
| Juicio de Impugnación | 17503-2012-0120 | 2012 | 164,277 |
| Juicio de Impugnación | 17504-2013-0058 | 2013 | <u>14,167</u> |
| Total | | | <u>490,119</u> |

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 28 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 28 del 2014 y serán presentados al Directorio y Junta de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por el Directorio y Junta de Socios sin modificaciones.

