

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**(1) Descripción del Negocio y Operaciones**

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A. (la Compañía) fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, según escritura pública de fecha 23 de mayo de 1961. Su actividad principal consiste en la producción, elaboración y comercialización de artículos de material plástico. La Compañía se encuentra domiciliada en la Av. 9 de Octubre y Boyacá, Guayaquil, Ecuador; sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

En el año 2012 aproximadamente el 18% (19% en el 2011) de las ventas de la Compañía se realizaron a su relacionada Pycca S. A..

**(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros**

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 5 de marzo de 2013 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

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

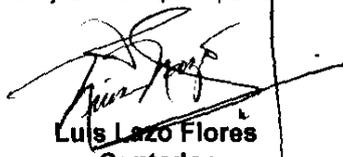
(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de estas estimaciones.

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

  
Luis Lazo Flores  
Contador  
Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se incluyen en las siguientes notas:

- Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales
- Nota 13 – Propiedad, planta y equipos
- Nota 20 – Instrumentos financieros

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 18 – Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio
- Nota 15 – Impuesto a la renta

**(3) Políticas de Contabilidad Significativas**

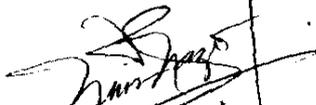
Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

**(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes**

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

**(b) Transacciones en Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias, son la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

  
Luis Lazo Flores  
Contador  
Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

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

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

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, cuentas por cobrar comerciales, a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

- Activos Financieros Mantenidos Hasta el Vencimiento

Se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

Los activos financieros mantenidos al vencimiento incluyen inversiones.

  
Luis Lazo Flores  
Contador  
Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Cuentas por Cobrar Comerciales, a Entidades Relacionadas y Otras Cuentas por Cobrar

Son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

ii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

iii. Pasivos Financieros no Derivados

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

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

Los otros pasivos financieros se componen de: documentos por pagar, vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo, deuda a largo plazo, cuentas por pagar comerciales, y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Acciones

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

  
Luis Lazo Flores  
Contador  
Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida y se refleja en el estado de situación financiera como una disminución de las respectivas partidas de inventario.

(e) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de partidas de propiedad, planta y equipos al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y

  
**Luis Lazo Flores**  
**Contador**  
**Reg. No. 0.8894**

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- los costos por préstamos capitalizados.

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

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados.

ii. Costos Posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

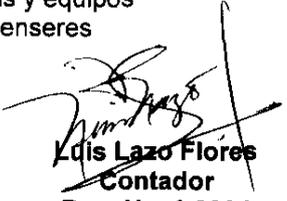
iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de la propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente de la propiedad, planta y equipos. Los terrenos no se deprecian.

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

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Edificios	Entre 15 y 60 años
Instalaciones y mejoras	10 años
Equipos de computación	3 años
Maquinarias y equipos	Entre 5 y 25 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	<u>5 años</u>

  
**Luis Lazo Flores**  
Contador  
Reg. No. 0.8894

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

(f) Activos Intangibles

Se reconoce una partida como activo intangible cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo, fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de manera fiable. La Compañía reconoce un activo intangible por los acuerdos de concesión de locales en las diferentes provincias del territorio ecuatoriano, las mejoras y adecuaciones que realiza a los locales.

Reconocimiento y Medición

La Compañía registra los activos intangibles a su costo de adquisición. Estos intangibles son considerados de vida finita.

Amortización

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la que se encuentren disponibles para su uso.

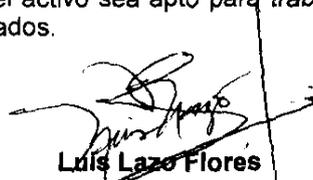
La vida útil estimada para la concesión de locales para los periodos en curso y los comparativos es de 10 años.

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(g) Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir plusvalía en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se valorizan al costo.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad de inversión. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto y los costos por préstamos capitalizados.

  
Luis Lazo Flores  
Contador  
Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre la utilidad neta obtenida de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados. Cuando se vende una propiedad de inversión que se clasificó anteriormente como propiedades, planta y equipo, cualquier monto relacionado incluido en la reserva de revaluación se transfiere a las ganancias acumuladas.

Cuando el uso de un inmueble cambia, se reclasifica como propiedades, planta y equipo, su valor razonable a la fecha de reclasificación se convierte en su costo para su posterior contabilización.

(h) Activos Arrendados

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

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

Pagos por Arrendamientos

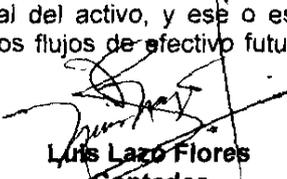
Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, se clasifican como activos intangibles y se amortizan por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(i) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

  
Luis Lazo Flores  
Contador  
Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento. Además, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada de las partidas en su valor razonable bajo su costo es evidencia objetiva de deterioro.

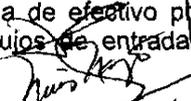
La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

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

ii. Activos no Financieros

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

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

  
**Luis Lazo Florés**  
Contador  
Reg. No. 0.8894

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(j) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos –Jubilación Patronal

El Código del 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 tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en resultados y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras a los beneficios del plan de jubilación patronal, la porción de mejora del beneficio que tiene relación con servicios pasados de los empleados será reconocida en resultados usando el método de línea recta durante el período promedio remanente para que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida que los empleados tengan derecho a la mejora de los beneficios de forma inmediata, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas incluirán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de la obligación por beneficios definidos, cualquier ganancia o pérdida actuarial y el costo de servicios pasados que no hubiera sido previamente reconocido.

  
**Luis Lazo Flores**  
**Contador**  
**Reg. No. 0.8894**

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Otros Beneficios a Empleados a Largo Plazo

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han recibido a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en resultados.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la décimo tercera remuneración, décimo cuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades, bonificaciones por desempeño que la Compañía reconoce a sus ejecutivos y los beneficios reconocidos en el contrato colectivo de trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

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

(k) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

  
Luis Lazo Flores  
Contador  
Reg. No. 0.8894

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

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

Los compromisos y contingencias significativos son revelados en la nota 25 a los estados financieros.

(I) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que los riesgos y los beneficios significativos derivados de propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

ii. Ingresos por Arrendamientos

Los ingresos por arrendamientos de propiedades de inversión son reconocidos en resultados a través del método lineal durante el período de arrendamiento.

Los ingresos por arrendamiento por propiedades subarrendadas se reconocen como otros ingresos.

  
Luis Lazo Flores  
Contador  
Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(m) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, comisiones pagadas, saneamiento de descuentos en las provisiones.

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

(n) Impuesto a la Renta

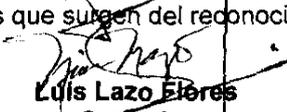
El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto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

i. Impuesto Corriente

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

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las siguientes diferencias temporales: (i) el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable, (ii) las diferencias relacionadas con inversiones en subsidiarias y en negocios conjuntos en la medida en que es probable que no serán revertidas en el futuro; y, (iii) las diferencias temporales tributables que surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía.

  
Luis Lazo Flores  
Contador  
Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

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

(4) **Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero Aún no Efectivas**

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y

Luis Lazo Flores  
Contador  
Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2012 y no han sido consideradas en la preparación de estos estados financieros:

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 1 (enmienda)	Presentación de partidas de otros ingresos integrales	1 de julio del 2012
NIIF 1 (enmienda)	Préstamos de gobierno	1 de enero de 2013
NIIF 7 (enmienda)	Revelación - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero de 2013
NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de enero de 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 de enero de 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros	1 de enero de 2015

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

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del *modelo del negocio en el cual son mantenidos* y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero del 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

  
**Luis Lazo Flores**  
 Contador  
 Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) NIIF 13 Medición al Valor Razonable (2011)

La NIIF 13 proporciona una fuente única de guías sobre cómo el valor razonable es medido, y reemplaza las guías de medición del valor razonable que actualmente se encuentran dispersas en varias NIIF. Con excepciones limitadas, la NIIF 13 será aplicada cuando la medición o revelación del valor razonable es requerido o permitido por otras NIIF. No se espera que esta norma tenga un impacto material sobre los estados financieros de la Compañía. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(c) NIC 19 Beneficios a Empleados (2011)

NIC 19 (2011) cambia la definición de beneficios de empleados a corto plazo y otros beneficios de empleados a largo plazo a fin de aclarar la distinción entre ambos. Para los planes de beneficios definidos, no se espera que la eliminación de la elección de la política contable para el reconocimiento de ganancias y pérdidas actuariales tengan un impacto sobre la Compañía. La NIC 19 (2011) es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2013, con adopción temprana permitida.

(5) **Determinación de Valores Razonables**

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

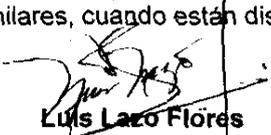
(a) Cuentas por Cobrar Comerciales, a Entidades Relacionadas y Otras Cuentas por Cobrar

El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales, a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar relacionadas y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(b) Propiedad, Planta y Equipos

El valor razonable de las propiedades y equipo reconocido como costo atribuido corresponde al monto estimado por peritos independientes contratados por la Compañía, dicho valor se basa en los enfoques de mercado y de costo usando los precios de mercado para activos similares, cuando están disponibles, o el costo de reposición si un

  
Luis Lazo Flóres  
Contador  
Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

precio de mercado no estaba disponible. Este valor razonable es el precio por el cual un activo podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.

(c) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados por la deuda a largo plazo de la Compañía se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de la misma son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales, a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) **Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y es el siguiente:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Efectivo en caja	US\$	9,553	15,474
Bancos		4,598,733	1,190,789
Depósitos en tránsito		-	81,077
Inversiones		40,000	796,886
Efectivo y equivalentes de efectivo el estado de flujo de efectivo	US\$	<u>4,648,286</u>	<u>2,084,226</u>

(7) **Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento**

Al 31 de diciembre de 2011 los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento están conformados por certificados de depósitos con vencimiento a 180 días y tasa de interés fija anual del 5.38%.

  
**Luis Lazo Flores**  
Contador  
Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**(8) Cuentas por Cobrar Comerciales**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las cuentas por cobrar comerciales se detallan como sigue:

		Años terminados el	
		31 de diciembre de	
		2012	2011
Clientes mayoristas	US\$	9,036,347	11,299,766
Clientes industriales		1,448,751	1,376,807
Exportación		545,892	586,058
		<u>11,030,990</u>	<u>13,262,631</u>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales (nota 20)		(254,674)	(284,552)
Cuentas por cobrar comerciales, neto	US\$	<u>10,776,316</u>	<u>12,978,079</u>

**(9) Otras Cuentas por Cobrar**

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		Años terminados el	
		31 de diciembre de	
		2012	2011
Anticipos a proveedores	US\$	65,342	797,091
Préstamos empleados		221,853	211,847
Arriendos por cobrar		162,486	94,473
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 15)		841,805	-
Impuesto a la salida de divisas		568,726	540,900
Otras		237,542	299,358
	US\$	<u>2,097,754</u>	<u>1,943,669</u>

**(10) Inventarios**

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

  
**Luis Lazo Flores**  
 Contador  
 Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Años terminados el	
		31 de diciembre de	
		2012	2011
Materias primas	US\$	3,006,314	3,882,969
Productos terminados		5,225,263	5,036,405
Productos en proceso		2,744,082	4,502,559
Materiales y suministros		1,642,228	1,078,127
Importaciones en tránsito		1,913,593	1,947,527
Repuestos y accesorios		443,741	425,745
		<u>14,975,221</u>	<u>16,873,332</u>
Provisión para obsolescencia		-	(1,526,444)
	US\$	<u>14,975,221</u>	<u>15,346,888</u>

En el 2012, las materias primas, materiales y otros consumibles y los cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costo de ventas ascendieron a US\$34,300,519 (US\$36,908,831 en el 2011).

En el 2012 la Compañía utilizó la provisión por obsolescencia dando de baja los bienes que constituían dicha provisión.

**(11) Gastos Pagados por Anticipado**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los gastos pagados por anticipado corresponden a seguros contratados por la Compañía, los cuales se amortizan considerando la vigencia de las respectivas pólizas.

**(12) Propiedad de Inversión**

Las propiedades de inversión están conformadas por una serie de propiedades comerciales que son arrendadas a terceros. Cada uno de los arriendos contiene un período inicial de 1 a 3 años con rentas anuales corregidas por inflación, no se cobran cuotas contingentes.

La Compañía arrienda sus propiedades de inversión como arrendamiento operativo. Durante el año, US\$113,892 fueron reconocidos como ingresos derivados en rentas como resultados (US\$0 en 2011).

  
**Luis Lazo Florés**  
**Contador**  
**Reg. No. 0.8894**

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los pagos futuros mínimos del arrendamiento son como sigue:

		<u>2011</u>
Un año	US\$	65,018
Entre dos y tres años		<u>113,880</u>
	US\$	<u>178,898</u>

Los gastos por reparaciones y mantenimiento reconocidos en gastos del ejercicio totalizaron US\$257,019 en 2012.

Al 31 de diciembre de 2012 las propiedades de inversión, por un valor neto de US\$4,072,271, se encuentran en garantía de documentos por pagar y deuda a largo plazo contraídos por la Compañía (nota 17).

**(13) Propiedad, Planta y Equipos**

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

  
**Luis Lazo Flores**  
**Contador**  
**Reg. No. 0.8894**

PICA - PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de com- putación	Vehiculos	Activos en tránsito	Constru- cciones en curso	Total
<b>Costo o costo atribuido:</b>											
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	3,870,102	8,191,795	1,695,665	11,997,960	172,556	160,492	959,982	480,285	9,698,010	37,226,848
Adiciones		1,093							4,353,546	363,162	4,717,801
Retiros		-	(4,408,444)		(17,484)				-	-	(4,425,928)
Transferencias		-	10,033,726	116,941	3,629,612	54,383	32,984	64,284	(3,953,348)	(9,978,582)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2012		<u>3,871,195</u>	<u>13,817,077</u>	<u>1,812,606</u>	<u>15,610,088</u>	<u>226,939</u>	<u>193,476</u>	<u>1,024,266</u>	<u>880,483</u>	<u>82,590</u>	<u>37,518,720</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>											
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	-	(312,756)	(1,148,607)	(2,193,595)	(89,484)	(32,779)	(346,403)	-	-	(4,123,624)
Gasto depreciación del año		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011		-	(312,756)	(1,148,607)	(2,193,595)	(89,484)	(32,779)	(346,403)	-	-	(4,123,624)
Gasto depreciación del año		-	(217,106)	(171,487)	(1,204,927)	(21,127)	(56,420)	(252,902)	-	-	(1,923,969)
Retiros		-	23,537	-	4,721	-	-	-	-	-	28,258
Saldos al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>-</u>	<u>(506,325)</u>	<u>(1,320,094)</u>	<u>(3,393,801)</u>	<u>(110,611)</u>	<u>(89,199)</u>	<u>(599,305)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6,019,335)</u>
<b>Valor en libros neto:</b>											
Al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>3,871,195</u>	<u>13,310,752</u>	<u>492,512</u>	<u>12,216,287</u>	<u>116,328</u>	<u>104,277</u>	<u>424,961</u>	<u>880,483</u>	<u>82,590</u>	<u>31,499,385</u>

  
**Luis Lazo Flores**  
 Contador  
 Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los activos en tránsito al 31 de diciembre del 2012 incluyen maquinarias que están siendo importadas por la Compañía por US\$880,483 (US\$480,285 en el 2011).

Al 31 de diciembre de 2012 edificios con valor neto en libros de US\$5,871,938 (US\$5,907,214 en el 2011) se encuentran en garantía de documentos por pagar y deuda a largo plazo contraídos por la Compañía (nota 17).

**(14) Activos Intangibles**

Los activos intangibles corresponden al contrato de concesión con la Fundación Terminal Terrestre, por un local destinado a la comercialización de bienes producidos por la Compañía. El valor inicial del contrato fue US\$108,350, con un plazo de 10 años y vencimiento en el año 2017.

**(15) Impuesto a la Renta**

Gasto por Impuesto a la Renta

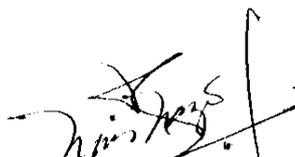
El gasto por concepto de impuesto a la renta se presenta a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Impuesto a la renta corriente	US\$ 1,074,862	1,734,944
Impuesto a la renta diferido	(325,399)	(275,832)
	<u>US\$ 749,463</u>	<u>1,459,112</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta Corriente

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 23%, en el 2012 (24% en el 2011). Dicha tasa se reduce al 13% en el 2012 (14% en el 2011) si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 23% en el 2012 (24% en el 2011) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

  
**Luis Lazo Flores**  
Contador  
Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

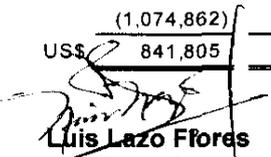
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 23%, en el 2012 (24% en el 2011) a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 1,007,644	1,799,182
Gastos no deducibles	193,124	184,596
Beneficio tributario por reinversion de US\$1,000,000 en 2011	-	(100,000)
Beneficio tributario por pago a trabajadores nuevos y discapacitados	(125,906)	(215,033)
Cambios en diferencias temporales reconocidas	(325,399)	(209,633)
Gasto por Impuesto a la renta	US\$ 749,463	1,459,112

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre de			
	2012		2011	
	Anticipos y retenciones	Por Pagar	Anticipos y retenciones	Por Pagar
Saldo al inicio del año	US\$ -	(328,757)	-	(793,375)
Impuesto a la renta corriente	-	(1,074,862)	-	(1,734,944)
Pago de impuesto a la renta del año anterior	-	328,757	-	793,375
Pago de anticipo de impuesto a la renta	9,131	-	-	-
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	1,203,502	-	680,777	-
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	704,034	-	725,410	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar	(1,074,862)	1,074,862	(1,406,187)	1,406,187
	US\$ 841,805	-	-	(328,757)

  
Luis Lazo Flores  
Contador  
Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son atribuibles a lo siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Activo por impuesto diferido:		
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	US\$ 114,485	138,465
Beneficios a empleados a largo plazo	106,916	277,825
	<u>221,401</u>	<u>416,290</u>
Pasivo por impuesto diferido:		
Cuentas por cobrar comerciales	(63,074)	(64,931)
Propiedad, planta y equipos	(1,140,367)	(1,658,798)
	<u>(1,203,441)</u>	<u>(1,723,729)</u>
Activo (pasivo) neto	US\$ <u>(982,040)</u>	<u>(1,307,439)</u>

El movimiento de las diferencias temporales durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue reconocido en el estado de resultados integrales y es el siguiente:

	Años terminados el el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Otras cuentas por cobrar	US\$ -	35,616
Propiedad, planta y equipos	-	8,500
Inventarios	-	(90,381)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	23,980	(56,861)
Beneficios a empleados a largo plazo	170,909	99,524
Cuentas por cobrar comerciales	(1,857)	(6,744)
Propiedad, planta y equipos	(518,431)	(265,486)
	US\$ <u>(325,399)</u>	<u>(275,832)</u>

En el año 2012, mediante Decreto Ejecutivo No. 1180 de la Presidencia de la República, se suprimió la disposición expresa del Reglamento para la Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno que establecía la no deducibilidad del gasto de depreciación correspondiente a la revaluación de la propiedad, planta y equipo. La Administración de la Compañía, con base en su evaluación de las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y hasta que las autoridades tributarias emitan un pronunciamiento acerca de la interpretación y alcance de la

**Luis Lazo Flores**  
Contador  
Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

referida disposición, decidió mantener el pasivo por impuesto diferido por US\$1,140,367, resultante de la diferencia temporaria asimilable a este concepto, la cual surgió al optar por el valor razonable como costo atribuido para ciertas partidas de propiedad, planta y equipo en la adopción por primera vez de las NIIF.

(Continúa)

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, incorporó a la legislación ecuatoriana, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente durante el año 2008 mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGER2008-464 publicada el 25 de abril de 2008 en el Registro Oficial No. 324 se estableció que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Con fecha 25 de enero de 2013, mediante resolución No. NAC-DGERCGC1300011 la Administración Tributaria modifica la Resolución antes indicada, estableciendo que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar, el

anexo de operaciones con partes relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$6,000,000 deberán presentar anexo e informe de precios de transferencia. Esta reforma entró en vigencia a partir del día 25 de enero de 2013 por lo que afecta a la presentación del informe y anexo del ejercicio fiscal 2012.

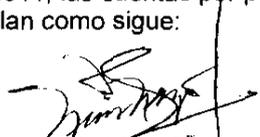
La Administración de la Compañía, se encuentra elaborando los informes de precios de transferencias del año 2012, sin embargo, con base al análisis efectuado, estima que no surgirán ajustes importantes al ingreso y activo por impuesto a la renta reflejados en los estados financieros.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por las Compañía por los años 2009 al 2012 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

**(16) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

  
**Luis Lazo Flores**  
Contador  
Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2012	2011
<b>Cuentas por pagar comerciales:</b>		
Proveedores locales	US\$ 2,770,648	3,254,550
Proveedores del exterior	11,344,174	10,817,514
	<u>US\$ 14,114,822</u>	<u>14,072,064</u>
<b>Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:</b>		
Anticipo a clientes y otros	US\$ 274,432	296,036
Impuesto al valor agregado por pagar	237,057	306,245
Impuesto a la salida de divisas	1,034,607	1,090,161
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado	159,620	133,986
Participación de los trabajadores en las utilidades	773,129	1,371,604
Nómina y beneficios sociales	1,087,783	924,847
Otras	160,773	159,135
	<u>US\$ 3,727,401</u>	<u>4,282,014</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 20.

De acuerdo con las leyes laborales, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$773,129 (US\$1,371,604 en el 2011). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales:

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Costo de ventas	US\$ 551,950	1,082,485
Gastos de administración	111,445	160,094
Gastos de ventas	109,734	129,025
	<u>US\$ 773,129</u>	<u>1,371,604</u>

**(17) Documentos por Pagar y Deuda a Largo Plazo**

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de documentos por pagar y deuda a largo plazo de la Compañía, que son valorizados al costo amortizado. Para mayor

Luis Lazo Flores  
Contador  
Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y de liquidez, véase nota 20:

Todos los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos son como sigue:

	Años de vencimiento	Tasa de interés	Años terminados el 31 de diciembre de	
			2012 Importe en libros	2011 Importe en libros
Préstamos a tasa de interés variables:				
Produbanco	2013	8.25% - 8.54%	1,011,229	-
Banco de Guayaquil	2013	8.00% - 8.30%	1,000,000	-
Corporacion Financiera Internacional	2018	9.02%	4,004,069	4,664,435
Préstamos a tasa de interés fija:				
Santander Internacional	2013-2014	1.60% - 4.32%	9,607,895	11,167,650
Banco Bolivariano	2013	7.50% - 8%	252,500	3,178,527
Citibank	2013	7.80%	1,031,417	-
Otros	2015	3.00%	450,000	-
			<u>17,357,110</u>	<u>19,010,612</u>

Un detalle de los documentos por pagar y deuda a largo plazo por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

	US\$	Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Documentos por pagar	US\$	3,324,146	11,135,411
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo		3,098,875	3,897,050
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes		<u>10,934,089</u>	<u>3,978,151</u>
	US\$	<u>17,357,110</u>	<u>19,010,612</u>

Los vencimientos agregados de la deuda a largo plazo para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2011 son como sigue:

  
**Luis Lazo Flores**  
**Contador**  
**Reg. No. 0.8894**

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2014	US\$	8,131,989
2015		813,025
2016		663,025
2017		663,025
2018		<u>663,025</u>

El préstamo por US\$4,004,069 (US\$4,664,435 en el 2011) corresponde al monto desembolsado al 31 de diciembre de 2011 del crédito que por US\$4,994,081 otorgó la CFN a la Compañía en diciembre de 2010, para financiar la adquisición de maquinarias y la ampliación de una planta industrial. En relación a este último préstamo, de acuerdo a los términos establecidos con la CFN, durante el 2011 la Corporación Financiera Nacional proporcionó a la Compañía US\$870,851 correspondiente al monto restante del préstamo concedido.

El contrato de préstamo con la CFN requiere que la Compañía mantenga una relación Patrimonio/Activo Total mínimo del 30% y mantendrá una relación Capital Social/Activo Total mínimo del 10%. La Compañía deberá mantener durante la vigencia del crédito una cobertura de garantía mínima del 125% en relación al monto de la operación de crédito. El incumplimiento con cualesquiera de los índices y obligaciones antes indicados, da derecho a la CFN a declarar de plazo vencido la operación e iniciar el cobro por la vía coactiva.

En garantía de los documentos por pagar y de la deuda a largo plazo con instituciones financieras, la Compañía ha constituido hipotecas abiertas sobre terrenos y edificaciones con valor neto en libros US\$9,944,209 al 31 de diciembre de 2012 (US\$9,643,261 en el 2011).

**(18) Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio**

El movimiento en el valor presente de las provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

  
**Luis Lazo Flores**  
**Contador**  
**Reg. No. 0.8894**

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Jubilación patronal	Indemniza- ción por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2010	US\$	4,184,333	1,081,131	5,265,464
Pérdidas (ganancias) actuariales		(165,701)	(7,179)	(172,880)
Costo por servicios actuariales		178,482	33,062	211,544
Costo financiero del periodo		143,721	50,462	194,183
Beneficios pagados		(253,847)	(149,738)	(403,585)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2011		4,086,988	1,007,738	5,094,726
Pérdidas (ganancias) actuariales		423,666	48,190	471,856
Costo por servicios actuariales		274,908	70,289	345,197
Costo financiero del periodo		274,930	61,780	336,710
Beneficios pagados		(63,109)	(132,343)	(195,452)
Reducciones y liquidaciones anticipadas		(98,920)	-	(98,920)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012	US\$	4,898,463	1,055,654	5,954,117

Según se indica en el Código del Trabajo de la República del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código 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 independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales.

Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

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

Luis Lazo Flores  
Contador  
Reg. No. 0.2894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Trabajadores jubilados	US\$	953,908	410,667
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)		2,826,849	2,656,824
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio		631,723	574,140
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		485,983	445,357
	US\$	<u>4,898,463</u>	<u>4,086,988</u>

El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultado integral:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Costo de ventas	US\$	517,056	16,321
Gastos de administración		100,539	16,989
Gastos de ventas		100,538	5,354
Costos financieros		336,710	194,183
	US\$	<u>1,054,843</u>	<u>232,847</u>

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

  
**Luis Lazo Flores**  
 Contador  
 Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2012	2011
Tasa de descuento	7.00%	6.50%
Tasa de incremento salarial	3.00%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	4.90%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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

Gastos de Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costos de ventas, gastos de administración y de ventas en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 se resumen a continuación:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Sueldos y salarios	US\$	8,682,927	8,496,987
Bonificaciones		1,417,895	1,193,637
Beneficios laborales		3,703,189	3,667,925
Participación a trabajadores		773,129	1,371,604
Jubilación patronal y desahucio		718,133	38,664
	US\$	<u>15,295,273</u>	<u>14,768,817</u>

(19) **Capital y Reservas**

Capital Acciones

  
**Luis Lazo Flores**  
 Contador  
 Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		Años terminados el	
		31 de diciembre de	
		2012	2011
Acciones autorizadas	US\$	16,800,000	14,800,000
Acciones suscritas y pagadas	US\$	8,410,000	7,410,000

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un mensaje no menor a un 10% destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que este alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre de 2012 está pendiente la apropiación correspondiente a la utilidad neta del año 2012; el monto mínimo de apropiación es aproximadamente US\$363,160.

Reserva Facultativa

Esta reserva se apropia de las utilidades no distribuidas, en base a las disposiciones específicas de la Junta de Accionistas, quien además puede disponer en utilización, siendo de libre disposición.

Reserva de Capital

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No.

  
Luis Lazo Flores  
Contador  
Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" se registren en el patrimonio, en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados. El saldo acreedor de esta cuenta no puede ser distribuido entre los accionistas, pero puede ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Otros Resultados Integrales

Revaluación de propiedad, planta y equipo

Incluye el efecto por revaluación de propiedad, planta y equipo, que representa su valor razonable con base en avalúos practicados por peritos independientes.

**(20) Administración de Riesgo Financiero**

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

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

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

Riesgo de Crédito

  
**Luis Lazo Flores**  
Contador  
Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

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

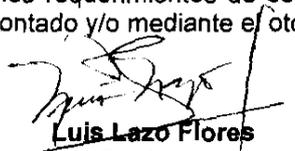
		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	4,648,286	2,084,226
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		-	1,007,142
Cuentas por cobrar comerciales, neto		10,776,316	12,978,079
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		3,232,472	3,202,076
Otras cuentas por cobrar corriente		2,097,754	1,943,669
	US\$	<u>20,754,828</u>	<u>21,215,192</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo a las compañías relacionadas que representan aproximadamente el 18% (19% en el 2011) de los ingresos de la Compañía, no existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias.

Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada 6 meses. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía solo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

  
**Luis Lazo Flores**  
Contador  
Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como "de alto riesgo" se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

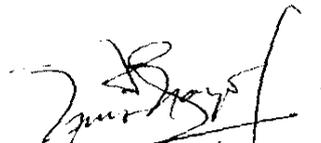
La concentración de las operaciones de crédito es como se indica a continuación:

	Años terminados el				
	31 de diciembre de				
	2012		2011		
	Clientes	US\$	Clientes	US\$	
Clientes con riesgo superior a US\$1,000,000	US\$	1	1,397,195	3	3,805,378
Clientes con riesgo superior a US\$100,000 y menor a US\$1,000,000		15	3,352,888	16	3,312,290
Clientes con riesgo superior a US\$50,000 y menor a US\$100,000		27	1,831,434	23	1,572,738
Clientes con riesgo igual o menor a US\$50,000		1,089	4,449,473	686	4,572,225
	US\$	<u>1,132</u>	<u>11,030,990</u>	<u>728</u>	<u>13,262,631</u>

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas. La Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero que aún no se han identificado, atribuibles a clientes que manejan individualmente riesgos poco significativos.

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

  
**Luis Lazo Flores**  
 Contador  
 Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Años terminados el			
	31 de diciembre de			
	2012		2011	
	Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Corriente	US\$ 6,775,626	-	8,430,442	-
De 1 a 30 días	3,186,248	-	4,290,623	-
De 31 a 60 días	414,024	-	194,186	-
De 61 a 90 días	237,932	-	42,696	-
De 91 a 120 días	101,151	-	31,500	11,367
De 121 a 360 días	152,793	91,458	57,939	57,939
Mayores a 360 días	163,216	163,216	215,245	215,246
	<u>US\$ 11,030,990</u>	<u>254,674</u>	<u>13,262,631</u>	<u>284,552</u>

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas y documentos por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue la siguiente:

	Año terminado el		
	31 de diciembre de 2012		
	Cuentas por cobrar comerciales	Relacionadas	Total
Saldos al inicio del año	US\$ 284,552	1,152,470	1,437,022
Castigos	(29,878)	-	(29,878)
Saldos al final del año	<u>US\$ 254,674</u>	<u>1,152,470</u>	<u>1,407,144</u>

	Año terminado el		
	31 de diciembre de 2011		
	Cuentas por cobrar comerciales	Relacionadas	Total
Saldos al inicio del año	US\$ 304,706	1,152,470	1,457,176
Castigos	(20,154)	-	(20,154)
Saldos al final del año	<u>US\$ 284,552</u>	<u>1,152,470</u>	<u>1,437,022</u>

  
**Luis Lazo Flores**  
 Contador  
 Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$4,648,286 al 31 de diciembre de 2012 (US\$2,084,226 al 31 de diciembre de 2011), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA según las agencias calificadoras Pacific Credit Rating y Bank Watch Ratings o Humphreys S. A..

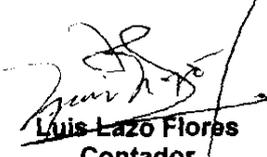
Riesgo de Liquidez

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

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 90 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

		Año terminado el 31 de diciembre de 2012					
	Valor en libros	Vencimiento contractual	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Documentos por pagar y deuda a largo plazo	US\$ 17,357,110	18,886,035	4,214,799	669,620	2,271,792	8,339,867	3,389,757
Cuentas por pagar comerciales	14,114,822	14,114,822	12,182,418	1,442,533	489,871	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	102,744	102,744	-	-	102,744	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	3,727,401	3,727,401	1,722,025	834,006	583,972	464,405	122,983
	US\$ 35,302,077	36,831,002	18,119,242	2,946,359	3,448,379	8,804,272	3,512,750

  
Luis Lazo Flores  
Contador  
Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Año terminado el 31 de diciembre de 2011						
		Valor en libros	Vencimiento contractual	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Documentos por pagar y deuda a largo plazo	US\$	19,010,612	20,869,233	11,257,172	1,739,963	557,054	2,770,700	4,344,344
Cuentas por pagar comerciales		14,072,064	14,072,064	13,836,412	235,652	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		328,757	328,757	-	328,757	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		4,282,014	4,282,014	1,946,613	1,708,381	449,468	177,552	-
US\$		<u>37,693,447</u>	<u>39,352,068</u>	<u>27,040,197</u>	<u>4,012,753</u>	<u>1,006,522</u>	<u>2,948,252</u>	<u>4,344,344</u>

Como se muestra en mayor detalle en la nota 17, en el año 2012 la Compañía obtuvo financiamiento a largo plazo con varias instituciones financieras para capital de trabajo.

**Riesgo de Mercado**

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

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés y tasas de cambio, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

**Riesgo de Moneda**

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

**Riesgo de Tasa de Interés**

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

  
**Luis Lazo Flores**  
**Contador**  
**Reg. No. 0.8894**

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Años terminados el 31 de diciembre de			
	2012		2011	
	Saldo en libros pasivos financieros (US\$)	Participación del total pasivos financieros	Saldo en libros pasivos financieros (US\$)	Participación del total pasivos financieros
<u>Tasa de interés</u>				
Variable	6,015,298	35%	-	-
Fija	11,341,812	65%	19,010,612	100%
	17,357,110	100%	19,010,612	100%

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

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

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

El capital se compone del capital acciones, reserva legal, reserva de capital y resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, los mismos que de acuerdo a las disposiciones vigentes no están disponibles para distribución de los accionistas. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La decisión de reinversión también se basa en los incentivos tributarios que recibe la Compañía. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año; tampoco existe un plan de compra-venta de acciones definido.

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

  
**Luis Lazo Pióres**  
 Contador  
 Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Total pasivos	US\$	42,238,234	44,095,612
Menos efectivo y equivalentes de efectivo		(4,648,286)	(2,084,226)
Deuda neta	US\$	<u>37,589,948</u>	<u>42,011,386</u>
Total patrimonio	US\$	<u>29,492,968</u>	<u>25,965,808</u>
Indice deuda - patrimonio ajustado		<u>1.27</u>	<u>1.62</u>

**(21) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas**

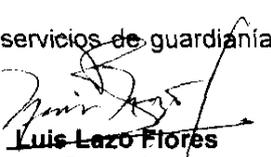
El siguiente es el resumen de las principales transacciones con entidades relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Ventas de productos terminados	US\$	14,292,203	14,587,477
Ingresos por arriendos		225,640	176,639
Servicio administrativo		173,818	230,831
Compras de productos terminados		54,265	774,390
Servicios de guardiana		522,329	-
Arrendamientos		47,798	-
Gastos por hospedaje		67,654	-
Pago por reembolso de gastos		<u>65,491</u>	<u>129,263</u>

La Compañía efectúa ventas de sus productos a sus compañías relacionadas. En el año que terminó el 31 de diciembre de 2011 las ventas efectuadas ascienden a US\$14,292,203 (US\$14,587,477 en el 2011).

En el 2012 la Compañía compró productos terminados a Pycca S. A. por US\$54,265 (US\$774,390 en el 2011), y proporcionó servicios administrativos a esta compañía relacionada por US\$173,818, en el 2012 (US\$230,831 en el 2011).

En el 2012 la Compañía recibió servicios de guardiana de Protección Máxima de Seguridad S. A. Protemaxi por US\$522,329.

  
Luis Lazo Flores  
Contador  
Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un resumen de los saldos con entidades relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

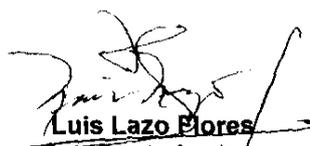
	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2012	2011
<b>Activos corrientes:</b>		
Pycca S. A.	US\$ 2,671,129	2,852,945
Hotel Oro Verde S. A.	1,227	-
Protemaxi	1,350	773
Unicentro Turístico Jabucam	3,615	-
Inmopica	219,867	-
	<u>US\$ 2,897,188</u>	<u>2,853,718</u>
<b>Activos no corrientes:</b>		
Pycca - Perú	US\$ 1,422,090	1,435,164
Unicentro Turístico Jabucam	65,664	65,664
Provisión para deterioro cuentas por cobrar	(1,152,470)	(1,152,470)
	<u>US\$ 335,284</u>	<u>348,358</u>
<b>Pasivos:</b>		
Pycca S. A.	US\$ 22,091	-
Hotel Oro Verde S. A.	12,996	-
Protemaxi	43,143	-
Karabu Turismo	514	-
Inmopica	24,000	-
	<u>US\$ 102,744</u>	<u>-</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2012 y 2011, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Sueldos y salarios	US\$ 576,674	515,699
Bonos	10,454	18,316
Beneficios a corto plazo	37,242	37,242
Beneficios a largo plazo	348,035	519,986
	<u>US\$ 972,405</u>	<u>1,091,243</u>

Valor Razonable

  
**Luis Lazo Flores**  
 Contador  
 Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

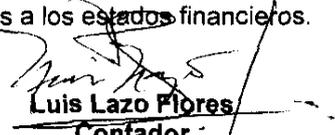
Los valores razonables de los activos y pasivos financieros y sus valores en libros mostrados en el estado de situación financiera son como sigue:

	Años terminados el			
	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Saldos en libros	Valor razonable	Saldos en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 4,648,286	4,648,286	2,084,226	2,084,226
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-	-	1,007,142	1,007,142
Cuentas por cobrar comerciales, neto	10,776,316	10,776,316	12,978,079	12,978,079
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3,232,472	3,232,472	3,202,076	3,202,076
Otras cuentas por cobrar corriente	2,097,754	2,097,754	1,943,669	1,943,669
	<u>US\$ 20,754,828</u>	<u>20,754,828</u>	<u>21,215,192</u>	<u>21,215,192</u>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Documentos por pagar	US\$ 3,324,146	3,324,146	11,135,411	11,135,411
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	3,098,875	3,098,875	3,897,050	3,897,050
Cuentas por pagar comerciales	14,114,822	14,114,822	14,072,064	14,072,064
Cuentas por pagar compañías relacionadas	102,744	102,744	-	-
Impuesto a la renta por pagar	-	-	328,757	328,757
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	3,727,401	3,727,401	4,282,014	4,282,014
Deuda a largo plazo excluyendo los vencimientos circulantes	10,934,089	10,934,089	3,978,151	3,978,151
	<u>US\$ 35,302,077</u>	<u>35,302,077</u>	<u>37,693,447</u>	<u>37,693,447</u>

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y de la deuda se aproximan a su valor razonable considerando que están sujetos a tasas de interés que se aproximan a la tasa de mercado para empresas con financiamiento con características similares.

Los montos registrados de los otros activos y pasivos financieros corrientes se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimientos a corto plazo.

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, requieren la determinación de los valores razonables para los activos y pasivos financieros o no financieros. Los valores razonables han sido estimados para propósito de valoración y/o revelación utilizando la información disponible en el mercado y siguiendo métodos de valuación apropiados. Información adicional sobre la estimación del valor razonable de activos y pasivos está revelada en las notas específicas a los estados financieros.

  
**Luis Lazo Flores**  
 Contador  
 Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**(22) Ingresos y Costos Financieros**

Los saldos de ingresos y costos financieros que se muestran en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 se resumen a continuación:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Ingresos financieros - intereses ganados	US\$	<u>26,374</u>	<u>130,350</u>
Gastos financieros:			
Jubilación patronal y desahucio	US\$	336,710	194,183
Comisiones pagadas		16,801	14,425
Intereses pagados		979,119	496,614
	US\$	<u>1,332,630</u>	<u>705,222</u>

**(23) Otros Ingresos**

Los saldos de otros ingresos que se muestran en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 se resumen a continuación:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Ingresos por arriendo	US\$	723,338	521,833
Servicios administrativos		173,818	230,831
Servicio de transporte		182,737	182,967
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos		-	157,393
Venta de artículos o materiales usados		68,884	25,589
Otros menores		176,520	204,630
	US\$	<u>1,325,297</u>	<u>1,323,243</u>

  
**Luis Lazo Flores**  
 Contador  
 Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(24) **Gastos por Naturaleza**

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Cambios en las materia primas y consumibles, productos terminados y productos en proceso	US\$ 34,300,519	36,908,831
Gastos del personal	15,295,273	14,768,817
Gasto por publicidad y propaganda	1,638,626	1,977,954
Gasto por transporte	1,673,847	1,110,766
Gasto por impuestos y contribuciones	302,554	314,858
Gasto por mantenimiento y reparaciones	1,089,754	1,151,847
Gasto por honorarios	2,027,165	2,002,377
Gasto por depreciación	1,923,969	1,656,148
Gasto por servicios básicos	1,858,733	1,819,635
Gasto por materiales y repuestos	1,599,341	1,260,777
Gasto por combustible	320,633	326,741
Gasto por viajes	274,012	298,982
Gasto por seguro	327,987	314,087
Gasto por licencias	545,015	567,152
Gasto por arriendo	905,021	952,729
Gasto guardiana y vigilancia	431,264	495,100
Indemnizaciones	1,036,987	741,935
Otros	2,736,750	3,190,417
	<u>US\$ 68,287,450</u>	<u>69,859,153</u>

(25) **Compromisos y Contingencias**

Compromisos

La Compañía y Disney Consumer Products Latin America, Inc. suscribieron el 2 de junio de 2010 un contrato de licencia de derechos de autor, en la que se otorga una licencia para reproducir y/o utilizar algunos de los materiales y marcas de propiedad de Disney (Disney Fairies, Clásicos de Disney, la Casa de Mickey Mouse de Disney, Princesas de Disney, Buscando a Nemo y Cars) sobre los productos que elabora y distribuye la Compañía. El precio acordado es equivalente al 13% – 19% sobre las ventas de los productos que incluyan el diseño de Disney y vence en septiembre de 2012. Durante el 2012 se suscribió un nuevo contrato bajo los mismos términos para los siguientes materiales y marcas (Disney Princesa, Disney Fairies, Casa de Mickey Mouse, Phineas and Ferb, personajes estándar de Disney, Winnie the Pooh, Club Penguin, Jake y los Piratas del país de nunca jamás, Minnie, Disney

  
**Luis Lazo Piñeros**  
 Contador  
 Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Babies, Cars, Cars 2, Toy Story 1-2-3, Monsters University) con vigencia desde de octubre 2012 hasta septiembre de 2014.

La Compañía y Nelvana International Limited suscribieron el 11 de febrero de 2011 un contrato de licencia de derechos de autor, en la que se otorga una licencia para reproducir y/o utilizar algunos de los materiales y marcas de propiedad de Nelvana International Limited (The Fairly OddParents) sobre los productos que elabora y distribuye la Compañía. El precio acordado es equivalente al 10% sobre las ventas netas. El contrato vence en mayo de 2012.

La Compañía y Warner Bros suscribieron durante el 2011 contratos de licencia de derechos de autor, en la que se otorga una licencia para reproducir y/o utilizar algunos de los materiales y marcas de propiedad de Warner Bros (DC Comics Justice League) sobre los productos que elabora y distribuye la Compañía. El precio acordado es equivalente al 11% sobre las ventas netas. Los contratos vencen en diciembre de 2012.

La Compañía y Aoom S. A. suscribieron en diciembre de 2011 un contrato de licencia de derechos de autor, en la que se otorga una licencia para reproducir y/o utilizar algunos de los materiales y marcas de propiedad de Aoom S. A. (Shakira, Selena Gómez) sobre los productos que elabora y distribuye la Compañía. El precio acordado es equivalente al 15% sobre las ventas netas. El contrato vence en diciembre de 2012.

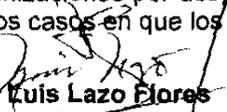
La Compañía y Marvel Characters Inc. suscribieron el 4 de febrero de 2012 un contrato de licencia de derechos de autor, en la que se otorga una licencia para reproducir y/o utilizar algunos de los materiales y marcas de propiedad de Marvel Characters Inc (Spider Man) sobre los productos que elabora y distribuye la Compañía. El precio acordado es equivalente al 16% sobre las ventas netas, adicional un 2% si los bienes se venden en términos F.O.B fuera del territorio ecuatoriano. El contrato vence en junio de 2013.

La Compañía y Sanrio do Brasil suscribieron el 24 de abril de 2012 un contrato de licencia de derechos de autor, en la que se otorga una licencia para reproducir y/o utilizar algunos de los materiales y marcas de propiedad de Sanrio do Brasil (Hello Kitty) sobre los productos que elabora y distribuye la Compañía. El precio acordado es equivalente al 12% sobre las ventas netas. El contrato vence en mayo de 2014.

En diciembre de 2010 la Compañía firmó el décimo noveno contrato colectivo de trabajo con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2012, en el cual se estable ciertos beneficios a favor de los trabajadores a mas de los dispuestos por Ley. El 18 de febrero de 2013, la Compañía firmó el vigésimo contrato colectivo de trabajo con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2014.

Contingencias

La Compañía está defendiéndose de demandas planteadas por 19 ex trabajadores quienes reclaman un monto en agregado de US\$462,717, por diferencias en remuneraciones, bonificación por desahucio, indemnizaciones por despido intempestivo y jubilación patronal. A la fecha de este informe siete de los casos en que los demandantes reclamaban US\$264,244

  
Luis Lazo Flores  
Contador  
Reg. No. 0.8894

PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

la sentencia de la primera instancia ordenó a la Compañía pagar a los demandantes cantidades menores a US\$8,000 para lo cual la Compañía presentó apelación a la sentencia; en otros dos casos las demandas por US\$25,823 fueron declaradas sin lugar en la primera instancia; para los otros diez casos cuyos reclamos ascienden a US\$172,650 se está a la espera de sentencia de primera instancia. La Administración de la Compañía, en base al criterio de sus asesores legales y las sentencias antes indicadas que mandaron a pagar un monto significativamente menor al reclamado, considera que el pasivo que podría resultar de la resolución final de estos asuntos no será material.

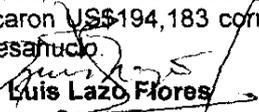
El Servicio de Rentas Internas notificó con orden de determinación No. 2009090151 de 30 de junio de 2009 el inicio del proceso de auditoría tributaria por la declaración de impuesto a la renta de año 2006, resultado de lo cual se emitió el Acta No. 0920100100274 el 29 de junio de 2010 que establece diferencias de impuesto a la renta a pagar de US\$933.874 excluyendo intereses y multas, argumentando gastos no deducibles por diferentes conceptos. La Compañía presentó la respectiva impugnación, bajo el procedimiento de Reclamo Administrativo ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal del Guayas y el 30 de septiembre de 2011, la Sala acoge en todas sus partes la demanda de impugnación presentada por la Compañía y deja sin efecto la Resolución, disponiendo que se dé de baja las obligaciones y se dispuso el archivo del Juicio.

Desde el 2011 la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE) inició juicio coactivo en contra de la Compañía por una deuda de US\$10,055 de intereses de una obligación establecida mediante la Resolución No. GDG-DAJG.PVR 002992 expedida el 25 de mayo de 2009 que disponía que la Compañía pague a la CAE la suma de US\$73,704. La Compañía impugnó dicha resolución ante la Primera Sala del Tribunal Distrital No. 2 de Guayaquil debido a que la CAE estaba impedida de emitir título de pago por dicha obligación. A la fecha de este informe el proceso se encuentra en instancia de prueba. A criterio de la Compañía y amparados en el criterio de sus asesores legales cualquier resolución será favorable a la Compañía, por lo que no se ha constituido ninguna provisión al respecto.

Desde el 2011, la Compañía se encuentra defendiéndose de la demanda planteada en su contra por un asesor legal que prestaba sus servicios. El demandante reclama una cuantía de US\$110,000. A la fecha de este informe el caso se encuentra a la espera de una fecha para la Audiencia de Conciliación. La Administración de la Compañía, basada en el criterio de sus asesores legales, estima que la sentencia será a su favor, en razón que el demandante reclama honorarios cuyo derechos para cobrar habrían prescrito en el 2009.

**(26) Reclasificaciones**

Ciertos saldos de las cifras comparativas al 31 de diciembre de 2011 han sido reclasificados para propósitos de uniformidad con la presentación de los estados financieros de 2012. Las reclasificaciones en el Estado de Situación Financiera consisten en US\$348,358 (netos) de saldos por cobrar a compañías relacionadas de corto a largo plazo y otras cuentas por cobrar corriente y no corriente por US\$29,459 a otros activos no corrientes. En el Estado de Resultados Integrales se reclasificaron US\$194,183 correspondientes al costo financiero de la reserva por jubilación patronal y desahucio.

  
Luis Lazo Flores  
Contador  
Reg. No. 0.8894

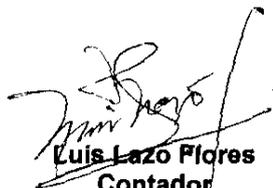
PICA – PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**(27) Eventos Subsecuentes**

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 5 de marzo de 2013, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2012, fecha del estado de situación financiera pero antes del 5 de marzo de 2013, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.

  
**Luis Lazo Flores**  
Contador  
Reg. No. 0.8894