

PLASTICOS CONTINENTALES "PLASCONTI" S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2013 Y 2012**

| CONTENIDO: | Páginas |
|---|----------------|
| Dictamen de los auditores independientes | 1 - 2 |
| Estados Financieros | |
| Estado de situación financiera | 3 - 4 |
| Estado de resultado integral | 5 |
| Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas | 6 |
| Estado de flujos de efectivo | 7 - 8 |
| Notas a los estados financieros | 9 - 30 |

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, Mayo 22 del 2014

A los Señores Accionistas de:

PLASTICOS CONTINENTALES "PLASCONTI" S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PLASTICOS CONTINENTALES "PLASCONTI" S.A.** (una sociedad anónima ecuatoriana) que comprende la situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012 y el correspondiente estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros.

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos pertinentes y relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de manifestaciones erróneas de importancia relativa, como resultado de fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables necesarias que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor.

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los saldos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que



los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de los riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados

financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios y normas de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **PLASTICOS CONTINENTALES "PLASCONTI" S.A.** al 31 de diciembre 2013 y 2012, los resultados integrales de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Farmesil Cía. Ltda.
Consultores y Asesores Financieros
Farfán-Mejía "Farmesil Cía. Ltda."
No. de Registro en la
Superintendencia de Compañías
SC-RNAE 101

Refrendado por

[Firma]
ING. GILIO FARFÁN P, MBA
Licencia profesional 7871
Guayaquil, Ecuador

PLASTICOS CONTINENTALES "PLASCONTI S.A."

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | | Diciembre 31 | |
|-------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| ACTIVOS | Notas | 2013 | 2012 |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 4 | 52.791 | 178.528 |
| Cuentas por cobrar | 5 | 354.558 | 1.031.198 |
| Inventarios | 6 | 60.391 | |
| Otros activos corrientes | 7 | 521.225 | 291.004 |
| Total activos corrientes | | <u>988.965</u> | <u>1.500.730</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Propiedades, planta y equipos, neto | 8 | 6.035.135 | 2.212.690 |
| Total activos no corrientes | | <u>6.035.135</u> | <u>2.212.690</u> |
| TOTAL | | <u>7.024.100</u> | <u>3.713.420</u> |

Las notas que se acompañan de las páginas 8 a la 30 forman parte integral de los estados financieros.

PLASTICOS CONTINENTALES "PLASCONTI S.A."**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | | Diciembre 31 | |
|---|--------------|---------------------|------------------|
| PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | Notas | 2013 | 2012 |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Sobregiro bancario | | - | 73.871 |
| Obligaciones bancarias y financieras | 9 | 929.115 | 1.961.570 |
| Cuentas por pagar | 10 | 57.193 | 40.284 |
| Total pasivos corrientes | | 986.308 | 2.075.725 |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Obligaciones bancarias y financieras | 9 | 3.374.342 | 775.000 |
| Cuentas por pagar | 10 | 320.000 | 220.000 |
| Total pasivos no corrientes | | 3.694.342 | 995.000 |
| Total pasivos | | 4.680.650 | 3.070.725 |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: | | | |
| Capital social | 12 | 825.760 | 824.960 |
| Aporte de accionistas para futuro aumento de capital | 12 | 2.042.567 | 28.364 |
| Reserva Legal | 12 | 3.817 | 3.817 |
| Reserva de Capital | | 135.399 | 125.337 |
| Resultados acumulados | | (175.516) | (17.329) |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF | | (166.072) | (166.072) |
| Estado de Resultado Integral del año - pérdida | | (322.505) | (156.382) |
| Total patrimonio de los accionistas | | 2.343.450 | 642.695 |
| TOTAL | | 7.024.100 | 3.713.420 |

Las notas que se acompañan de las paginas 8 a la 30 forman parte integral de los estados financieros.

PLASTICOS CONTINENTALES "PLASCONTI S.A."

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | | Diciembre 31 | |
|---|-------------|-------------------------|-------------------------|
| | Nota | 2013 | 2012 |
| Ventas | | 101.284 | |
| Costo de Ventas | | <u>83.103</u> | <u></u> |
| Utilidad bruta | | 18.181 | - |
| GASTOS DE OPERACIÓN: | | | |
| Gastos de Administración | | 302.979 | 134.485 |
| Utilidad antes de otros egresos (ingresos) | | <u>(284.798)</u> | <u>(134.485)</u> |
| Otros Egresos(Ingresos) | | | |
| Gastos financieros, (\$212.583 fueron capitalizados) | | 61.303 | 32.249 |
| Otros (ingresos) egresos | | <u>(23.596)</u> | <u>(10.352)</u> |
| | | <u>37.707</u> | <u>21.897</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | <u>(322.505)</u> | <u>(156.382)</u> |
| PARTICIPACION DE TRABAJADORES | | - | - |
| IMPUESTO A LA RENTA | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Estado de Resultado Integral del año - pérdida | | <u>(322.505)</u> | <u>(156.382)</u> |

Las notas que se acompañan de las páginas 8 a la 30 forman parte integral de los estados financieros.

PLASTICOS CONTINENTALES "PLASCONTI S.A."

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Capital social | Aporte de accionistas para futuro aumento de capital | Reserva legal | Reserva de Capital | Resultados acumulados | Resultados acumulados por primera vez de las NIIF | Estado de Resultado Integral del año - pérdida | Total |
|---|----------------|--|---------------|--------------------|-----------------------|---|--|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 | 824.960 | 28.364 | 3.817 | 125.337 | (17.329) | (166.072) | -156.382 | 642.695 |
| Transacciones del año: | | | | | | | | |
| Transferencia | | | | | (156.382) | | 156.382 | - |
| Aporte para futuro aumento de capital(Nota 12) | | 2.014.203 | | | | | | 2.014.203 |
| Efecto de la absorción de Predial Jogan S.A. | 800 | | | 10.062 | (1.805) | | | 9.057 |
| Estado de Resultado Integral del año - pérdida | | | | | | | (322.505) | (322.505) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2013 | <u>825.760</u> | <u>2.042.567</u> | <u>3.817</u> | <u>135.399</u> | <u>(175.516)</u> | <u>(166.072)</u> | <u>(322.505)</u> | <u>2.343.450</u> |

Las notas que se acompañan de las páginas 8 a la 30 forman parte integral de los estados financieros.

PLÁSTICOS CONTINENTALES "PLASCONTI" S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Flujo de efectivo por las actividades de operación</u> | 2013 | 2012 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Efectivo pagado a empleados | (32.564) | - |
| Efectivo pagado en otros gastos administrativos | (235.872) | - |
| Efectivo pagado por impuestos indirectos | - | (52.411) |
| Efectivo neto de (utilizado) en actividades de operación | <u>(268.436)</u> | <u>(52.411)</u> |
| <u>Flujo de efectivo por las actividades de inversión</u> | | |
| Efectivo pagado a proveedores por compra de propiedad, planta y equipo | (74.132) | (225.425) |
| Retorno de inversiones financieras - Banco de Guayaquil | 291.005 | (290.000) |
| Préstamos a terceros | - | (145.033) |
| Préstamos y cobros a compañías relacionadas - Envases del Litoral Enlit S.A. | 212.184 | (212.184) |
| Préstamos y cobros a compañías relacionadas - Plásticos del Litoral Plastlit S.A. | 488.463 | (500.000) |
| Pago por compra de maquinarias, equipos de transporte y otros | (3.146.387) | (499.171) |
| IVA pagado por importación - maquinaria y construcciones | (456.982) | - |
| Gastos financieros por compra de maquinaria | (61.303) | (32.249) |
| Importaciones en tránsito - Anticipo compra de maquinaria | - | (550.240) |
| Anticipo para construcción de galpones en terrenos de terceros | - | (443.463) |
| Efectivo neto de (utilizado) en actividades de inversión | <u>(2.747.152)</u> | <u>(2.897.765)</u> |
| <u>Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento</u> | | |
| Obligaciones bancarias (nuevos préstamos) | 1.718.632 | 1.932.918 |
| Obligaciones bancarias pagos | (151.745) | - |
| Sobregiro bancario | (73.871) | 73.871 |
| Pagos a compañías relacionadas - Plásticos del Litoral Plastlit S.A. | - | (515.806) |
| Plásticos del Litoral Plastlit S.A. entrega para futuro aumento de capital | 1.296.835 | - |
| Préstamos de terceros Impredi S.A. | 100.000 | 220.000 |
| Aportes en efectivo de los accionistas | - | 800.000 |
| Efectivo neto de (utilizado) de actividades de financiamiento | <u>2.889.851</u> | <u>2.510.983</u> |
| Incremento (disminución) neto del efectivo | (125.737) | (439.193) |
| Más efectivo al inicio del período | 178.528 | 617.721 |
| Efectivo al final del período (Ver Nota 4) | <u>52.791</u> | <u>178.528</u> |

Las notas que se acompañan de las páginas 8 a la 38 forman parte integral de los estados financieros.

PLASTICOS CONTINENTALES "PLASCONTI" S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidense)

1. ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Constitución

La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, capital de la provincia del Guayas, República del Ecuador el 11 de agosto del 1986 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de septiembre del 1986 y RUC 0990833591001. Su actividad principal es la industrialización y comercialización de artículos de material plástico y derivados, para uso industrial, comercial y doméstico.

El 1 de Mayo del 2013, la compañía Plásticos Continentales "Plasconti" S.A. mediante escritura pública de fusión absorbió Predial Jogam S.A., realizando aumento de capital y las reformas de sus estatutos. Como resultado de la fusión los activos inmuebles que comprenden terreno de 16.283 mts2 por valor de \$357,075 y su correspondiente edificio por el valor de \$ 341,292, el traspaso de las acciones por \$800 y el efecto neto de \$8.257 fueron incorporados a los estados financieros de la compañía Plásticos Continentales "Plasconti" S.A. Además asume mediante compromiso y voluntad de pagar la totalidad de los pasivos y obligaciones de la compañía Predial Jogam S.A. si los hubiere.

b) Operaciones de la compañía

La Junta General Extraordinaria de Accionistas del 10 de enero del 2012, aprobó el Proyecto Plasconti, como parte de la estrategia comercial y financiera de la compañía.

Este proyecto se puso en marcha a partir del mes de noviembre del año 2013, para dar el servicio de maquila a la compañía relacionada Plásticos del Litoral Plaslit S.A. La materia prima es entregada por Plásticos del Litoral Plaslit S.A. y los otros costos de producción tales como nóminas, servicios básicos, mantenimiento de equipos, seguros, gastos financieros, depreciación de las maquinarias y equipos, y el respectivo margen comercial están siendo facturados mensualmente a partir de esa fecha.

Para poder brindar el servicio de maquila la compañía adquirió maquinarias de alta calidad y que realizan la labor de extrusión termoformado y paletizado. La inversión total del proyecto fue de aproximadamente US\$ 6 millones.

La compañía debió comenzar sus actividades en Agosto del 2013, pero por demoras en conseguir los permisos municipales y el certificado de provención contra incendios que es otorgado por el cuerpo de bomberos, no fue posible. La compañía facturó por los servicios de maquila por los meses de noviembre y diciembre un total de 48 toneladas

dejando un ingreso por US\$ 101.284.

Actualmente la producción de la compañía es de 50 toneladas mensuales, esto es unas 600 toneladas anuales, y su capacidad de producción es de aproximadamente 70 toneladas mensuales.

2. BASES DE PREPARACION Y RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

2.1 Bases de preparación

La Compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, quien de acuerdo al Art. 433 la faculta para expedir regulaciones, reglamentos y resoluciones que considere necesarios para el buen gobierno, vigilancia y control de las compañías sujeta a su supervisión.

Los estados financieros adjuntos de la compañía son preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", emitidas por el International Accounting Standard Board "IASB", vigentes al 31 de diciembre del 2013, y han sido aplicable de manera uniforme las políticas contables en la preparación de sus estados financieros con relación al período anterior.

La información contenida en sus estados financieros es responsabilidad de la Dirección Financiera de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico. Los estados financieros se presentan en US dólares.

La preparación de los estados financieros de acuerdo a NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Dirección Financiera ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los estimados y supuestos contables son críticos para los estados financieros se describen en la nota 3.

2.2 Resumen de políticas contables significativas

A continuación se describen las políticas contables significativas de la Compañía para la preparación de sus estados financieros

2.2.1 Efectivo y equivalente de efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujo de efectivo se incluye en la cuenta caja y bancos valores líquidos cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

2.2.2 Instrumentos financieros

(I) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del ámbito de las Normas Internacionales de Información Financiera Nic 39, se reconocen y se dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos al inicio al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por los activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de transacciones que sean directamente atribuibles a la compra con emisión de activos financieros se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha de la compraventa, es decir, la fecha en la que la compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la compañía al 31 de diciembre del 2013, incluyen el efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

La compañía clasifica sus activos financieros en lo siguiente:

1. Activos financieros a valor razonable con cambios a resultados
2. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento
3. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar
4. Activos financieros disponibles para la venta.

La clasificación depende de la naturaleza y el propósito de los activos financieros y se determina en el momento de su reconocimiento inicial.

(1) Activos financieros a valor razonable con cambios a resultados

Su característica es que se incurre en ellos principalmente con el objeto de venderlos en un futuro cercano para fines de obtener rentabilidad y liquidez. Estos instrumentos son medidos al valor razonable y las variaciones en su valor se registran en resultados en el momento en que se incurren.

La compañía no tiene ningún activo financiero como un activo financiero al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

(2) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Corresponde a activos financieros no derivados con pagos conocidos y vencimientos fijos, que la administración de la compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la compañía vendiese un importe que fuese significativo de estos activos, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

(3) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se registran al valor nominal de las facturas comerciales y están presentadas netas de estimación para cuentas de cobros dudosos, la cual se determina sobre la base de la revisión y evaluación específica de las cuentas pendientes al cierre de cada mes por parte de la Dirección Financiera. Las pérdidas que resulten de un deterioro de valor se reconocen en el estado de resultados. Las cuentas por cobrar deterioradas se castigan cuando se identifican como tales.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro, si las hubiere.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto si los hubiere los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasificarían como activos no corrientes.

(4) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados designados específicamente en esta categoría o que no están clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes a menos que la Administración de la compañía pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Deterioro de los activos financieros

Los activos financieros distintos de aquellos valorizados a valor razonable a través de resultado, son evaluados a la fecha de cada estado de situación financiera para establecer la presencia de indicadores de deterioro.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de que como resultado de unos o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), los flujos de caja futuros estimados de la inversión serán afectados.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontando a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Al 31 de diciembre del 2013, no tiene la compañía activos financieros al costo amortizado.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con característica de riesgo de créditos similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultado. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultado. Los préstamos y la estimación correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la compañía. Si en un ejercicio posterior el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de estimación. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultado.

Bajas de activos financieros

La compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero han expirado, o cuando se transfieran sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero, se continúan reconociendo el activo y también se

reconoce un pasivo por los flujos recibidos.

Método de la tasa de interés efectiva

Corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos netos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos e ingresos recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero.

(II) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a valor razonable a través de resultados, o como otros pasivos financieros.

(1) Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados

Los pasivos financieros a valor razonable a través de resultados cuando estos sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados

(2) Los otros pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos se valorizan inicialmente por el monto del efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos de intereses sobre la base de rentabilidad efectiva.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Método de la tasa de interés efectiva

El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva, corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estima será ejercida. Los préstamos financieros se presentan al valor neto, es decir rebajando los gastos asociados a su emisión.

La compañía da de baja los pasivos financieros únicamente cuando las obligaciones son pagadas, anuladas o expiran.

(III) Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivo financiero o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.

Instrumentos de patrimonio.- Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía se registran al monto de la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. Actualmente la compañía sólo tiene emitido acciones ordinarias y nominativas.

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

2.2.3 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos se presentan inicialmente al costo y están presentados netos de la depreciación acumulada. El costo de las propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Cuando una parte de estos activos se venden o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso y gastos.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes de propiedades, planta y equipos se capitalizan solo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se puedan medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de producción o gasto según correspondan, en el periodo en el que estos se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedades, planta y equipos se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado y se presentan como Construcciones en curso. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los trabajos en curso no se deprecian.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Mantenimiento y reparaciones mayores

Los gastos de mantenimiento mayor comprenden el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan periódicamente con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con sus especificaciones técnicas. Los gastos de mantenimiento mayores se capitalizan al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecian en el estimado del tiempo en que se requeriría el siguiente mantenimiento mayor.

Depreciación

Las vidas útiles que serán usadas para el cálculo de la depreciación de propiedades, planta y equipos fueron establecidas por la Dirección Técnica de la Producción y la Dirección financiera y son las siguientes:

| <u>Ítem</u> | <u>Vida útil (en años)</u> |
|--------------------------|----------------------------|
| Edificio e instalaciones | 30 |
| Maquinarias y Equipos | Método unidades producidas |
| Equipo de transporte | 5 |
| Muebles y Enseres | 10 |
| Equipo de Oficina | 10 |
| Equipos de Computación | 3 |

2.2.4 Deterioro de activos no financieros

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse

este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones para compañías que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable. Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

2.2.5 Provisiones - General

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

2.2.6 Obligaciones bancarias y financieras

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos de haberlos.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses después de la fecha del balance.

2.2.7 Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía a través de su administración tiene implementada políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios negociados. Se clasifican en pasivos corriente, excepto cuando los vencimientos son superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.2.8 Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan solo si es probable su realización.

2.2.9 Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo periodo en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

2.2.10 Activos y pasivos compensados

En cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera la compañía en sus estados financieros no compensa los activos y pasivos, tampoco los ingresos y costos y gastos, salvo que en la compensación que aplique sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.2.11 Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas

(a.1) Nuevas NIIF e interpretaciones que no afectaron significativamente los montos reportados y sus revelaciones en el año actual y anterior.

Las siguientes normas e interpretaciones y modificaciones a las normas existentes fueron publicadas con aplicación obligatoria para los periodos contables que comenzaron a partir del 1 de enero de 2013 o periodos subsecuentes, pero no fueron relevantes para las operaciones de la Compañía:

Enmiendas a la NIIF 7 Revelaciones – Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros. Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013.

Las enmiendas a la NIIF 7 incrementan los requerimientos de revelaciones para transacciones que involucran la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Como consecuencia de dichas enmiendas, las entidades deberán revelar información con respecto a los derechos de compensación y arreglos relacionados (tales como requerimientos para registrar garantías) para aquellos instrumentos financieros bajo un acuerdo marco de compensación aplicable, u otro acuerdo similar. Las enmiendas han sido de aplicación retrospectiva. Dado que la compañía no posee ningún acuerdo de compensación, la aplicación de estas enmiendas no ha tenido ningún efecto material sobre las revelaciones o cifras reconocidas en los estados financieros separados.

Durante el presente año, la compañía no ha tenido que aplicar las NIIF 10, NIIF 11, NIIF 12 y NIC 28 (revisada en el 2011), junto con las enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, con respecto a la orientación durante la transición.

A continuación se detalla un resumen de estas normas: NIIF 10 Estados Financieros Consolidados. Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013. La NIIF 10 sustituye algunas partes de la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados.

SIC 12 Consolidación - Entidades de propósitos especiales ha sido retirada en relación a la emisión de la NIIF 10. Bajo la NIIF 10, hay sólo una base para la consolidación, que es el control. Además, incluye una nueva definición de control que contiene tres elementos: (a) poder sobre la sociedad en la que se participa, (b) exposición, o derechos, con retribución variable a partir de la participación en la sociedad, (c) capacidad de influir sobre la sociedad para afectar el importe de los retornos de los inversionistas. La aplicación de esta norma no afecta a los estados financieros separados de la Compañía.

NIIF 11 Acuerdos Conjuntos. Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013. La NIIF 11 sustituye a la NIC 31 Participaciones en Negocios Conjuntos. La NIIF 11 trata cómo un acuerdo conjunto del cual dos o más compañías tienen el control conjunto debería ser clasificado.

SIC 13 Entidades Conjuntamente Controladas -Contribuciones No monetarias por participantes ha sido retirada en relación a la emisión de la NIIF 11. Bajo la NIIF 11, los acuerdos conjuntos son clasificados como operaciones conjuntas o negocios conjuntos, dependiendo de los derechos y obligaciones de las partes del acuerdo.

Contrariamente en la NIC 31 había tres tipos de negocios conjuntos: entidades controladas conjuntamente, activos controlados conjuntamente y operaciones controladas conjuntamente. Además, los negocios conjuntos bajo la NIIF 11 tienen que ser contabilizados usando el método de participación, mientras que las entidades controladas conjuntamente, según la NIC 31 podían ser contabilizadas usando el método de participación o el de consolidación proporcional. La aplicación de esta norma no afecta a los estados financieros separados de la Compañía.

NIIF 12 Revelaciones de Intereses en Otras Entidades. Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013. La NIIF 12 es una norma de revelación aplicable a entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, sociedades y/o entidades con estructura no consolidada. En general, las exigencias en la NIIF 12 en temas de revelación son más exigentes que las normas vigentes, resultando en mayores revelaciones en los estados financieros consolidados. La Gerencia ha evaluado que la aplicación de esta norma no ha tenido un impacto significativo en los montos y revelaciones de los estados financieros.

NIC 27 (revisada en 2011) Estados Financieros Separados. Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013. La NIC 27 contiene requerimientos de registro y revelación para inversiones en subsidiarias, negocios en conjunto y asociadas cuando la entidad prepara estados financieros separados. La NIC 27 requiere a la entidad que prepara estados financieros separados que contabilice las inversiones al costo o de acuerdo con la NIIF 9. La compañía no ha tenido necesidad de aplicar esta NIC.

NIC 28 (revisada en 2011) Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013. La NIC 28 contiene requerimientos de registro para inversiones en asociadas y describe los requisitos para la aplicación del método patrimonial cuando se registra las inversiones en asociadas y negocios conjuntos. La aplicación de esta norma no aplica para la Compañía.

NIIF 13 Medición del Valor Razonable. Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013. La NIIF 13 establece un único recurso de guía para determinar el valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable. La norma define el valor razonable, establece un marco para la medición el valor razonable y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio ya que se aplica tanto a instrumentos financieros, como a los no financieros para los cuales otras NIIF requieren o permiten medir a valor razonable y revelaciones sobre la medición del valor razonable, excepto en circunstancias específicas. En general los requerimientos de la NIIF 13 son más extensos que los exigidos en las normas actuales. Por ejemplo, información cualitativa y cuantitativa sobre la base de la jerarquía del valor razonable de los tres niveles que en la actualidad requiere los instrumentos financieros sólo bajo la NIIF 7 Instrumentos Financieros: información a revelar, se extenderá por la NIIF 13 para cubrir todos los activos y pasivos dentro de su alcance. La NIIF 13 es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013 o posterior, permitiéndose su aplicación anticipada. La compañía ha evaluado que la aplicación de esta norma no ha tenido un impacto significativo en los montos pero si en las revelaciones de los estados financieros.

Enmiendas a la NIC 1 - Presentación de elementos de otros resultados integrales. Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013. Las

enmiendas a la NIC 1 mantiene la opción de presentar el estado de resultados y otros resultados integrales en un solo estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo la enmienda a la NIC 1 requiere revelaciones adicionales que deben estar en la sección de otros resultados integrales de tal manera que estos elementos se agrupen en dos categorías: (a) elementos que no serán reclasificados posteriormente al estado de resultados (b) elementos que serán reclasificados posteriormente al estado de resultados cuando ciertas condiciones específicas se cumplan. El impuesto sobre las ganancias sobre elementos de otros resultados integrales es requerido para ser asignado a la misma base. Las enmiendas a la NIC 1 son efectivas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2012 o posterior. La presentación de elementos de otros resultados integrales han sido modificados de acuerdo a los nuevos requerimientos.

NIC 19 (revisada en 2011) Beneficios a los trabajadores. Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013. Las enmiendas a la NIC 19 modifican la contabilización de planes de beneficios definidos y beneficios por terminación. El cambio más significativo se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones de beneficios definidos y plan de activos. Las enmiendas requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los planes de activos cuando se producen, y por lo tanto eliminan el tratamiento intermedio permitido por la versión anterior de la NIC 19, y aceleran el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Las modificaciones requieren que todas las ganancias y pérdidas actuariales sean reconocidas en otros resultados integrales a fin que los activos de pensiones neto o pasivo reconocido en el estado consolidado de posición financiera refleje el valor total del plan déficit o superávit. Las modificaciones a la NIC 19 son efectivas para los periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2013 y permite la aplicación anticipada retrospectiva con ciertas excepciones.

Enmiendas a NIIF Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2009-2011. Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013. Las enmiendas incluyen enmiendas a NIC 16 Propiedades, planta y equipo y NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación. Las enmiendas a la NIC 16 aclaran que los repuestos, equipos auxiliares importantes y equipo de mantenimiento permanente deben ser clasificados como propiedades, planta y equipo cuando cumplen las definiciones de NIC 16 o, en su defecto, inventarios.

Las enmiendas a NIC 32 aclaran que los impuestos a las ganancias diferidos relacionados con distribuciones a los poseedores de instrumentos de capital y costos de transacción de una transacción de capital deben ser contabilizadas de conformidad con NIC 12 Impuestos a las Ganancias. La compañía ha evaluado que la aplicación de estas enmiendas no ha tenido un impacto significativo en los montos y revelaciones de los estados financieros.

CINIF 20 Costos por Stripping en la fase de producción de una mina en superficie.

Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013. Aplicable a los costos por Stripping incurridos cuando una mina está en producción. De acuerdo con esta interpretación, los costos de stripping que generen un beneficio por mejora del acceso y cumplen con la definición anterior de un activo, son reconocidos como una adición o aumento de un activo existente bajo ciertas condiciones, mientras que aquellos relativos con actividades cotidianas de stripping operacional son contabilizados de conformidad con NIC 2 Inventarios.

La compañía ha evaluado que la aplicación de esta interpretación no es aplicable a las operaciones realizadas por la Compañía.

(a.2) Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas aplicables con posterioridad a la fecha de presentación de los estados financieros.

Las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas con aplicación para periodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros:

NIIF 9 Instrumentos Financieros. Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2015. La NIIF 9, la cual fue publicada en noviembre de 2009, introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La enmienda a la NIIF 9 en octubre de 2010 incluye los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y des-reconocimiento. Las exigencias claves de la NIIF 9 son descritas a continuación:

La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición sean medidos posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. En concreto, las inversiones en instrumentos de deuda que se llevan a cabo dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea captar flujos de efectivo contractuales, y que cuyos flujos de efectivo contractuales correspondan exclusivamente a pagos de principal e intereses sobre capital, son generalmente medidos a su costo amortizado en periodos subsiguientes de la fecha de cierre.

El efecto más significativo de la NIIF 9 en relación a la clasificación y medición de los pasivos financieros se refiere a la contabilización de cambios en el valor razonable de un pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. En concreto, bajo la NIIF 9, para los pasivos financieros que están designados a valor razonable con cambios en resultados, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero, que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo, es presentado en otros resultados integrales, a menos de que el reconocimiento de los efectos del cambio de riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales origine o incremente un desajuste en la ganancia o pérdida. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no se reclasifican posteriormente al estado de resultados. Anteriormente bajo la NIC 39, el importe de variación en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con

cambios en resultados era presentado en el estado de resultados.

La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que inician con posterioridad al 1 de enero 2015, y su aplicación anticipada está permitida. La Compañía estima que la NIIF 9 se adoptará en los estados financieros separados para el período anual que comenzará el 1 de enero 2015, y que su aplicación puede tener un impacto significativo en las cifras reportadas correspondiente a los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía, sin embargo, no es practicable proporcionar una estimación razonable del efecto de la aplicación de esta norma hasta que una revisión detallada haya sido completada.

Enmiendas a la NIIF 10, NIF 12 Y NIC 27 Entidades de Inversión. Efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014, se permite la aplicación anticipada.

Las enmiendas a las NIIF 10 definen las entidades de inversión y requieren que aquellas entidades que cumplan con dichas definiciones no consoliden sus subsidiarias, sino que las midan al valor razonable con cambios en resultados en sus estados financieros separados y consolidados.

Las siguientes condiciones son requeridas para que una entidad califique como entidad de inversión:

Que obtenga fondos de uno o más inversionistas con el propósito de proporcionarles servicios profesionales de gestión de inversiones.

Que prometa a su(s) inversionista(a) que el fin de su negocio es invertir fondos únicamente para retornos de apreciación de capital, ingresos de inversión, o ambos.

Que mida y evalúe el desempeño de prácticamente todas sus inversiones sobre una base de valor razonable.

Consecuentemente se han realizado enmiendas para que la NIIF 12 y la NIC 27 presenten nuevos requerimientos de revelaciones para las entidades de inversión.

La compañía está evaluando el impacto de la aplicación de estas enmiendas que tendrá en los montos y revelaciones en los estados financieros.-

Enmiendas a NIC 32 Compensación de activos y pasivos financieros. Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014, y 2013 para lo relacionado con revelaciones. Las enmiendas aclaran asuntos de aplicación relativos a requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros. Específicamente, las enmiendas aclaran el significado de los términos "tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar" y "liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente". También requiere la revelación de información sobre derechos de compensación y acuerdos relacionados (tales como colaterales) para instrumentos financieros sujetos a un acuerdo marco de compensación ejecutable, o similares.

La compañía está evaluando el impacto de la aplicación de estas enmiendas que tendrá en los montos y revelaciones en los estados financieros.

3. ESTIMADO Y SUPUESTOS CONTABLES CRÍTICOS

Varios Importes incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicio y/o estimados. Estos juicios y supuestos contables se basan en el mejor criterio de la Administración de la compañía acerca de los hechos y circunstancias relevantes, tomando en consideración la experiencia previa, no obstante, los resultados obtenidos pueden diferir de los importes incluidos en los estados financieros. La información sobre dichos juicios y estimaciones está contenida en las políticas contables o en las notas a los estados financieros.

Las estimaciones contables por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Dirección Financiera, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Dirección Financiera de la compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las principales áreas de incertidumbre vinculadas a las estimaciones y juicios críticos realizadas por la Gerencia en la preparación de los estados financieros incluyen:

- Estimación de la vida útil de activos con fines de depreciación y amortización- nota 2.2.3.
- Revisión de valores en libros de activos y cargos por deterioro- nota 2.2.4.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro consistía en:

| | 31 de Diciembre | |
|--|-----------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| Caja | 1,000 | 1,000 |
| Bancos locales: | | |
| Banco de la Producción S.A. Produbanco (a) | 945 | 12,117 |
| Banco de Guayaquil (a) | 38,288 | - |
| Banco Bolivariano (a) | 82 | - |
| Bancos del exterior: | | |
| Towerbank (b) | 12,476 | 165,411 |
| Total bancos (a + b) | 52,791 | 178,528 |

5. CUENTAS POR COBRAR

Este rubro consistía en:

| | 31 de Diciembre | |
|--|-----------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| Relacionada Plástico del Litoral Plástico S.A. (1) | 116,534 | 715,897 |
| Préstamos a terceros (2) | 114,858 | 150,667 |
| Anticipos a proveedores (3) | 123,166 | 100,391 |
| Crédito tributario por IVA | - | 57,891 |
| Crédito tributario por anticipo de impuesto a la renta | - | 6,352 |
| Total cuentas por cobrar | 354,558 | 1,031,198 |

(1) Por servicio de maquila durante los meses de noviembre y diciembre del 2013.

(2) Incluye US\$ 114,810 por cobrar a la compañía Impredl S.A.. Según opinión de la Dirección Financiera estos valores son recuperables a corto plazo.

(3) Incluye US\$68,142 por anticipos entregado a proveedor para la construcción de la nave industrial del proyecto Plasconti; US\$58,737 entregados a varios proveedores.

6. INVENTARIOS

Este rubro consistía en:

| | 31 de Diciembre | |
|--|-----------------|----------|
| | 2013 | 2012 |
| Productos en proceso (1) | 10,501 | - |
| Repuestos y herramientas | 25,913 | - |
| Importaciones en tránsito de repuestos | 23,977 | - |
| Total inventarios | 60,391 | - |

(1) Incluye US\$10,501 por las órdenes de producción del servicio de maquila mano de obra y costos indirectos de fabricación que quedaron abiertas al 31 de diciembre del 2013.

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Este rubro consistía en:

| | 31 de Diciembre | |
|---|-----------------|----------|
| | 2013 | 2012 |
| Crédito tributario y retenciones de iva (1) | 189,410 | - |
| Anticipo de impuesto a la renta | 29,566 | - |
| Retenciones de impuesto a la renta en la fuente | 2,249 | - |
| Total otros activos corrientes | 521,225 | - |

(1) Crédito tributario y retenciones de impuesto al valor agregado (Iva) en las importaciones de las maquinarias por \$ 294,803 y pago en construcciones por \$ 190,793.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Este rubro consistía en:

| | 31 de Diciembre | |
|---|------------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| Costo | 6,072,282 | 2,212,690 |
| Depreciación acumulada | (37,147) | - |
| Neto | 6,035,135 | 2,212,690 |
| Descripción neta: | | |
| Terreno, por fusión con Predial Jogam S.A. | 357,075 | - |
| Edificio e instalaciones (incluye edificio de Predial Jogam S.A. por valor de \$ 356,131) | 1,814,475 | - |
| Maquinarias y equipos | 3,767,938 | 224,116 |
| Equipo de transporte | 52,393 | 54,200 |
| Muebles y Enseres | 3,465 | - |
| Equipos de Oficina | 9,631 | - |
| Equipos de Computación | 6,292 | - |
| Importaciones en Tránsito | - | 1,241,403 |
| Instalación y prueba de maquinarias | - | 249,508 |
| Anticipo para construcción de galpones en terreno de terceros | - | 443,463 |
| Pallets | 23,866 | - |
| Totales | 6,035,135 | 2,212,690 |

El movimiento del año 2013 es el siguiente:

| | |
|---|------------------|
| Costo | |
| Saldo al inicio del año 2012 | 2,212,689 |
| (+) Adiciones o compras | 2,526,878 |
| (+) Capitalizaciones de Intereses | 212,583 |
| (+) Consumo de repuestos | 123,094 |
| (+) Activación de Gastos | 283,832 |
| (+) Fusión Inmobiliaria Jogam | 713,206 |
| Total costo al 31 de diciembre del 2013 | 6,072,282 |
| Depreciación acumulada | |
| Saldo al inicio | |
| (+) Gasto depreciación del año | 22,308 |
| (+) Depreciación acumulada Fusión Predial Jogam S.A. | 14,839 |
| Total depreciación acumulada | 37,147 |
| Saldo al final, neto al 31 de diciembre del 2013 | 6,035,135 |

9. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Este rubro consiste en:

| | 31 de Diciembre | |
|---|------------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR | | |
| Towerbank (1) (7,50% en el 2013) | 2,676,127 | 1,961,570 |
| Lonsdale Financial Services Inc. (2) (7,00%) | 775,000 | 775,000 |
| Total (a) | 3,451,127 | 2,736,570 |
| INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES | | |
| Banco de Guayaquil (3) (9,84%) | 852,330 | - |
| Total (b) | 852,330 | - |
| Total (a+b) | 4,303,457 | 2,736,570 |
| Clasificación: | | |
| Corriente | 929,115 | 1,961,570 |
| No corriente | 3,374,342 | 775,000 |
| Total | 4,303,457 | 2,736,570 |

(1) Al 31 de diciembre del 2013, los préstamos con el Towerbank por \$ 1,626,517, \$ 306,400 y \$ 718,632, total \$ 2,651,550, con vencimientos 27 de diciembre del 2013 y 13 de enero del 2014, fueron reestructurados en un solo préstamo a

pagar en cuotas mensuales, desde el 27 de febrero del 2014 hasta el 28 de enero del 2019. Hasta la fecha de nuestro informe (mayo22 del 2014) la compañía ha cancelado todos sus pagos mensuales.

(2) Esta obligación será renegociada durante el año 2014 según opinión de la Dirección Financiera

(3) Saldo de préstamo por un valor total de US\$ 852,330 con pagos trimestrales y vencimiento en mayo 16 del 2016.

10. CUENTAS POR PAGAR

Este rubro consiste en:

| | 31 de Diciembre | |
|-----------------------------------|-----------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| Corto plazo | | |
| Proveedores locales | 38,425 | 9,451 |
| Impuestos por pagar (1) | 2,911 | 11,832 |
| Pasivos acumulados | 15,857 | - |
| Relacionadas | - | 19,001 |
| Total corto plazo | 57,193 | 40,284 |
| Largo plazo | | |
| Préstamos de terceros (2) | 320,000 | 220,000 |
| Total largo plazo | 320,000 | 220,000 |
| Total de cuentas por pagar | 377,193 | 260,284 |

(1) A continuación un detalle de impuestos por pagar:

| | 31 de Diciembre | |
|-------------------------------------|-----------------|---------------|
| | 2013 | 2012 |
| Retenciones de IVA por pagar | 848 | 4,739 |
| Retenciones en la fuente por pagar | 2,063 | 7,093 |
| Total de impuestos por pagar | 2,911 | 11,832 |

(2) Corresponde a un préstamo de US\$320,000 otorgado por la compañía Impredi S.A., al 9% de interés mensual. Según comentario de la Dirección financiera este préstamo es a largo plazo.

11. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2013, existe la siguiente garantía:

a) Por obligaciones propias:

| Activos en garantía | Valor (En US dólares) | Pasivos garantizados |
|-----------------------------|--------------------------|---|
| Maquinarias y equipos | 3,535,400 | Prenda Industrial abierta a favor del Banco del exterior Towerbank (según listado) |
| Inventario de Materia Prima | 1,518,154 | Fianza personal y solidaria que otorga Plásticos del Litoral Plastlit S.A. a favor del Banco de Guayaquil |

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

| | 31 de Diciembre 2013 | 2012 |
|----------------|-------------------------|---------|
| Capital social | 825,760 | 824,960 |

Los accionistas de la compañía son los siguientes:

| Nombre de los Accionistas | Nacionalidad | Identificación | % | Capital en US\$ |
|--|--------------|----------------|------|-----------------|
| Master United Holding Group Sociedad Anónima | Costa Rica | SE-G-00000810 | 50% | 412,880 |
| Simsa Holding Corp S.A. Sociedad Anónima | Costa Rica | SE-G-00000339 | 50% | 412,880 |
| Totales | | | 100% | 825,760 |

Con fecha 1 de mayo del 2013, mediante escritura pública se reformaron los estatutos y procedió al aumento de capital. El capital autorizado es de \$ 1,651,520 y el capital suscrito es de \$ 825,760 dividido en 825,760 acciones ordinarias nominativas e indivisibles de un valor nominal de un dólar cada una.

RESERVA LEGAL

De conformidad con los artículos 109 y 297 de la Ley de Compañías, se reservará un 10 por ciento de las utilidades líquidas anuales que reporte la entidad.

APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

En el mes de noviembre del 2013 los accionistas de la compañía realizaron una fusión con la compañía Predial Jogam S.A. cuyo aporte principal fue el terreno por

US\$357,075 y edificio por US\$ 341,292 donde funciona actualmente la compañía, dando un total de \$ 698,367.

Durante al año 2013, Plásticos del Litoral Plastlit S.A. realizó entrega por \$ 1,315,836. Este aporte será legalizado en el año 2014. El total de los aportes para futuro aumento de capital del año 2013, asciende a \$ 2,014,203

RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

De acuerdo a la Resolución NO. SC/JCL/CPA/FRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011 emitida por la Superintendencia de Compañías para el tratamiento prospectivo de los efectos de la adopción por primera vez de las NIIF si este fuese negativo (saldo deudor) podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere en el futuro.

13. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La principal transacción con partes relacionadas es la siguiente:

| | | AÑO 2013 |
|--|---|------------------|
| Plásticos del Litoral Plastlit S.A. | Venta de servicio de maquila meses noviembre y diciembre | 116,534 |
| Plásticos del Litoral Plastlit S.A. | Aporte para futuro aumento de capital | 1,315,836 |

14. AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros han sido reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

| ACTIVOS | COMPAÑÍA | INFORME AUDITADO | RECLASIFICACIONES |
|------------------------------------|------------------|-------------------------|--------------------------|
| Efectivo y equivalente de efectivo | 52,791 | 52,791 | - |
| Otras cuentas por cobrar | 358,272 | 354,558 | 3,714 |
| Inventarios | 84,256 | 60,391 | 23,865 |
| Impuestos | 521,225 | 521,225 | - |
| Propiedades y equipos | 6,023,808 | 6,035,135 | (11,327) |
| Cargos diferidos | 181,140 | | 181,140 |
| | ----- | ----- | ----- |
| Total activos | 7,221,492 | 7,024,100 | 197,392 |

PASIVOS

| | | | |
|--------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| Sobregiro bancario | - | - | - |
| Obligaciones financieras corto plazo | 3,004,238 | 929,115 | 2,075,123 |
| Cuentas por pagar corto plazo | 1,407,936 | 57,193 | 1,350,743 |
| Obligaciones financieras largo plazo | 1,274,642 | 3,334,742 | (2,060,100) |
| Cuentas por pagar largo plazo | 320,000 | 320,000 | - |
| Pasivo diferido | 159,848 | | 159,848 |
| Total pasivos | 6,166,664 | 4,680,650 | 1,486,014 |
| Total Patrimonio | 1,054,828 | 2,343,450 | (1,288,622) |
| Total pasivo y patrimonio | 7,221,492 | 7,024,100 | 197,392 |

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de presentación del presente informe (mayo 22 del 2014) la novedad más significativa es la reestructuración de los préstamos con el Towerbank International Inc. Que se explica en la nota 9.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por la Junta General de Accionista y su emisión ha sido autorizada para mayo 22 del 2014.