

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Plastiflan C.A. Ltda. es una Compañía constituida en Quito, Ecuador con domicilio principal en la Avenida De los Audaces E. 5-110 y Gory Alamo.

La Compañía Plastiflan C.A. Ltda. fue constituida el 21 de febrero del 2009 mediante escritura N° 06-011800211 de la Superintendencia de Compañías y con el número de expediente 181218, inscrita en el Registro Mercantil el 28 de febrero del 2009.

Las principales actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente en la elaboración de envases para herbicidas, pesticidas, químicos, entre otros, así como también brinda el servicio de serigrafía y termografía.

Plastiflan C.A. Ltda. En el año 2009 y 2010 se incorporó en el proceso de compra de valores del agente pasivo en calidad de persona natural obligada a llevar contabilidad, inscrita a nombre de Francisco Lemos, quien por motivo de usucapio y usucapio, realizó la transición a persona jurídica, quien al estar ahora en la Compañía Plastiflan C.A. Ltda. es socio mayoritario, a partir del 1 de enero del 2011 empresa se formalizó operativa como Compañía Plastiflan C.A. Ltda.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de cumplimiento a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de Plastiflan C.A. Ltda. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales basados consideramos están los principios de contabilidad según IASB (IAS) anteriores, tal como se define en la NIIF 1, adaptados por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Las NIC 4 anteriores difiere en ciertos aspectos de las NIIF.

- 2.2 **Base de presentación** - Los Estados Financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen los principios políticos contables adoptados en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

- 2.3 **Moneda Funcional y de Presentación** - Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Estado de México del 2003.
- 2.4 **Efectivos y Equivalentes de Efectivo** - Efectivos y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en monedas de cambio y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.
- 2.5 **Cuentas por Cobrar** - Se registran y se controlan detalladamente, correspondiendo a los financiamientos al efectivo otorgados, menos las deducciones de principal efectuadas, más los intereses devengados y no cobrados, en el caso de los préstamos, y al valor actual de la compensación realizada, en el caso de las cuentas por cobrar. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha de estado de situación financiera, en cuyo caso se clasificaría como activo no corriente. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

2.6 **Inversiones**

Reconocimiento

Inicialmente, la Compañía utiliza el método de fecha de negociación para el registro de sus inversiones en valores y clasifica las inversiones en valores como disponibles para la venta y mantenidas hasta el vencimiento.

Clasificación

La clasificación depende de la intención y propósito de las inversiones financieras y es determinada al momento del reconocimiento inicial.

Activos Financieros a Valor razonable con cambios en resultados

De este renglón se incluye la inversión en Fintavia Fintavia S.A., que por su naturaleza es variable ya que su valor de mercado sujeta la utilización del valor de prima percibido por las Acciones de Valores.

Descripción de Activos Financieros - Los activos financieros, distintos de aquellos valorizados a valor razonable a través de resultados, son clasificados a la fecha de cada estado de situación para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido impactados. Para el caso de las cuentas por cobrar estas no se consideran deterioradas ya que los valores por recuperar corresponden al último quincenio fiscal.

- 2.7 Inventario:** Las limitaciones se refieren a su costo o a su valor neto realizable, el mayor de los dos. El costo se determina por el método primero entrado, primero salido (FIFO). El costo de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costos de mano de obra, los materiales directos, la mano de obra indirecta, otros costos directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal), pero no incluye los costos por intereses.

2.8 Propiedad, Plantas y Equipo

El costo de ciertas propiedades, plantas y equipo ha determinado el valor razonable en base a Normas Económicas de Contabilidad (NEC). La Compañía debería aplicar la opción de utilizar el costo traslucido como costo alzado al 1 de enero del 2017, fecha de transición. Los ingresos significativos son capitalizados, mientras que las reparaciones y mantenimiento menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se inician.

La propiedad, plantas y equipo se deprecian utilizando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5.00%
Equipo de computación	33.33%
Plantas y equipo de oficina	33.33%
Vehículos	20.00%
Instalaciones y otros	20.00%

- 2.9 Reconocimiento de Ingresos:** Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad y pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos críticos específicos de reconocimiento recibidos deben ser cumplidos antes de reconocer ingresos.

2.9.1 Venta de bienes: Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando los riesgos y los beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador, generalmente al entregar los bienes.

2.9.2 Ingresos por prestación de servicios: Los ingresos, relativos a servicios e la prestación de servicios se reconocen siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad y sea probable que los beneficios económicos fluyan a la empresa. Por esta razón la empresa trabaja al reconocimiento de los ingresos una vez terminado el servicio, que es el momento en el que se puede tener un detalle claro de los costos incurridos (relacionados a la fuerza de trabajo) y por ende reconocer los respectivos ingresos.

2.9.3 Ingresos por intereses: Los ingresos son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que está pendiente de pago y de la tasa de interés aplicable.

- 2.10 Impuesto a la Renta:** La tasa corporativa de impuestos a la renta actualizada aplicable para el año 2017 es el 28%. Los dividendos que se distribuyen por acción a los accionistas poseedores

la tasa del 25% no existe sobre impuestos adicionales, siempre que los beneficiarios de los mismos sean sociedades no domiciliadas en países fiscales o personas naturales no residentes en Ecuador.

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones establece la tarifa del impuesto a la renta para las sociedades constituidas en el Ecuador que obtengan ingresos gravables, sujetos a la tarifa impositiva del 25%. La reducción del 25% al 22% de la tarifa del impuesto a la renta se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos:

- Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 25%.
- A partir del ejercicio fiscal 2013, asimismo, la tarifa impositiva será del 22%.

2.11. Impuesto a la Renta Diferido - El impuesto a la renta diferido se percibe en su totalidad, por el estado del país, sobre las diferencias temporales que surgen entre los hechos tributarios de activos y pasivos, y sus respectivos valores muestrales en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina cuando tanto tributarios que han sido reconocidos y la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán ajustados cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar los diferidos temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se componen cuando exista el derecho legal exigible a reconocer impuestos activos o pasivos con impuestos pasivos o activos y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma entidad tributaria.

Es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2012 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido será calculado considerando el decremento progresivo.

2.12. Beneficios o Empleados

Beneficios Puro – Empleo Planes de Contribuciones Definidas

La Compañía no tiene un plan de contribuciones definidas para su personal.

Beneficios Puro – Empleo Planes de Beneficios Definidos

Un plan de beneficios definidos es un beneficio post empleo relativo al plan de contribuciones definidas. La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficio de jubilación pasivos es definida por el Código de Trabajo, es calculada por separado para cada beneficiario del plan, estimado el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de los servicios durante el periodo actual y periodos previos, es descontado para determinar su valor presente.

Beneficios a Cargo Plazo - Las obligaciones por beneficios a cargo plazo de los trabajadores son aquellas sobre las que no discurren los beneficios de jubilación en su primer año de servicio que al servicio relacionado se proveen.

Se reconoce un punto en la Cuenta por cada año de obligación legal o jurídica actual de pagar por un año como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser extinguida con confianza. Las principales excepciones a esta regla son: la obligación por los servicios correspondientes al pago de la licencia médica remunerada, licencia para vacaciones, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las actividades de la Compañía, así como también como gastos en la medida que el servicio relacionado se provea por el empleado.

Las obligaciones por transferencia o cese en el caso de disciplina inoperante, de acuerdo con la legislación de la Compañía del Trabajo, son reconocidas como gastos cuando se da origen a la relación contractual.

Beneficios a Largo Plazo - La Compañía utiliza la RRC (Régimen de Jubilación y Retiro) como el plan de jubilación y reconocimiento de las obligaciones con los empleados provenientes del plan de jubilación. Las condiciones que deben cumplirse para que los empleados tengan derecho al disfrute del plan de jubilación son las siguientes:

- Los planes son aplicables a todo empleado contratado por tiempo indefinido;
- Ser beneficiario del plan según el empleado que tenga 25 años o más de servicio continuado o interrumpido;
- Si el empleado hubiera cumplido 25 años o más y menos de 25 años de servicio tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación parcial, si se cumplen determinadas condiciones;

El pago por concepto de plan de jubilación el 31 de diciembre de 2017 y 2018 ha determinado por actuarial independiente, usando como base las premisas establecidas para determinar la obligación por beneficios establecidos en el plan de jubilación de la Compañía, mediante la aplicación del método de la unidad de crédito proyectada. Con este método, la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas mediante otros recursos de que los empleados hayan prestado su servicio y se descuentan los impuestos de los períodos y ganancias actuariales. Las obligaciones legales se clasifican en la obligación de contribución financiera según aplican para cumplir con el plan.

- 2.11. **Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no vigentes.** La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Consejo (CNIIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son vigentes:

NIIF	Descripción	Emisión y fecha
NIIF 9	Instrumentos financieros	Junio 1, 2013
Entendidos a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y modificaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Entendidos a la NIC 12	Compensación de activos y activos financieros	Junio 1, 2014

La Administración anticipa que estas normativas por estar adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los estados de los activos y pasivos y las transacciones de la Compañía. Sin embargo, no se puede proporcionar una estimación razonable de tal efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 06-03-1004 del 11 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. A004 08109 del 1 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de adaptación según lo dispuesto en la Resolución No. 06-G (200-014) del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF al año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los ajustes de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF requiere, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se ajustaban vigentes al momento de preparar los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en los métodos contables, sistemas de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información suministrada en los estados financieros.

Para la preparación de los primeros estados financieros, se han aplicado algunas interpretaciones del plan de y modificaciones aplicadas a la aplicación transitoria de la NIIF que se establecen en la NIIF 1.

3.1 *Excepciones a la aplicación transitoria aplicada por la Compañía*

- a) *Excepciones:* La NIIF 1 establece que las excepciones de la Compañía incluyen según la NIIF, en la fecha de transición, una conversión con las contabilidades basadas en la misma fecha según las PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en la política contable), a menos que exista evidencia objetiva de que esas excepciones fueron precisas.

Esta excepción también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Para las Ctas. Líds. se ha considerado empresa extranjera ubicada para el objeto de aplicar los impuestos según las PCGA anteriores a la fecha de transición (1 de enero del 2011) y se para el período comparativo (31 de diciembre del 2010).

- b) *Conversión entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador:* Las excepciones que se presentan a continuación muestran la conversión del seguro de la Compañía a las NIIF sobre la valoración financiera, resultado integral y flujo de efectivo, presentando información de Pacifico Cía. Ltda.

3.2.1 *Conversión del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011*

	Diciembre 31, 2012 (en U.S. dólares)	Enero 1, 2011 (en U.S. dólares)
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores		
<i>Estimado previamente</i>	458,889	18,888
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Reserva por ajuste de flujos capitalizables	-	(18,888)
Ajuste por diferencias de la cuenta por cobrar (12)	(4,098)	-
Ajuste por adeudos NIIF (3)	(18,818)	-
Ajuste a la provisión por beneficios definidos (5)	(14,982)	-
Ajuste a la provisión de cuentas receivables (4)	1,662	-
Subtotal	<u>(35,236)</u>	<u>(18,888)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>423,653</u>	<u>-</u>

3.2.2 Transición del Resultado Integral por el efecto terminado el 31 de diciembre del 2011

(en \$, millones)

Resultado de acuerdo a POGA ajustados, información previamente	(133,193)
Ajustes por la conversión a NIIF	
Ajuste por intereses por beneficios definidos (3)	5,347
Ajuste a la provisión por beneficios definidos (3)	11,637
Ajuste a la provisión de cuentas acumulables (4)	(33,863)
Subtotal	11,221
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>(121,972)</u>

a) Aplicación transición de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) **Ajuste por deterioro de la cuentas por cobrar.** Según las NIIF, las cuentas por cobrar y los préstamos que no sean instrumentos financieros derivados, deben ser medidos al costo amortizado. Bajo POGA anteriores, los activos financieros y pasivos financieros fueron medidos a su valor nominal y los ingresos fueron registrados en los resultados en función de las tasas de intereses nominales. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de la medición de cuentas por cobrar al costo amortizado fueron una disminución en los saldos de cuentas por cobrar por US\$4,098 y US\$4,098 respectivamente, en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$4,098.
- (2) **Ajuste por adaptación NIIF.** Para la aplicación de la NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero del 2011 se registran a un valor razonable, por tal razón se realizó el ajuste por adaptación de NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011, los efectos fueron en incremento en los saldos y resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por valor de \$ 48336 y por \$ 48338 respectivamente.
- (3) **Ajuste a la provisión por beneficios definidos.** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (pólizas personales) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tipo de reposición de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, además por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivadas de los cambios en inflación. Bajo POGA anteriores, la Compañía no reconoció una provisión para jubilaciones personales ni registró ninguna provisión de beneficiación por jubilación. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligaciones por beneficios definidos que disminuyen los saldos por US\$ 42,407 y US\$1,432 respectivamente.
- (4) **Quente a la provisión de cuentas acumulables.** Según las NIIF, las cuentas por cobrar y los préstamos que no sean instrumentos financieros derivados, deben ser medidos al costo amortizado. Bajo NIC anteriores, los activos financieros y pasivos

Ensayemos hacer medidos a su valor nominal y los ajustes hacen registrados en los resultados en función de los tipos de intereses nominales. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los ajustes de la medición de cuentas por cobrar al costo presentando fueron iguales en los saldos de cuentas por cobrar de US\$444.

- de **Reclasificaciones entre Activos y Pasivos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

			Saldo al	
Cuenta	Presentación bajo NICs anteriores	Presentación bajo NIIF	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
			(en U.S. dólares)	
Préstamos de accionistas	Préstamos de accionistas	Aporte para futura capitalización	-	118,484

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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:

- 4.1 **Desperdicio de activos** - A la fecha de cierre de cada periodo, o en alguna fecha que se considere oportuno, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún rubro de los dichos activos que hayan sufrido una pérdida por desperdicio. En caso de que exista algún rubro se analiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se entra la recuperabilidad de la entidad generadora de efectivo a la que pertenecen al activo.

Las pérdidas por desperdicio reconocidas en un activo en periodos anteriores, con un rubro cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con pérdidas o resultados en el fondo del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por desperdicio.

- 4.2 **Pérdidas por obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las pérdidas por obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de los cálculos actuariales basados en varios supuestos. Entre 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 obligaciones por beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, usó la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de morbilidad 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 esperados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

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:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cuentas locales	428,249	360,540
Provisión para cuentas dudosas	<u>(4,272)</u>	<u>(6,098)</u>
Subtotal	423,977	354,442
Otras cuentas por cobrar:		
Equipos	35,834	4,315
Anticipo proveedores	2,632	4,818
Otros	<u>796</u>	<u>251</u>
Total	462,239	363,626

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 7% fiscal de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de entre 30 y 90 días o más de acuerdo a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar con un 300% son cobradas.

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

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
60-90 días	135,449	159,511
90-120 días	<u>57,985</u>	<u>72,780</u>
Total	193,434	232,291

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

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	14,090	—
Provisión del año	(148)	14,090
Utiligos	134	—
Saldo al fin del año	13,976	14,090

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

6. INVENTARIOS

Se resumen los inventarios en como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Materia prima	190,728	188,551
Productos terminados	228,810	150,834
Inventarios en tránsito	142,495	76,560
Suministros de fábrica	47,511	26,977
Otros	45,862	22,220
Provisión para obsolescencia	(13,500)	(11,580)
Total	601,906	463,562

Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de por U.S\$ 3 mil millones y U.S\$ 2 mil millones respectivamente.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Costo	999,337	666,544
Depreciación acumulada	(481,100)	(181,870)
Total	<u>418,237</u>	<u>484,674</u>
Composición:		
Máquinaria y equipo	368,965	298,835
Medios	84,807	75,919
Vehículos	78,785	78,785
Equipos de computación	12,475	4,785
Equipos de oficina	10,988	9,324
Muebles y pasillos	9,077	1,218
Instalaciones y adiciones	6,214	2,104
Terreno	-	1,387
Total	<u>609,262</u>	<u>666,441</u>

ESPACIO EN BLANCO

Las intervenciones de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

Costo

	Balance al 1 de diciembre del 2009	Adquisiciones	Retiros	Retirados	Exceso de depreciación (en Q.5. del costo)	Maquinaria y equipo	Adquisiciones adicionales	Balance	Total
Maquinaria y equipo	13,000	280,473	75,916	75,745	4,783	9,324	2,134	1,387	436,544
Maquinaria y equipo al 31 de diciembre del 2010	290,473	75,916	75,745		4,783	9,324	2,134	1,387	466,544
Adquisiciones	1,333	4,850			1,481	1,664	4,179	13,862	144,599
Transferencias	140,194	6,845						147,039	
Agotamiento								133,751	133,751
Balance al 31 de diciembre del 2011	331,900	83,611		36,335	12,458	18,988	6,313		489,112

Depreciación con acumulación

	Balance al 1 de diciembre del 2009	Adquisiciones	Retiros	Retirados	Exceso de depreciación (en Q.5. del costo)	Maquinaria y equipo	Adquisiciones adicionales	Balance	Total
Depreciación con acumulación al 31 de diciembre del 2009	11,500	268,973	75,916	75,745	4,783	9,324	2,134	1,387	436,544
Depreciación con acumulación al 31 de diciembre del 2010	290,473	75,916	75,745		4,783	9,324	2,134	1,387	466,544
Depreciación con acumulación al 31 de diciembre del 2011	331,900	83,611		36,335	12,458	18,988	6,313		489,112

8. PRÉSTAMOS

Da razones de los préstamos en cuatro tipos:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Garantizados		
Polímeros bancarios total (1)	(109,681)	(118,926)
Préstamos de accionistas	(207,121)	—
Total	(316,802)	(118,926)
Clasificación		
Corrientes	(149,651)	(138,916)
No corrientes	(167,151)	—
Total	(316,802)	(138,916)

(1) Al 31 de diciembre del 2012, son principalmente préstamos bancarios la tasa de interés que fluctúa entre 9.75% y 11.5%.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Da razones de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	(280,788)	(254,871)
Proveedores del exterior	(134,298)	(64,638)
Subtotal	(415,086)	(319,509)
Otras cuentas por pagar:		
Anticipo clientes	(22,906)	—
ICSS por pagar	(7,550)	(1,250)
Total	(445,542)	(320,759)

10. IMPUESTOS

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

	2012 (en U.S. dólares)	2011 (en U.S. dólares)
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario del IVA	51,901	29,158
Retenciones en la fuente	19,481	18,276
Retenciones del IVA	1,377	6,829
Total	72,759	54,263
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	(13,251)	-
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	(44,446)	(36,787)
Retenciones en la fuente por pagar	(6,579)	(5,311)
Retenciones del IVA por pagar	(5,185)	(4,528)
Total	(69,461)	(46,626)

10.2 *Constitución errónea - crédito del impuesto a la renta corriente* - Una reunión de acción entre la utilidad según estado financiero y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2012 (en U.S. dólares)	2011 (en U.S. dólares)
Utilidad según estado financiero antes de impuestos a la renta	(57,438)	(93,664)
Ajustes basados en pérdidas tributarias (1)	-	-
Gastos no deducibles	(7,616)	(848)
Impuestos corrientes	-	-
Otros deducciones (demostraciones simpladas con desgravación)	-	-
Impuesto (gasto) por impuestos diferidos	-	-
Utilidad a reinvertir y capitalizar	-	50,000
Utilidad gravable	(65,054)	(44,512)
Impuesto a la renta corriente (2)	(14,661)	(13,035)
Anticipo calculado (3)	(20,646)	(17,271)
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	(28)	-

(1) De conformidad con disposiciones legales, la renta para el impuesto a la renta, se calcula sobre un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

(2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las pérdidas gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 20% de las ganancias gravables.

(3) A partir del año 2010, si debe considerarse como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma numérica del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de rendos y gastos deducibles.

Hacia el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$20,546, sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$14,840. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$566 equivalente al impuesto a la renta mínimo. Los US\$566 equivalente al impuesto a la renta resultan del valor neto de algunos meses adelantados a la compañía por US\$519,481.

Las declaraciones de impuestos en base a los recibidos por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones.

16.2 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	-	-
Provisión del año	(13,253)	-
Pagos efectuados	<u>2</u>	<u>2</u>
Saldo al fin del año	<u>(13,251)</u>	<u>2</u>

16.4 Gastos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2012 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 los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así como: 22% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 587 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por persona se considera hecho generador de este impuesto el caso de tránsito en el exterior y se establece como evento de este impuesto el pago de dividendos a compañías a personas naturales que no estén domiciliadas en países fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que continúe en el listado que

entregada al Consejo de Política Tributaria y que sean calificadas en primera instancia, pueden ser utilizados como créditos tributarios de empresas e la renta.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía se dispuso del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2012, reportado por algunas otras leyes y reglamentos, en virtud de que el grupo para su presentación ante las autoridades tributarias, envía en el mes de junio del año 2013, de conformidad con disposiciones legales vigentes, los correspondientes reportes al respecto a la fecha que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de el mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$1 millones, con el fin de poder a posteriori un estudio de precios de transferencia que determine si tales operaciones los están efectuando a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Los resultados de obligaciones acumuladas de como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	(17,060)	(17,000)
Salidas por pagar	(17,728)	(15,312)
Participación mutupadores	(3,862)	—
Total	(38,650)	(32,312)

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Los resultados de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
obligación puntual	(32,000)	(33,000)
Reserva de por desahucio	—	—
Total	(32,000)	(33,000)

(13.1) *Salidas por pagar* - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por causa de la edad o sus haberes penden sus servicios en forma ordinaria o extraordinaria, reciben derecho a ser jubilados por sus empleadores en perjuicio de la jubilación que les corresponde en su concepto de afiliados al Instituto Nicaragüense de Seguridad Social.

Los compromisos en el sector privado de la obligación de jubilación general fueron como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	61,618	-
Costo de los servicios del período corriente	11,284	11,620
Costo por intereses	4,411	3,363
Pérdida actual	181	-
Otros	—	18,012
Saldo al fin del año	81,893	62,818

Los cálculos actuariales del sector privado de la obligación de jubilación por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y futuro del servicio anterior fueron calculados en función al promedio de la unidad de crédito proyectado. Bajo este método los beneficios definidos fueron un equivalente al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan de 60 veces que se otorga la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el año de ingreso actuariales para cada año de valor presente de dichos beneficios. Los beneficios reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el crecimiento salarial y los posibles cambios en pago de estos beneficios.

Los gastos sobre principales efectos para propósitos de los cálculos actuariales son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	\$	\$
Tasa(s) de descuento	3.00	3.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

Los reportes actuariales en los resultados respecto a efectos sobre los beneficios definidos son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	11,284	11,620
Costo financiero	4,411	3,363
Pérdida actuarial reconocida en el año	181	-
Otros	—	18,012
Total	15,876	32,995

Durante los años 2012 y 2011, del importe del costo del servicio, \$15,876 mil y \$32,995 mil respectivamente han sido incluidos en el costo de resultados como costo de venta y el resto incluido en los costos de administración.

14 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 14.1 Gestión de riesgos financieros** - La *ent* como entidad de sus riesgos no y actividades de desahucios, la Compañía está sujeta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor razonable de sus flujos y posición y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administración por la Dirección de Finanzas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, preparar el Directorio medidas de mitigación, cuantificar dichos riesgos y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una descripción de los niveles de mitigación acordados en su por parte de la Compañía, y el caso.

- 14.1.1 Riesgo de las tasas de interés** - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a la Compañía mantiene préstamos a tasa de interés tanto fijos como variables. El riesgo es mitigado por la Compañía mediante una estrategia aprobada entre los planes de tesorería y a tasa variable.

- 14.1.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes involucrada con sus obligaciones contractuales resultará en una pérdida financiera por la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de no incumplimiento (voluntaria) con partes afines y obtiene saldos de volantes, siendo un aprobado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por los ingresos importantes de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito comienza se realiza sobre la posición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía se mantiene expuesta a riesgo de crédito a partir de sus relaciones con algunas de las partes en los Grupos de compañías con compromisos similares. La Compañía define que las compañías que tienen compromisos similares son consideradas parte de la actividad. La Compañía de riesgo de crédito con alguna otra parte no excede del 1% de las acciones representativas de los ingresos monetarios durante el año.

- 14.1.3 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 aprobado para la gestión de liquidez de manera que la gestión puede manejar las necesidades de financiación a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez mediante el uso de las facturas de liquidez y de personas administrativas, manteniendo continuamente las

datos efectivos prospectados y reales y consultando los perfiles de inversión de los activos y pasivos financieros.

- 14.1.4 Riesgo de capital:** La Compañía gestiona su capital para asegurar la Compañía está en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los activos de deuda y patrimonio.

Como parte de esta gestión, el Comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

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

- 14.2 Designación de activos financieros y pasivos financieros:** Al 1 de enero del 2013, la Compañía realizó la designación de ciertos activos financieros y pasivos financieros como activos financieros y pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

15 PATRIMONIO

El monto de capital social es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Fernando Rodrigo Larrea Moreno	(14,000)	(7,193)
Fernando Javier Larrea Prioste	(1,000)	(393)
Maria Elena Larrea Prioste	(1,000)	(393)
Maria Alejandra Larrea Prioste	(1,000)	(393)
Total	(18,000)	(10,972)

- 15.1 Capital Social:** El capital social autorizado consiste de 60,000 de acciones de 1,000/100 valor nominal, artículo (10,000 al 2° de diciembre del 2011 y 5 de enero del 2013), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

15.1 Reservas

Reserva Legal: La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad antes de impuestos sea otorgado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

21.7 Utilidades acumuladas—El resumen de las utilidades acumuladas es como sigue:

	2012	2011
	(en U. S. dólares)	
Utilidades acumuladas	(42,877)	(58,879)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 23.7) más las provisiones de impuestos a la renta y participaciones a trabajadores	44,818	22,139
Total	1,214,005	1,861,704

Los saldos de las egresadas cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Ración de entrada por la Superintendencia de Compañías al 14 de octubre del 2012, pueden ser verificados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF— Los saldos 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 el valor de las pérdidas acumuladas y 1% del último ejercicio económico concluido, si los hubiera; utilizado en abarcar pérdidas o devueltos en el caso de liquidación de la compañía.

16 INGRESOS

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

	2012	2011
	(en U. S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	(2,814,902)	(1,748,841)
Ingresos provenientes de la venta de suministros de fábrica	(107,979)	(106,383)
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	(32,178)	(32,939)
Ingresos provenientes de la venta de molinos	(3,388)	(7,821)
Total	12,912,017	11,886,381

17 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,346,106	1,252,300
Gastos de ventas	15,911	11,379
Gastos de administración	621,299	455,677
Otros gastos	189,184	74,578
Total	2,172,500	1,793,934

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

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	26,854	32,120
Gastos por Beneficios a los Empleados	362,748	287,588
Merchandising	11,100	5,009
Publicidad y Promoción	7,508	578
Seguros	17,094	17,151
Suministros	52,542	60,356
Mantenimiento	24,364	9,782
Costo de venta - Inspeción	279,227	234,453
Costo de venta - Sepado	1,019,624	810,290
Costo de venta - Compuados	42,718	23,827
Costo de venta - Materia Prima	6,802	21,829
Costo de venta - Materia	5,069	-
Variación costo de producto	7,800	16,760
Incentivos y Comisiones	45,710	28,877
(Comisión)	-	-
(Comisión)	-	-
Oficina	52,080	52,608
Servicios Básicos	97,470	58,245
Capacitación, asesoría y honorarios	18,784	11,521
Fletes, correo, correo y encomiendas	12,823	18,445
Impuestos y contribuciones	3,458	349
Gastos varios de ventas	25	354
Gastos varios de administración	15,326	11,096
Gastos varios de logística	9,205	4,639
Gastos varios de personal	7,800	6,381
Otros	(7,025)	392
Total	2,172,500	1,793,934