

LOGISTPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

En Dólares de los Estados Unidos de América

NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

La Compañía fue constituida en Quito el 20 de julio de 2007, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución 07.Q.IJ.003250 de 03 de agosto de 2007 como su domicilio el Cantón Rumiñahui provincia de Pichincha, e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de febrero del 2009. El objeto de la Compañía es la importación, exportación, comercialización y distribución de todo tipo y toda clase de mercaderías de fabricación nacional y extranjera.

Actualmente el mercado en el que opera la Compañía es local.

Las operaciones de la Compañía en sus inicios no han arrojado resultados favorables, por lo que los resultados han acumulado contablemente pérdidas. En los dos periodos fiscales recientes, la Compañía ha mejorado sus resultados obteniendo utilidades consecutivas y se espera que en los próximos años las pérdidas acumuladas sean absorbidas.

Los accionistas de la Compañía, han ratificado su decisión de continuar apoyando económicamente las operaciones y no tiene planes e intenciones de suspender las mismas, en caso de que sea requerido los accionistas han manifestado la intención de efectuar aportes para cumplir con las obligaciones de la Compañía.

La Compañía es totalmente poseída por Winterfiel Corp., cuyo domicilio es los Estados Unidos de América.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros y uso de estimados

(i) Estados financieros

Los estados financieros a partir del año 2012 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) conforme a lo requerido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Una explicación de la transición a las NIIF y los efectos en la situación financiera se explica en la nota 3.

Los estados financieros del 31 de diciembre del 2011, se presentan por propósitos comparativos, corresponden a los estados financieros paralelos conforme lo requieren las disposiciones de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador (véase nota 3); los estados financieros de los periodos anteriores y hasta el año que terminó el 31 de diciembre del 2011 fueron preparados de acuerdo a principios contables generalmente aceptados en Ecuador.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto los terrenos que están medidos al valor del avalúo catastral establecido por las autoridades municipales y los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista.

LOGISTPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2012 de acuerdo a NIIF's fueron aprobados por la administración para su emisión el 29 de marzo del 2013

(ii) Estimados contables

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF's requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros.

Los resultados reales podrían eventualmente diferir de las estimaciones realizadas y estas diferencias podrían ser significativas.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se detallan las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente:

- Estimación para el deterioro de activos financieros e inventarios
- Beneficios post empleo,
- Provisiones y pasivos acumulados.
- Impuesto a la renta diferido

(iii) Nuevas normas contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que entran en vigencia a partir del 1 de enero del 2013 y las cuales son:

<u>Número de Norma</u>	<u>Nombre de la Norma Contable</u>	<u>Fecha de aplicación</u>	<u>Comentario</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros, clasificación y medición	2015	Sustituye la NIC 39.
NIIF 10	Estados financieros Consolidados	2013	Reemplaza a la NIC 27 y elimina SIC 12 que están relacionadas con los estados financieros consolidados.
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	2013	Elimina la NIC 31 y la SIC 13 Participaciones en negocios conjuntos.
NIIF 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	2013	Nueva norma complementaria para revelaciones en los estados financieros de las participaciones en otras sociedades.
NIIF 13	Medición del valor razonable	2013	Nueva norma, permite la aplicación anticipada (2012) y define, establece el marco de

LOGISTPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros

referencia y las revelaciones cuando sea necesario contabilizar a valor razonable.

NIC 28	Inversiones en Asociadas	2013	Se modifica por la emisión de las NIIFs 11 y 12.
NIC 19	Beneficios a empleados	2013	Modifica el tratamiento y revelación de los activos relacionados con los planes de pensiones.
NIC 12	Impuestos	2012	Modifica y aclara la contabilización del impuesto diferido en las propiedades de inversión.

La Compañía no considera necesario aplicar con anticipación las normas antes mencionadas y estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones emitidas, no tienen un impacto en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

b) Transacciones en moneda extranjera

(i) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros se registran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía, adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo del año 2000.

(ii) Transacciones en otras monedas

Las transacciones en monedas extranjeras (diferentes a Dólares Estados Unidos de América "US\$"), se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones y los saldos al cierre de los estados financieros al tipo de cambio del mercado vigente a la fecha de los estados financieros.

Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que se registran en las cuentas de patrimonio, las cuales se reconocen en los resultados hasta su realización; sin embargo, para propósitos informativos se presentan en el resultado integral, estas partidas principalmente corresponden a coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas y las ganancias o pérdidas por las inversiones en acciones en sociedades del exterior y que son en moneda extranjera.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias como "Ingresos o gastos financieros" y las otras pérdidas / ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias / (pérdidas) netas".

LOGISTPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

Los equivalentes de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo, se consideran los saldos de caja y bancos y todas las inversiones de alta liquidez (depósitos a plazo, inversiones en fondos administrados cuyos plazos son menores a 90 días).

d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican de acuerdo con las características y su finalidad para los cuales fueron adquiridos o como se originaron. Los instrumentos financieros cuando se originan se reconocen a su valor razonable más los costos adicionales directos relacionados con la transacción, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros que se ajustan a valor razonable (valor de mercado o valor neto de los flujos de efectivos) cuyo efecto se reconoce en los resultados.

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

La Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, pasivos financieros, según sea apropiado. La clasificación de los instrumentos financieros se realiza en el momento del reconocimiento inicial. El tratamiento contable de cada una de las categorías es como sigue:

Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías especificadas: activos financieros (efectivo y equivalentes de efectivo), préstamos, cuentas por cobrar y otros activos financieros. Las políticas contables relacionadas con los activos financieros de la empresa son como sigue:

- Efectivo y equivalente de efectivo

Constituye el efectivo en caja, bancos e inversiones a la vista (depósitos a plazo a menos de 90 días) que se registran a su costo, el cual no difiere significativamente de su valor de realización. El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

- Préstamos y cuentas por cobrar

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se contabilizan al valor del importe de la factura, menos la estimación de una provisión en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente. Las provisiones para el deterioro de las cuentas por cobrar, se determinan en base al análisis individual de las cuentas por cobrar y se cargan en los resultados del año; la Compañía, considera los siguientes porcentajes de provisión:

LOGISTPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros

<u>Categorías de los clientes</u>	<u>Porcentaje</u>
1 – Normal	1
2 – Posibles riesgos	3
3 – Con problemas potenciales	20
4 - Dudoso recaudo	40
5 – Pérdidas potenciales	<u>80</u>

Los castigos si hubiere se disminuyen de la provisión y los excedentes de la provisión se registran en los resultados en el periodo en que se determina.

Las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se registran al costo debido que sus plazos no superan los 90 días de plazo.

Pasivos financieros

La Compañía contabiliza los pasivos financieros cuando existe un acuerdo contractual y se reconocen a su valor de liquidación o al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones corrientes a menos que la Compañía tenga el acuerdo de cancelar las obligaciones a más de doce meses después de la fecha del balance general. Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, los pasivos financieros incluyen: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar; y obligaciones bancarias.

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año. Estos se registran a su valor razonable, el cual corresponde a su valor en libros neto del interés implícito en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días.

- Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras constituyen préstamos bancarios y de Compañías relacionadas y se contabilizan al valor razonable cualquier ganancia o pérdida se reconoce como pérdidas y ganancias del periodo, los intereses pagados son reconocidos por el método del interés. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía mantiene activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados.

LOGISTPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros

Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

e) Inventarios

Los inventarios adquiridos (materia prima, repuestos y materiales) se registran al costo de adquisición, los inventarios procesados (producto en proceso o producto terminado) al costo de producción. Los inventarios en tránsito se contabilizan al costo de los valores incurridos.

Los costos de productos terminados incluyen costo de materiales, mano de obra y costos indirectos basado en la capacidad operativa.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta y el ajuste se reconoce en los resultados del período.

La Compañía efectúa una provisión para aquellos inventarios de lento movimiento en los cuales no se puede estimar el ajuste al VNR, la cual se registra en los resultados del año y se deduce por los castigos y las disminuciones en la provisión.

f) Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos se registran al costo, excepto terrenos al valor de mercado de acuerdo a los precios referenciales a la fecha de pago de catastro municipal del Municipio de Rumiñahui.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión.

LOGISTPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros

El costo de los activos en proceso constituyen todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente, y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación de acuerdo a su naturaleza.

La propiedad, planta y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos porcentajes son como sigue:

Edificios e instalaciones	Entre 2.5 y 5
Maquinaria	10

La Compañía no considera ningún valor residual a los activos, debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador.

El método de depreciación, la vida útil y de los valores residuales son revisados en forma anual y ajustada en su caso.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

El costo y la depreciación acumulada de la propiedad, planta y equipos o retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

g) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento, en los cuales la Compañía toma los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros y los contratos que no califican como arrendamientos financieros se contabilizan como arrendamientos operativos.

Los arrendamientos que califican como arrendamientos financieros se contabilizan como Propiedad, planta y equipos al costo de la inversión o al valor neto de la inversión del contrato de arrendamiento mercantil y los costos relacionados de los contratos operativos se registran como gastos en el plazo del arrendamiento.

h) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidas las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales.

El ingreso por la venta de bienes es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por posibles devoluciones de los bienes.

LOGISTPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros

El ingreso por servicios son reconocidos como ingresos basado en el progreso de los servicios prestados en la fecha del balance y no hay importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados; los gastos y los costos asociados se reconocen cuando incurra en ellos.

Los gastos se reconocen mediante el método de acumulación.

i) Deterioro en el valor de activos no corrientes

La Compañía en forma anual evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de sus activos no corrientes de larga vida. Cuando existe evidencia de deterioro, la Compañía estima el valor recuperable de los activos entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor de uso. El valor de uso se determina mediante el descuento de los flujos netos de caja futuros estimados. En caso de que el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

La Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente. En los ejercicios 2012 y 2011 no han existido indicios de deterioro de los activos.

j) Obligaciones por beneficios post empleo

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año y los pagos son deducidos de la provisión.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

k) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación como resultado de un suceso pasado y es probable la obligación. Las provisiones se miden en base a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación en la fecha del balance.

LOGISTPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

l) Costos financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual se incurren; excepto por lo mencionado en la nota 2 (f).

m) Participación de los empleados en las utilidades

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

n) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido

Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente comprende el impuesto de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador. El impuesto sobre la renta se calcula utilizando la tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del período.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido constituyen los impuestos que se esperan pagar o recuperar producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIFs. y la base contable fiscal. Los impuestos diferidos se determinan utilizando el método del activo y pasivo del balance.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable su recuperación mediante las ganancias fiscales futuras. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se examina en cada fecha del balance.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con las tasas de impuestos que se aplican en el período y se reconocen en los resultados, excepto por aquellas partidas cuya contrapartida es una cuenta de patrimonio diferente a los resultados del año o acumulados, los cuales son reconocidos en la cuenta que las origina.

o) Utilidad por acción

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en 2012 y 2011 fue de 10.000 de US\$10 cada una.

LOGISTPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 3 – RESUMEN DE LOS EFECTOS POR LA TRANSICION A LAS NIIFs.

La Superintendencia de Compañías en Noviembre del 2008 mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF's", esta resolución estableció un cronograma para su implementación a partir del 1 de enero del 2009 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubiquen cada una de las Compañías. La Compañía se encuentra en el grupo 3, debido a que no posee activos mayores a US\$ 4,000,000 al cierre de periodo fiscal anterior al periodo de transición, por lo que debe preparar un resumen de los efectos iniciales al 31 de diciembre del 2010; estados financieros paralelos al 31 de diciembre del 2011 e iniciar sus registros contables en base a NIIF's a partir del 1 de enero del 2012.

Adicionalmente el Organismo de Control mediante Resolución SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIF's, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad –(IASB siglas en inglés), siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

La Compañía con el objeto de dar cumplimiento a lo establecido por el Organismo de Control en sesión de Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2011 aprobó el plan y cronograma de implementación respectivo y en sesión de Directorio del 30 de septiembre del 2011 conoció los efectos de los ajustes iniciales al 31 de diciembre del 2010, la Compañía de acuerdo con el cronograma establecido por el Organismo de Control preparó los estados financieros del año que terminó 31 de diciembre del 2012 en base a las NIIF's.

Además la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011 estableció que las compañías con activos menores a US\$ 4 Millones; ventas menores a US\$ 5 Millones y con menos de 300 empleados y que no son parte del mercado de valores pueden aplicar las NIIFs para Pequeñas y Medianas Empresas "NIIFs PYMES".

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's). Aun cuando los umbrales de los montos de activos totales, ventas y número de empleados le hubieran permitido la aplicación de Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011, la Compañía decidió no aplicar el marco normativo de NIIF's para Pequeñas y Medianas Empresas "NIIFs PYMES", debido a que considero que estas no revelan adecuadamente las operaciones de la Compañía.

Como se explica en los párrafos anteriores la fecha de transición para la preparación de los estados financieros de acuerdo a NIIF's es el 31 de diciembre del 2010 (1 de enero de 2011) y los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2011 que se presentan para propósitos comparativos han sido preparados de acuerdo a dichas normas contables y corresponden a los estados financieros paralelos, debido a que hasta el 31 de diciembre del 2010 los estados financieros para propósitos societarios se prepararon en base a las Norma Ecuatorianas de Contabilidad "NEC".

De acuerdo con la NIIF, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y que son aplicables a las operaciones de la Compañía.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF requirió de una serie de modificaciones en la presentación y valorización de las normas aplicadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2010, ya que ciertos principios y requerimientos de las NIIF son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC).

LOGISTPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros

Un resumen de los efectos en la transición de las normas ecuatorianas de contabilidad y a las normas internacionales de información financiera “NIIFs” es como sigue:

La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2011 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

3.1 Reconciliación de los balances generales

Saldos iniciales al 1 de enero del 2011

La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2011 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

LOGISTPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros

ACTIVOS	Notas	2010	Ajustes iniciales NIIF's	Saldos al 1 de enero del 2011
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2 - c	32.117	-	32.117
Cuentas por cobrar:				
Comerciales	4	324.825	-	324.825
Otras	5	473.786	-	473.786
		798.611	-	798.611
Inventarios	6	68.832	-	68.832
Total activos corrientes		899.560	-	899.560
Activos no corrientes:				
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto de depreciación acumulada	7	394.658	9.370	404.028
Activo por impuesto diferido		-	2.139	2.139
Otros activos		8.102	(5.401)	2.701
Total activos no corrientes		402.760	6.108	408.868
Total activos		1.302.320	6.108	1.308.428
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>				
Pasivos corrientes:				
Préstamos, incluyendo los vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	8	111.013	-	111.013
Cuentas por pagar	9	853.393	-	853.393
Otras cuentas por pagar	10	20.316	-	20.316
Total pasivos corrientes		984.722	-	984.722
Pasivo no corriente:				
Deuda a largo plazo	8	363.706	-	363.706
Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio	11	-	3.155	3.155
Pasivo por impuesto diferido		-	-	-
Total pasivos a largo plazo		363.706	3.155	366.861
Total pasivos		1.348.428	3.155	1.351.583
Patrimonio de los accionistas:	12			
Capital acciones		10.000	-	10.000
Reservas:				
Superávit por valuación de activos		-	9.370	9.370
Resultados disponibles		(56.108)	-	(56.108)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's		-	(6.417)	(6.417)
Total patrimonio de los accionistas		(46.108)	2.953	(43.155)
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		1.302.320	6.108	1.308.428

LOGISTPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros

Balance al 31 de diciembre del 2011

La reconciliación de los saldos del balance general al 31 de diciembre del 2011 se presenta a continuación:

LOGISTPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros

ACTIVOS	Notas	2011	Ajustes 2011 NIIF 's	Ajustes iniciales NIIF 's	Saldos al 31 de diciembre del 2011
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	2 - c	13,264	-	-	13,264
Cuentas por cobrar:					
Comerciales	4	667,065	-	-	667,065
Otras	5	314,903	-	-	314,903
		981,968	-	-	981,968
Inventarios	6	16,708	-	-	16,708
Total activos corrientes		1,011,940	-	-	1,011,940
Activos no corrientes:					
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto de depreciación acumulada	7	2,393,506	-	9,370	2,402,876
Activo por impuesto diferido		-	(445)	2,139	1,694
Otros activos		5,401	-	(5,401)	-
Total activos no corrientes		2,398,907	(445)	6,108	2,404,570
Total activos		3,410,847	(445)	6,108	3,416,510
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS					
Pasivos corrientes:					
Préstamos, incluyendo los vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	8	538,048	-	-	538,048
Cuentas por pagar	9	1,539,595	-	-	1,539,595
Otras cuentas por pagar	10	503,572	-	-	503,572
Total pasivos corrientes		2,581,215	-	-	2,581,215
Pasivo no corriente:					
Deuda a largo plazo	8	834,148	-	-	834,148
Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio	11	-	4,547	3,155	7,702
Total pasivos a largo plazo		834,148	4,547	3,155	84,1850
Total pasivos		3,415,363	4,547	3,155	3,423,065
Patrimonio de los accionistas:	12				
Capital acciones		10,000	-	-	10,000
Reservas:					
Legal		1,641	-	-	1,641
Superávit por valuación de activos		-	-	9,370	9,370
Resultados disponibles		(16,157)	(4,992)	-	(21,149)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF 's		-	-	(6,417)	(6,417)
Total patrimonio de los accionistas		(4,516)	(4,992)	2,953	(6,555)
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		3,410,847	(445)	6,108	3,416,510

LOGISTPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros

3.2. Estado de resultados

La reconciliación del estado de resultados entre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y las NIIF's por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

LOGISTPLAST S. A.

Estado de Utilidades

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas del año 2011

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2011	Ajustes NIIFS 2011	Saldos al 31 de diciembre 2011
Ventas netas	13	2.417.475	-	2.417.475
Costo de ventas		(2.073.476)	-	(2.073.476)
Utilidad bruta		343.999	-	343.999
Gastos de operación:	14			
Gastos de administración		(160.895)	4.547	(165.442)
Gastos de ventas		(59.510)	-	(59.510)
Total gastos de operación		(220.405)	4.547	(224.952)
Utilidad neta de operación		123.594	4.547	119.047
Otros ingresos (egresos):				
Gastos financieros		(61.887)	-	(61.887)
Otros ingresos		169	-	169
Total otros egresos, neto		(61.718)		(61.718)
Utilidad antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		61.876	4.547	57.329
Participación trabajadores		(9.281)		(9.281)
Impuesto a la renta:	15			
Corriente		(11.003)	-	(11.003)
Diferido ingreso (gasto)		-	445	(445)
Utilidad neta		41.592	4.992	36.600
Utilidad por acción		4,16		3,66

LOGISTPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros

3.3. Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio

Una reconciliación del patrimonio del año que terminó el 31 de diciembre del 2011 entre los PCGA en Ecuador y las NIIFs es como sigue:

	<u>Al 1 de enero del 2011</u>	<u>diciembre del 2011</u>
Total Patrimonio según PCGA en Ecuador	(46.108)	(138)
Inmuebles, maquinaria y equipo	9.370	9.370
Activo por Impuesto Diferido	2.139	2.139
Otros activos	(5.401)	(5.401)
Jubilacion Patronal y Bonificacion por Desahucio	(3.155)	(3.155)
Resultado neto del año NIIF's	<u>(43.155)</u>	<u>2.815</u>

3.4 Notas a la reconciliación al balance general y estado de resultados

Los ajustes antes mencionados corresponden a los ajustes considerando las excepciones establecidas en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los ajustes y reclasificaciones entre los estados financieros de acuerdo PCGA en Ecuador y las NIIFs corresponden a:

Propiedad, planta y equipos

Constituye el ajuste por restablecimiento de costos y vidas útiles para Propiedad, planta y equipos, e intangibles. Bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC, se mantenían costos provenientes de la aplicación de la Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC 17 (Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización) y se aplicaban vidas útiles en función de lo establecido en la normativa tributaria vigente en Ecuador. Para Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF se ha considerado como costo histórico, los valores de adquisición de cada activo en dólares que constituye el costo atribuido, excepto en terrenos cuyo valor razonable constituye el determinado por el catastro municipal del cantón Rumiñahui de dichos bienes, Así como las vidas útiles que han sido establecidas en función a la experiencia histórica de uso de dichos activos, reflejando de esta manera un patrón adecuado de consumo de cada activo, que se resumen a continuación:

- (1) Edificios se determinó una vida útil de hasta 40 años, bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador la vida útil fue de 20 años.
- (2) Maquinaria se determinó una vida útil entre 10 de la misma manera que bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador.

LOGISTPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros

Otros activos

Corresponde al desreconocimiento de activos que por su naturaleza no cumplen los requisitos dispuestos en el Marco Conceptual de acuerdo a NIIF's.

Reconocimiento de impuestos diferidos

Corresponde al reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes de primera adopción y que crean diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIF's y la base contable fiscal de la Compañía. Los efectos que surgen de la base de Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y la base contable fiscal son registrados bajo los lineamientos de la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 12, y que no se contemplan bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

Beneficios de post empleo

Constituye las obligaciones por beneficios post empleo (jubilación patronal y desahucio) establecidas conforme los parámetros de la Norma Internacional de Contabilidad No.19 por el experto actuarial que determina el costo devengado del beneficio. De acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, la Compañía reconocía un pasivo parcial de dicha obligación.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 las cuentas por cobrar son de US\$ 727.141 y US\$ 667.065 respectivamente.

Las cuentas por cobrar tienen plazos entre 30 y 90 días, los intereses de mora en las cuentas por cobrar vencidas se registran al momento de su cobro.

Un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía es como sigue:

LOGISTPLAST S. A.**Notas a los Estados Financieros**

<u>Categoría</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Por vencer	557.175	411.075
Vencidas		
De 0 a 30 días	169.966	255.990
Total cuentas por cobrar	<u>727.141</u>	<u>667.065</u>

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 las cuentas por cobrar otras son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA	306.969	265.231
Retenciones el la fuente y anticipos al		
Impuesto a la renta	62.225	39.944
Anticipo Proveedores	9.370	9.250
Prestamos Empleados	836	478
	<u>379.400</u>	<u>314.903</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de cuentas por cobrar - impuesto al valor agregado constituye el IVA pagado por la Compañía en la compra de bienes y servicios utilizados en la producción de bienes. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, dicho impuesto es recuperable previa la presentación del reclamo respectivo.

Las retenciones en la fuente y anticipos de impuesto a la renta corresponden valores que terceros retuvieron en las ventas locales realizadas por la Compañía y anticipos de impuesto a la renta pagado por la Compañía. Estos valores son recuperables vía compensación con el impuesto a la renta causado o previo la presentación de la solicitud de reclamo al Servicio de Rentas Internas o a través de la compensación con impuesto a la renta o anticipos del impuesto a la renta de los años siguientes, en el caso de las retenciones de este impuesto.

NOTA 6 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los saldos de los inventarios son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materia Prima	68.234	9.852
Repuestos	6.199	-
Producto terminado	23.560	6.856
	<u>97.993</u>	<u>16.708</u>

LOGISTPLAST S. A.**Notas a los Estados Financieros****NOTA 7 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

La propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 constituyen lo siguiente:

	2012	2011	Porcentaje anual de depreciación
No depreciables			
Terrenos	359.370	359.370	
Depreciables			
Edificios e instalaciones	1.078.229	1.078.229	2,5
Maquinaria y equipos	1.106.182	1.024.787	10
	<u>2.184.411</u>	<u>2.103.016</u>	
Depreciación acumulada	<u>(150.193)</u>	<u>(59.510)</u>	
Total propiedad, planta y equipo depreciable, neto de depreciación acumulada	<u>2.034.218</u>	<u>2.043.506</u>	
	<u><u>2.393.588</u></u>	<u><u>2.402.876</u></u>	

El movimiento de propiedad, planta y equipo durante el año fue el siguiente:

	Costo	Revaloriza - ción	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	394.658	-	394.658
Ajustes iniciales por conversión a NIIF's	<u>-</u>	<u>9.370</u>	<u>9.370</u>
Saldos iniciales al 1 de enero de 2011	394.658	9.370	404.028
Adiciones	2.058.358	-	2.058.358
Depreciación del año	<u>(59.510)</u>	<u>-</u>	<u>(59.510)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>2.393.506</u>	<u>9.370</u>	<u>2.402.876</u>
Adiciones	81.395	-	81.395
Depreciación del año	<u>(90.683)</u>	<u>-</u>	<u>(90.683)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u><u>2.384.218</u></u>	<u><u>9.370</u></u>	<u><u>2.393.588</u></u>

LOGISTPLAST S. A.**Notas a los Estados Financieros****NOTA 8.- PRÉSTAMOS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los préstamos, vencimientos corrientes y la deuda a largo plazo son como sigue:

2012	Vencimien- tos corrientes de la deuda a largo plazo	Deuda Corto plazo	Total obligacione s corrientes	Deuda a largo plazo	Fecha de vencimiento final	Tasa de interés
Empaqplast S.A.	259.313	150.000	409.313	385.964	2017 Marzo	9,76
Banco Pichincha C.A.	-	358.940	358.940	-	2013 Mayo	8,92
Banco Bolivariano S.A.	109.091	-	109.091	119.082	2015 Febrero	8,00
	368.404	508.940	877.344	505.046		
2011						
Empaqplast S.A.	538.048	-	538.048	834.148	2017 Marzo	9,76

Los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son como sigue:

	2012	2011
2013	-	329.162
2014	253.895	257.812
2015	119.216	115.797
2016	114.984	114.535
2017	16.951	16.842
	505.046	834.148

NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

	2012	2011
Proveedores:		
Nacionales	1.641.564	1.539.595
Exterior	27.596	-
	1.669.160	1.539.595

LOGISTPLAST S. A.**Notas a los Estados Financieros****NOTA 10 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

	2012	2011
Participación de los empleados y trabajadores de las utilidades	8.420	9.281
Impuestos y retenciones por pagar	4.447	7.110
Impuesto a la renta (veáse nota 13)	28.026	11.003
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS"	5.079	4.685
Provisiones beneficios sociales	23.049	20.669
Sueldos por pagar	-	7.124
Otras cuentas por pagar relacionadas	338.078	443.700
	407.099	503.572

NOTA 11 - JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	Provisión para:		
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010 previamente reportado	-	-	-
Ajustes NIIF's	1.816	1.339	3.155
Saldo al 1 de enero del 2011	1.816	1.339	3.155
Cargado al gasto del año	2.437	2.110	4.547
Saldo al 31 de diciembre del 2011	4.253	3.449	7.702
Cargado al gasto del año	3.170	2.188	5.358
Saldo al 31 de diciembre del 2012	7.423	5.637	13.060

LOGISTPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

El Código de Trabajo en su artículo 185, establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial - Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	7.423	4.253

Los principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio de la Compañía son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de incremento salarial	3,0%	3,0%
Tasa de incremento de pensiones	2,5%	2,5%
Tasa de descuento	7,0%	7,0%
Tasa de rotación (promedio)	8,9%	8,9%
Vida laboral promedio remanente	8,2	6,5

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

LOGISTPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 12 - PATRIMONIO

Capital Acciones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 1.000 acciones de US\$10 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. La Compañía tiene pendiente la apropiación de la reserva legal de las utilidades por aproximadamente US\$ 1.797 del año 2012 (US\$ 3.660 del año 2011).

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 13 – IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta difiere de la aplicación de la tasa de impuesto a la renta corporativa del 23% y 24% para los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente, a las utilidades contables, debido a lo siguiente:

LOGISTPLAST S. A.**Notas a los Estados Financieros**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación de los empleados y trabajadores en el impuesto a la renta	56.137	57.329
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(8.421)</u>	<u>(9.281)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	47.716	48.048
Otras rentas exentas	(19.885)	-
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	2.983	(15.281)
Gastos no deducibles	<u>14.964</u>	<u>8.532</u>
Base tributaria	<u>45.778</u>	<u>41.298</u>
Impuesto a la renta	<u>10.529</u>	<u>9.911</u>
Anticipo de Impuesto a la Renta determinado	<u>28.026</u>	<u>11.003</u>

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 23% puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

Partidas de impuesto diferido	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depreciación de los inmuebles - edificios	(13.199)	-	(2.904)	-
Jubilación patronal	7.423	4.253	1.633	936
Desahucio	<u>5.636</u>	<u>3.448</u>	<u>1.240</u>	<u>759</u>
			(31)	1.694
Disminución del año / cargo en los resultados			<u>1.725</u>	<u>(2.139)</u>
			<u>1.694</u>	<u>(445)</u>

Para el cálculo de impuesto diferido se ha considerado la tasa del 22% para el 2012 y 2011.

A partir del año 2010, el anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

LOGISTPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - COPCI emitido en diciembre del 2010, incluyó varias reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

- **Tasa de impuesto a la renta-**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

<u>Año</u>	<u>Tarifa de impuesto</u>
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

- **Beneficios Tributarios**

Además de lo antes mencionado para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.

LOGISTPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros

- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

NOTA 14 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2 – d).

a) Competencia

El sector en el cual opera la Compañía enfrenta un alto grado de competitividad, el cual se mantendrá en el mediano plazo. LOGISTPLAST S. A. para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias y productos, para atender los mercados en el cual mantiene sus operaciones.

b) Cambios en tendencias del mercado

La industria de elaboración de plásticos es un sector en el cual las preferencias de los consumidores varían permanentemente por la introducción de nuevos productos y tendencias. Los efectos de los cambios no es posible determinar en el impacto de sus operaciones y mercados y si son necesarios el desembolso de recursos financieros significativos para el desarrollo o implementación de productos nuevos y competitivos. LOGISTPLAST S. A. está constantemente evaluando la incorporación de nuevos productos y tendencias.

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Las operaciones de la Compañía principalmente se desarrollan en Ecuador, cuya economía experimenta una recesión producto de los efectos de la crisis económica originada en años anteriores, el proceso de reactivación económica es lento y complejo, lo que ha llevado a los principales mercados financieros a una recesión económica originadas por el incremento del desempleo y la disminución en la demanda de los consumidores. El bajo crecimiento económico, el crecimiento de las tasas de desempleo y de la demanda interna, tienen un impacto en el crecimiento de las operaciones de la Compañía.

LOGISTPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Directores

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Finanzas

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son riesgo de mercado (variación de la moneda y la tasa de interés), riesgo de crédito: el objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y forwards) y al evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

e) Mitigación de riesgos

La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Administración, revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos y las obligaciones con bancos.

LOGISTPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

La Compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

<u>Tasas de interés</u>					Tasas de interés promedio del año
<u>Año 2012</u>	<u>Fija</u>	<u>Variable</u>	<u>Sin interes</u>	<u>Total</u>	
Activos financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo			76.346	76.346	
Cuentas por cobrar - comerciales			727.141	727.141	
Pasivos financieros					
Prestamos a corto plazo		877.344		877.344	9,76%
Cuentas por pagar:					
Proveedores			1.669.160	1.669.160	
Otras			407.099	407.099	
Préstamos de largo plazo	505.046			505.046	9,76%
Año 2011					
Activos financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo			13.264	13.264	
Cuentas por cobrar - comerciales			667.065	667.065	
Pasivos financieros					
Prestamos a corto plazo		538.048		538.048	9,76%
Cuentas por pagar:					
Proveedores			1.539.595	1.539.595	
Otras			503.572	503.572	
Préstamos de largo plazo	834.148			834.148	9,76%

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de ganancias y pérdidas por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

LOGISTPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros

<u>Cambios en puntos básicos</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuesto a la renta</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
+ - 0.5%	4.387	2.690
+ - 1.0%	8.773	5.380
+ - 1.5%	13.160	8.071
+ - 2.0%	17.547	10.761

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto, en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía en caso de necesitar financiamiento orientaría sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

LOGISTPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros

Año 2012	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Total
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	76.346	-	-	-	-	76.346
Cuentas por cobrar - comerciales	727.141	-	-	-	-	727.141
Pasivos financieros						
Prestamos a corto plazo	89.007	54.295	446.952	137.151	-	727.406
Cuentas por pagar:						
Proveedores	919.248	426.603	323.310	-	-	1669.160
Otras	14.239	15.648	23.472	46.944	237.775	338.078
Préstamos de largo plazo	-	-	-	-	505.046	505.046
Año 2011						
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	13.264	-	-	-	-	13.264
Cuentas por cobrar - comerciales	667.065	-	-	-	-	667.065
Pasivos financieros						
Prestamos a corto plazo	12.085	411.830	37.417	77.608	-	538.940
Cuentas por pagar:						
Proveedores	1077.304	462.290	-	-	-	1539.595
Otras	7.824	15.648	23.472	46.944	349.813	443.700
Préstamos de largo plazo	-	-	-	-	834.148	834.148

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito controla que la contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

LOGISTPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Instrumentos de derivados

La Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no mantiene derivados financieros.

Categorías de los instrumentos financieros

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y equivalentes efectivo y cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y valores razonables al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2012	2011	2012	2011
Activos Financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	76.346	13.264	76.346	13.264
Cuentas por Cobrar - comerciales	699.174	642.438	727.141	667.065
Pasivos Financieros				
Préstamos y vencimientos circulantes	843.600	518.184	877.344	538.048
Cuentas por Pagar	1.604.962	1.482.756	1.669.160	1.539.595
Deuda a largo plazo	485.621	803.353	505.046	834.148

Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

LOGISTPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros
Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.
- Instrumentos financieros a tasa fija
El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

NOTA 15 – PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses pagados	<u>77.379</u>	<u>60.754</u>

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 con partes relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

Pasivos - deuda a largo plazo	<u>677.554</u>	<u>888.334</u>
-------------------------------	----------------	----------------

La remuneración pagada al personal clave de la Compañía en el 2012 fue de US\$ 57,328 (US\$ 56,698 en el 2011).

La remuneración pagada a los administradores de la Compañía en el 2012 fue de US\$ 55.388 (US\$ 46,914 en el 2011).

NOTA 16 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

LOGISTPLAST S. A.

Notas a los Estados Financieros

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC13-00011 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 24 de enero de 2013, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que termino el 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

a) Informe Integral de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$6,000,000 (US\$5,000,000 hasta el 31 de diciembre del 2011) tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

b) Anexo de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3,000,000 hasta US\$5,999,999 (entre US\$1,000,000 y US\$4,999,999 hasta el 31 de diciembre del 2011) tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones en los montos antes mencionados de acuerdo con las disposiciones tributarias son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, Abril 25 del 2013, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.


Ing. Jonatan Berg
Gerente General
CPA. Carlos Juca
Contador General