

3. TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) (Continuación)

3.3 Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del Patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011
- Conciliación del estado de resultado integral por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011

3.3.1 Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>31 de diciembre de 2011</u>	<u>1 de enero de 2011</u>
Total patrimonio según NEC	1,977,772	1,833,518
Ajuste por provisión de jubilación patronal y desahucio (i)	(41,072)	(97,381)
Cargos Diferidos (ii)	7,334	(106,168)
Propiedad, planta y equipo (iii)	(147,399)	1,101,095
Impuesto a la ganancias diferido (iv)	(62,773)	(180,547)
Provisión por deterioro de inventarios (v)	-	(7,000)
Provisión beneficios sociales acumulados (vi)	-	(24,339)
Provisión para cuentas incobrables	-	(21,617)
Efecto de la transición a las NIIF	<u>(243,910)</u>	<u>664,043</u>
Efecto de las NIIF en el año 2011	(243,910)	-
Efecto de transición al 1 de enero de 2011	664,043	-
Total patrimonio según NIIF	<u>2,397,905</u>	<u>2,497,561</u>

3.3.2 Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>31 de diciembre de 2011</u>
Utilidad neta según NEC	144,255
Ajuste por provisión de jubilación patronal y desahucio (i)	(41,072)
Cargos diferidos (ii)	7,333
Propiedad, planta y equipo (iii)	(147,399)
Impuesto diferido (iv)	(62,773)
Efecto de la transición a las NIIF	<u>(243,911)</u>
Pérdida neta según NIIF	<u>(99,656)</u>

(i) Ajuste por provisión de jubilación patronal y desahucio

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención de beneficios a empleados por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de la transición a las NIIF. En ese sentido, se determinó el valor de la provisión para cubrir las obligaciones futuras por todos los empleados que laboran para la Compañía bajo el método de unidad de crédito proyectado.

3 TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) (Continuación)

(ii) Cargos diferidos

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía dio de baja ciertos cargos diferidos que mantenía en su activo.

(iii) Propiedad, planta y equipo

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía optó por registrar el valor del avalúo de un perito como costo atribuido para ciertos activos al inicio del período de transición a NIIF, lo cual tiene efectos en el cálculo del valor de la propiedad y equipo y la depreciación de la misma.

(iv) Impuesto diferido

El ajuste conciliatorio de impuesto a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre NEC, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento de pasivo por impuesto diferido neto por US\$180,547 al inicio de la transición a NIIF y un cargo en el estado de resultados integral del año 2011 de US\$62,773.

(v) Provisión deterioro de inventarios

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía realizó la provisión por obsolescencia de inventarios.

(vi) Provisión de beneficios sociales acumulados

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía realizó un ajuste a su provisión de beneficios sociales.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las deudas y los préstamos que devengan intereses. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con préstamos, deudores comerciales y cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende los riesgos de precio, tasa de interés y tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El programa general de administración de riesgo de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía, además que se asegura que las actividades con riesgo financiero en la que se involucra la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La gerencia general de la Compañía y la jefatura financiera establecen las políticas de inversiones. La Administración de la Compañía es la encargada de aplicar dicha política y revisar

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

(Continuación)

periódicamente sus procedimientos para la óptima gestión en cada uno de los riesgos que a continuación se detallan:

4.1.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de precios de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, los depósitos en efectivo, las inversiones financieras disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados.

a) Riesgo de precio

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo del precio de los servicios y compras de materiales significativamente.

b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable, sin embargo debido a que la Compañía no mantiene obligaciones de deuda a largo plazo con tasa de interés variable la exposición no es significativa.

c) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Compañía considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

4.1.2 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivos provenientes de las actividades de la Compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número de adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Los vencimientos se manejan de acuerdo a la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y sus flujos proyectados demuestran la misma tendencia.

Al 31 de diciembre de 2012 el efectivo y equivalente de efectivo es 0.01 veces el total del pasivo corriente.

4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (Continuación)

4.1.3 Riesgos de Crédito

La Compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo los Documentos y cuentas comerciales por cobrar y las transacciones acordadas. El control del riesgo establece la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

4.2 Riesgos de capitalización

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

5. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

5.1 Estimados y criterios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de las Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

a) Provisión por deterioro de Documentos y cuentas por cobrar

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en documentos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos.

b) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 2.12.

5. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

(Continuación)

c) Reconocimiento de Ingresos

La compañía ha reconocido ingresos por el valor US\$6,369,490 por ventas de artículos fabricados en poliestireno expandido, facturados y entregados a sus distintos clientes en el año 2012. Siendo los productos de consumo masivo la comercialización de los productos se realiza a través de distribuidores en todas las provincias del país.

6. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados. Además de los mencionados en la nota 2.8.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Caja General	-	2,380	-
Caja Chica	250	250	250
Bancos (1)	21,392	24,309	53,693
	<u>21,642</u>	<u>26,939</u>	<u>53,943</u>

(1) Comprenden saldos en cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales y uno internacional.

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y NO COMERCIALES

8.1 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

(Véase página siguiente)

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y NO COMERCIALES
(Continuación)

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Clientes	917,181	691,492	620,058
	<u>917,181</u>	<u>691,492</u>	<u>620,058</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(23,101)	(13,984)	(6,561)
	<u>894,080</u>	<u>677,508</u>	<u>613,497</u>

Los deudores comerciales no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30 y 45 días.

El análisis de antigüedad de estas cuentas, es el siguiente:

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Por vencer	505,859	366,731	370,133
Vencido:			
1 a 30 días	297,019	236,337	197,759
31 a 60 días	48,775	60,834	37,717
61 a 90 días	20,909	21,014	11,879
Más de 90 días	44,619	6,576	2,570
	<u>917,181</u>	<u>691,492</u>	<u>620,058</u>

La Administración históricamente ha realizado su provisión en base a lo indicado por la normativa tributaria. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, la provisión acumulada estimada por deterioro de clientes no distorsiona significativamente los estados financieros tomados en su conjunto.

Los movimientos de la provisión por deterioro del valor de las cuentas por cobrar se detallan en la nota 14.

8.2 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
<u>Cuentas por cobrar no comerciales</u>			
Impuestos diversos (i)	39,736	94,436	76,654
Anticipos a proveedores	1,360	3,585	383
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Total	<u>41,096</u>	<u>98,021</u>	<u>77,037</u>

(i) Se compone por retenciones en la fuente realizadas a la Compañía, así como el crédito tributario generado por el pago del Impuesto al Valor Agregado, ISD y de años anteriores por impuesto a la renta, véase nota 15.

9. INVENTARIO

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Productos terminados	100.848	250.110	215.909
Importaciones en tránsito	70.546	132.463	46.697
Materia prima	201.629	117.763	186.447
Producto en proceso	30.888	53.375	71.154
Repuestos	54.345	36.677	35.502
Material de empaque	228.544	39.435	41.210
Otros	19.689	18.086	12.492
Provisión por obsolescencia	(9,040)	(7,000)	(7,000)
	697,449	640,909	602,401

Al 31 de diciembre del 2012 existe prenda sobre productos terminados, productos en proceso y materia prima por US\$709,481 entregada al Banco Bolivariano C.A. en garantía de obligación bancaria y US\$390,000 entregada al Banco de la Producción S.A. - Produbanco (en el año 2011 US\$430,000) en garantía de obligaciones bancarias. Ver Nota 11.

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Composición y movimiento:

	Terreno	Edificios	Instalaciones	Muebles y Especia.	Equipos de oficina	Máquina y vehículo	Equipos de computación	Vehículos	Otros	Construcciones en curso	Total
Valor Neto al 1 enero del 2011	631,764.0	805,199	38,886	33,888	4,186	1,888,857	12,796	67,555	17,232	130,376	3,693,739
Adiciones	-	-	60,215	521	1,677	92,920	5,767	20,753	4,625	-	1,012,828
Bajas	-	-	-	-	-	(17)	-	-	-	-	(17)
Transferencias	-	-	1,686	7561	2,188	(36,716)	7,115	-	4,081	(140,948)	(130,643)
Cargo por depreciación del año	-	(8,446)	(58,560)	(5,811)	(1,678)	(348,528)	(14,858)	(15,572)	(5,295)	-	(458,740)
A 31 de diciembre 2011	631,764	796,753	42,227	38,167	15,183	2,402,774	10,830	72,736	40,643	49,436	4,094,667
Adiciones	173,100	-	92,184	3,695	7,409	355,335	11,263	76,706	3,846	-	722,538
Bajas	-	-	-	(852)	(8,235)	13,584	-	-	(13,560)	-	(8,861)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	(20,535)	-	-	(20,535)
Cargo por depreciación del año	-	(3,226)	(3,828)	(26)	(137)	(4,254)	(346)	(10)	(3,130)	(18,646)	(18,646)
Cargo por depreciación del año	-	(36,539)	(2,971)	(6,432)	(1,553)	(228,402)	(7,857)	(15,745)	(4,685)	-	(304,554)
A 31 de diciembre 2012	804,864	763,040	127,612	32,748	8,637	2,570,546	13,268	112,137	21,114	30,790	4,483,638

11. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

(Véase página siguiente)

11. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS
(Continuación)

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Corriente:			
Banco Bolivariano C.A.	112,500	-	-
Produbanco	190,049	193,568	39,097
Eurofinance Overseas Corp. (i)	112,110	104,659	33,344
Panamerica Investment Overseas (ii)	137,289	125,584	150,000
	<u>551,948</u>	<u>423,811</u>	<u>222,441</u>
No corriente:			
Eurofinance Overseas Corp.(i)	963,316	1,060,546	1,226,564
Panamerica Investment Overseas (ii)	354,503	477,983	
	<u>1,317,819</u>	<u>1,538,529</u>	<u>1,226,564</u>

(i) Eurofinance Overseas Corp.-Préstamo recibido el 4 de enero del 2011, el mismo que devenga el 8% de interés anual y está garantizado con documentos suscritos a favor del deudor y tiene vencimiento en enero 5 del 2021.

(ii) Panamerican Investment Overseas.- Préstamo recibido el 16 de mayo del 2011, el mismo que devenga el 10% de interés anual y está garantizado con documentos suscritos a favor del deudor y tiene vencimiento en mayo 15 del 2016.

Los valores contables y el valor razonable de los recursos ajenos no corrientes son como sigue:

	Importe en libros		Valor razonable	
	2012	2011	2012	2011
Obligaciones con entidades de crédito:				
Eurofinance Overseas Corp.	963,316	1,060,546	963,316	1,060,546
Panamerica Investment Over	354,503	477,983	354,503	477,983
	<u>1,317,819</u>	<u>1,538,529</u>	<u>1,317,819</u>	<u>1,538,529</u>

12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (CORRIENTE)

12.1 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Proveedores	992,051	647,008	661,236
	<u>992,051</u>	<u>647,008</u>	<u>661,236</u>

A continuación se detalla los vencimientos de los pasivos financieros (proveedores al 31 de diciembre de 2012 y 2011)

(Véase página siguiente)

12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (CORRIENTE)

(Continuación)

1 a 30 días	-	-
31 a 90 días	-	-
91 a 180 días	992,051	647,008
Más de 180 días	-	-
	<u>992,051</u>	<u>647,008</u>

12.2 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Anticipos clientes	11,104	-	-
Otras cuentas por pagar	7,227	-	3,627
Comisiones en venta	12,735	-	-
Otras retenciones por pagar	-	6,757	-
	<u>31,066</u>	<u>6,757</u>	<u>3,627</u>

13. PASIVOS ACUMULADOS

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Beneficios sociales de Ley (i)	55,812	49,180	50,129
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	47,033	40,579	61,286
Aportes al IESS	25,995	20,927	16,300
	<u>128,840</u>	<u>110,686</u>	<u>127,715</u>

(i) Incluyen las provisiones realizadas por la Compañía para el pago del Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo, Vacaciones, Fondo de Reserva, entre otros menores, véase movimiento de dicha provisión en la nota 14.

14. PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

14. PROVISIONES
(Continuación)

2012	Saldos al inicio	Incrementos y/o Transferencias	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Provisión por deterioro de préstamos y cuentas por cobrar	13,984	9,117	-	23,101
Beneficios sociales	49,180	208,886	(202,248)	55,812
Jubilación patronal	108,594	38,277	-	146,871
Desahucio	29,859	19,066	(7,843)	41,082
2011	40,544			
Provisión por deterioro de préstamos y cuentas por cobrar	6,561	7,423	-	13,984
Beneficios sociales	50,129	176,095	(177,044)	49,180
Jubilación patronal	79,275	29,319	-	108,594
Desahucio	18,106	11,753	-	29,859

15. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, el rubro de impuestos por cobrar e impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Saldos por cobrar			
Retenciones en la fuente	-	48,792	44,032
Anticipo de Impuesto a la Renta	-	1,984	1,035
Crédito tributario IVA	4,996	4,996	4,996
Crédito tributario ISD	34,740	38,664	26,591
	39,736	94,436	76,654
Saldos por pagar			
IVA por pagar de ventas a crédito	66,417	13,513	-
Impuesto a la renta	-	85,693	76,141
IVA por pagar	25,445	28,175	42,236
Retenciones en la fuente de IVA	5,870	-	-
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	4,911	-	-
Impuestos, tasas y contribuciones	2,144	-	-
	104,787	127,381	118,377

La Compañía se encuentra impugnando ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2, saldos justificados no aceptados por el SRI por reclamo administrativo de glosas emitidas a través de liquidaciones de pagos Nos. RLS-GTRLP2006-0039 y 0040 de noviembre 29 del 2006, por US\$36.512 y US\$22.855, respectivamente. Hasta fecha de emisión de este informe (marzo 18 del 2013), el estado actual es de autos para resolver y los asesores legales estiman obtener sentencia favorable de un 70%, sin que la por la diferencia (30%) se haya registrado una estimación en los presentes estados financieros.

Los ejercicios económicos de los años 2010 al 2012 están a disposición para la revisión de las autoridades fiscales.

16. IMPUESTO A LA RENTA

16.1 Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2012 y 2011 se compone de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2012	2011
<u>Impuesto a las ganancias corriente</u>		
Impuesto corriente sobre los beneficios del año	109,344	85,693
Total impuesto corriente	<u>109,344</u>	<u>85,693</u>
<u>Impuesto a las ganancias diferido (véase nota 16.3)</u>		
Relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporarias	(16,838)	62,773
Total impuesto diferido	<u>(16,838)</u>	<u>62,773</u>
Total gasto por impuesto a la renta	<u>92,506</u>	<u>148,466</u>

16.2 Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2012 y 2011 fueron las siguientes:

	31 de diciembre	
	2012	2011
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	266,520	229,948 (1)
Mas (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	237,572	145,527
Deducciones adicionales	<u>(28,685)</u>	<u>(18,421)</u>
Utilidad gravable	475,407	357,054
Tasa de impuesto	23%	24%
Impuesto a la renta causado	<u>109,344</u>	<u>85,693</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>48,146</u>	<u>46,017</u>

(1) Comprende la utilidad contable de acuerdo con las anteriores Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

(Véase página siguiente)

16. IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

	31 de diciembre	
	2012	2011
Impuesto a la renta causado	109,344	85,693
Menos		
(-) retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(53,283)	(48,792)
(-) crédito tributario de años anteriores	(3,747)	(1,984)
(-) crédito tributario por ISD	(87,054)	(38,664)
Impuesto corriente (saldo a favor del contribuyente)	<u>(34,740)</u>	<u>(3,747)</u>

16.3 Impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Activo por impuesto diferido:			
Provisión cuentas por cobrar clientes	4,907	4,907	4,093
Estimación para inventarios obsoletos	2,850	1,680	1,325
Provisión por jubilación patronal	20,523	16,448	18,436
Valuación de activos fijos	-	-	31,239
	<u>28,280</u>	<u>23,035</u>	<u>55,093</u>
Pasivo por impuesto diferido:			
Valuación de activos fijos	(254,763)	(266,356)	(235,640)
	<u>(254,763)</u>	<u>(266,356)</u>	<u>(235,640)</u>
Pasivo por impuesto diferido, neto	<u>(226,483)</u>	<u>(243,321)</u>	<u>(180,547)</u>

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de impuesto diferido fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2012	2011
Pasivo, neto	(243,321)	(180,547)
Más (menos)		
(Aumento) disminución en activo por impuesto diferido	(5,245)	32,058
Disminución en pasivo por impuesto diferido	(11,593)	30,715
Ingreso (gasto) por impuesto diferido (Véase nota 16.1)	<u>(16,838)</u>	<u>62,773</u>
Saldo al activo (pasivo), neto	<u>(226,483)</u>	<u>(243,321)</u>

16.4 Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

(Véase página siguiente)

16. IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

	31 de diciembre	
	2012	2011
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	266,520	229,948 (i)
Impuesto a la renta corriente	109,344	85,693
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	48,146	46,017
Tasa efectiva de impuesto	<u>41.03%</u>	<u>37.27%</u>

(i) Comprende la utilidad contable de acuerdo con las anteriores Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Durante el año 2012 y 2011, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2012	2011
Tasa impositiva legal	23%	24%
Incremento por gastos no deducibles	20.50%	15.19%
Disminución por deducciones adicionales	-2.47%	-1.92%
Tasa impositiva efectiva	<u>41.03%</u>	<u>37.27%</u>

17. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento del Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

• **Cálculo del Impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

• **Impuesto al Valor Agregado (I.V.A.)-**

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

• **Impuestos ambientales-**

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

17. REFORMAS TRIBUTARIAS (Continuación)

• Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las explotaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

La Compañía está controlada por Simsa Holding Corp. y Master United Holding Group, con el 50% de acciones cada una. Las compañías relacionadas son Plásticos del Litoral PLASTLIT y Envases del Litoral Enlit.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas.

18.1 Transacciones

Durante el 2012 y 2011 se han realizado diversas transacciones con entidades relacionadas que han originado gastos e ingresos registrados en las cuentas de resultados correspondientes. A continuación se resumen los montos de las principales transacciones:

	2012	2011
<u>Ventas bienes/servicios:</u>		
Enlit	1,852	2,049
Plastlit	26	-
<u>Ventas servicios:</u>		
Enlit	-	-
Plastlit	-	-
<u>Compras bienes/servicios:</u>		
Enlit	-	12,961
Plastlit	330,917	216,920
<u>Compras servicios:</u>		
Enlit	-	-
Plastlit	-	-

Los bienes se venden en función de la lista oficial de precios vigentes y en las condiciones que se aplicarían a terceros.

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

18.2 Documentos y cuentas por cobrar y pagar

Los Documentos y cuentas por cobrar de compañías y partes relacionadas surgen principalmente de las transacciones de venta y compra. Las cuentas por cobrar no están garantizadas por naturaleza.

Las Documentos y cuentas por pagar de compañías y partes relacionadas surgen principalmente de las transacciones de compra.

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
<u>Cuentas por cobrar corriente.</u>			
Compañías relacionadas:			
Enit	378	2,308	2,348
Plastit	30	47	167
	<u>408</u>	<u>2,355</u>	<u>2,515</u>
<u>Cuentas por cobrar no corriente.</u>			
Accionistas:			
Master United Group	45,000	45,000	45,000
Simsa Holding Corp	82,500	82,500	82,500
	<u>127,500</u>	<u>127,500</u>	<u>127,500</u>
<u>Cuentas por pagar corriente.</u>			
Compañías relacionadas:			
Enit	1,008	-	-
Plastit	67,584	44,391	39,276
	<u>68,592</u>	<u>44,391</u>	<u>39,276</u>

(i) Los saldos por cobrar y pagar corrientes y no corrientes con entidades relacionadas no devengan intereses.

19. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Los siguientes cuadros resumen los componentes del gasto neto reconocido en el estado de resultados en concepto de planes de beneficios a los empleados, como así también los importes reconocidos en el estado de situación financiera, para los planes respectivos:

(Véase página siguiente)

19. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

(Continuación)

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Jubilación patronal (i)	146,871	108,594	79,275
Bonificación por desahucio (i)	41,082	29,859	18,106
	<u>187,953</u>	<u>138,453</u>	<u>97,381</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
<u>Cargo en resultados</u>			
Provisión jubilación patronal	38,277	29,319	
Desahucio	19,066	11,753	
	<u>57,343</u>	<u>41,072</u>	

(i) Véase movimiento de dicha provisión en la nota 14

El movimiento del pasivo reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:

	2012	2011
<u>Jubilación patronal</u>		
Al 1 de enero	108,594	79,275
Provisiones del año según cálculo actuarial	38,277	29,319
Al 31 de diciembre	<u>146,871</u>	<u>108,594</u>
<u>Desahucio</u>		
Al 1 de enero	29,859	18,106
Pagos y/o Utilizaciones	(7,843)	-
Provisiones del año según cálculo actuarial	19,066	11,753
Al 31 de diciembre	<u>41,082</u>	<u>29,859</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	31 de diciembre	
	2012	2011
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de rotación (promedio)	8.90%	8.90%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25	25

20. CAPITAL SOCIAL

Los saldos a 31 de diciembre de 2012 y 2011 de US\$1,805,330 comprenden 1,805,330 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$1 completamente desembolsadas, emitidas y en circulación. Otras 3,610,660 acciones adicionales están autorizadas legalmente pero no han sido emitidas.

20. CAPITAL SOCIAL (Continuación)

En agosto 30 del 2011, la Superintendencia de Compañía acogió a la decisión adoptada por PLÁSTICOS TROPICALES - PLASTRO S.A. aprobó el aumento de capital por US\$244,030 el mismo que fue originado a través del mecanismo de reinversión de utilidades, para lo cual se reformaron los estatutos de la compañía por medio de escritura pública y la misma fue inscrita el 1 de septiembre del 2011 en el Registrador Mercantil.

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

21.1 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

21.2 Resultados acumulados – Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor sólo podrá ser capitalizados 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, si los hubiere.

Durante el inicio del año 2012 la Compañía absorbió del saldo deudor de esta cuenta US\$99,656 contra las utilidades acumuladas.

22. VENTAS DE BIENES

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Ventas locales		
Plastro natural	1,262,039	1,131,735
Plastro Impreso	928,336	948,928
Thermopack natural	552,420	408,101
Thermopack Impreso	53,509	57,669
Espumax	660,093	484,721
Cajas térmicas y láminas EPS natural	385,899	334,792
Cajas térmicas y láminas EPS Impresas	1,239,013	1,087,127
Embalaje y sistema aislamiento EPS	729,016	719,206
Bandejas de germinación semillas y plántulas	130,822	170,473
PANEL DE BLOQUES Y SISTEMAS CONSTRUCCION EPS	622,766	105,007
Ventas (otros)	55,011	19,726
Devolución en ventas	(158,800)	(79,074)
Descuentos en ventas	(127,237)	(70,137)
Exportaciones		
Consumo	9,600	14,902
Otros	27,003	-
	<u>6,369,490</u>	<u>5,333,176</u>

23. COSTO DE VENTA

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Plastro natural	825,176	718,043
Plastro impreso	589,197	549,308
Thermopack natural	252,925	210,394
Thermopack impreso	32,166	37,288
Espumax	360,931	307,431
Cajas thermicas y laminas EPS natural	201,161	214,478
Cajas thermicas y laminas EPS impresas	809,677	758,052
Embalaje y sistema aislamiento EPS	432,070	466,324
Bandejas de germinación semillas y plántulas	72,747	97,371
Panel de bloques y sistem.construc.eps	413,164	64,765
Otros	34,127	1,420
Costos no absorbidos	274,984	218,751
	<u>4,298,325</u>	<u>3,643,625</u>

24. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Remuneraciones	598,851	493,696
Mantenimiento	24,578	28,865
Impuestos	47,893	29,014
Honorarios Legales	431,509	376,632
Suministro Computación	1,618	-
Otros Gastos	339,569	225,442
Depreciación	38,356	193,265
	<u>1,482,374</u>	<u>1,346,914</u>

25. OTROS GASTOS OPERATIVOS

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Remuneraciones	47,465	40,757
Mantenimientos	9,529	11,977
Otros gastos	25,304	34,811
Depreciación	2,675	3,137
	<u>84,973</u>	<u>90,682</u>

26. GASTOS BANCARIOS Y FINANCIEROS

(Véase página siguiente)

26. GASTOS BANCARIOS Y FINANCIEROS
(Continuación)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses	184,804	157,877
Comisiones	<u>7,616</u>	<u>8,273</u>
	<u>192,420</u>	<u>166,150</u>

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (18 de marzo de 2013) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía; pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.