

## **EMPAQPLAST S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**

**En Dólares de los Estados Unidos de América**

---

#### **NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO**

La Compañía fue constituida en Quito el 28 de septiembre de 1992 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de noviembre del mismo año, el domicilio cambió al cantón Rumiñahui el 15 de diciembre de 1997. El objeto de la Compañía es la elaboración y transformación de artículos plásticos, y otros utilizables en los procesos de empaques y embalaje.

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

#### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Un resumen de las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros es como sigue:

##### **a) Preparación de los estados financieros y uso de estimados**

###### **Estados financieros**

Los estados financieros a partir del año 2012 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) conforme a lo requerido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2013 de acuerdo a NIIFs fueron aprobados por la administración el 30 de marzo del 2014.

###### **Estimados contables**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por la revalorización los edificios e instalaciones y por las estimaciones contables por deterioro y acumulaciones de ciertos pasivos de corto y largo plazo. La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIFs requiere que la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales; las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo y que podrían eventualmente dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

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

###### **Nuevas normas contables**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que entran en vigencia a partir del 1 de enero del 2014 y las cuales son:

## **EMPAQPLAST S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **NIIF 9 Instrumentos Financieros**

La NIIF 9 se emitió para sustituir la NIC 39 y aplica para la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, según se define en la NIC 39. Esta norma fue inicialmente efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, sin embargo las modificaciones a la NIIF 9 la fecha de vigencia de la NIIF 9 y Transición Información a Revelar, emitidas en diciembre de 2011, se trasladó la fecha de vigencia obligatoria del 1 de enero de 2013.

La adopción de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros.

#### **Compañías Inversionistas (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)**

Estas enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2014 y las modificaciones establecen la excepción al requisito de la consolidación de las entidades inversionistas que cumplen con la definición de una entidad de inversión conforme a las NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión para dar cuenta de las filiales a valor razonable con cambios en resultados.

#### **NIC 32 Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIC 32**

Estas enmiendas aclaran el significado de "los acuerdos y derechos legalmente compensables" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas para tener derecho a la compensación. Estas son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014.

#### **Interpretación CINIIF 21 Gravámenes (CINIIF 21)**

CINIIF 21 clarifica cuando una entidad debe reconocer un pasivo cuando los acuerdos por gravámenes de acuerdo a la legislación o aspectos contractuales dan lugar a un pago. CINIIF 21 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014.

#### **NIC 39 Novación de Derivados y Continuación de la contabilidad de cobertura - Modificaciones a la NIC 39**

Estas modificaciones proporcionan la suspensión de la contabilidad de coberturas cuando novación de un derivado designado como instrumento de cobertura cumple con ciertos criterios. Estas enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014.

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

En adición a lo antes mencionado, las normas e interpretaciones que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2013 son las siguientes:

## EMPAQPLAST S.A.

### Notas a los Estados Financieros

<u>Número de Norma</u>	<u>Nombre de la Norma Contable</u>	<u>Fecha de aplicación</u>	<u>Comentario</u>
NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	2013	Préstamos del Gobierno. Modificaciones a la NIIF 1
NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a revelar	2013	Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Modificaciones a la NIIF 7
NIIF 10	Estados financieros Consolidados	2013	Reemplaza a la NIC 27 y elimina SIC 12 que están relacionadas con los estados financieros consolidados.
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	2013	Elimina la NIC 31 y la SIC 13 Participaciones en negocios conjuntos.
NIIF 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	2013	Nueva norma complementaria para revelaciones en los estados financieros de las participaciones en otras sociedades.
NIIF 13	Medición del valor razonable	2013	Nueva norma, permite la aplicación anticipada (2012) y define, establece el marco de referencia y las revelaciones cuando sea necesario contabilizar a valor razonable.
NIC 28	Inversiones Asociadas	en 2013	Se modifica por la emisión de las NIIFs 11 y 12
NIC 19	Beneficios empleados	a 2013	Modifica el tratamiento y revelación de los activos relacionados con los planes de pensiones.

#### b) Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera

##### (i) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

## **EMPAQPLAST S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **(ii) Transacciones en otras monedas**

Las transacciones en monedas extranjeras (diferentes a los Estados Unidos de América "US\$"), se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones y los saldos al cierre de los estados financieros al tipo de cambio del mercado vigente a la fecha de los estados financieros. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que se registran en las cuentas de patrimonio, las cuales se reconocen en los resultados hasta su realización; sin embargo para propósitos de informativos se presentan en el resultado integral, estas partidas principalmente corresponden a coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas y las ganancias o pérdidas por las inversiones en acciones en sociedades del exterior y que son en moneda extranjera.

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

#### **c) Efectivo y equivalente de efectivo**

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

#### **d) Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros consisten en activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y su finalidad para los cuales fueron adquiridos, tal como lo establece la NIC 39.

##### **(i) Activos financieros**

###### **Reconocimiento inicial**

Los instrumentos financieros de las cuentas del activo cuando se originan se clasifican en el momento del reconocimiento inicial y se reconocen a su valor razonable, los cuales incluyen los costos directos atribuibles con el activo adquirido.

###### **Medición posterior**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros para negociar y disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, pasivos financieros, según sea apropiado. El tratamiento contable posterior de cada una de las categorías es como sigue:

###### **- Inversiones disponibles para la venta**

Las inversiones disponibles para la venta son todos los títulos y valores cuyo plazo es mayor a 90 días y no existe la intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se actualizan a un valor de mercado. El ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados.

## **EMPAQPLAST S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **- Préstamos y cuentas por cobrar**

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil se contabilizan al valor del importe de la factura se registran al costo amortizado para cuyas transacciones en las cuales cuyo plazo original de crédito son mayores a los 90 días. La Compañía no efectúa transacciones cuyos acuerdos de pago excedan los 90 días de plazo; por lo que las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se registran al costo.

#### **- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento**

Las inversiones son todos los títulos o acciones de compañías cuya intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se registran al costo de adquisición.

#### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero es dado de baja cuando:

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

#### **Deterioro del valor de los activos financieros**

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

##### **o Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y cuentas por cobrar se presentan netos de la estimación de una provisión en el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe. Las provisiones para el deterioro de los préstamos y cuentas por cobrar, se determinan en base al análisis individual y se cargan en los resultados del año en que se origina.

##### **o Activos financieros al costo amortizado**

En los activos financieros al costo amortizado o mantenidos hasta su vencimiento, la Compañía evalúa si existe evidencia suficiente y competente si un activo o grupo de activos están deteriorados y en el caso de que exista evidencia de que el deterioro es temporal la compañía no reconoce ninguna provisión y en el evento de que existe evidencia de que el deterioro es permanente se registra una provisión en los resultados de año.

Los castigos se disminuyen de las provisiones y los excedentes de las provisiones se registran en los resultados en el periodo en que se determina.

## **EMPAQPLAST S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **(ii) Pasivos financieros**

##### **Reconocimiento inicial**

Los pasivos financieros constituyen pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar; y, derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz y se reconocen cuando existe un acuerdo contractual a su valor razonable el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones corrientes a menos que la Compañía tenga el acuerdo de cancelar las obligaciones a más de doce meses después de la fecha del balance general.

##### **Medición posterior**

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los pasivos financieros incluyen obligaciones con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía mantiene activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados.

##### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

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

##### **Compensación de instrumentos financieros**

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

## EMPAQPLAST S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### e) Inventarios

Los inventarios adquiridos (materia prima, material de embalaje) se registran al costo de adquisición y se contabilizan al cierre de los estados financieros al último costo de adquisición, los inventarios procesados (producto en proceso o producto terminado) se registran al precio de venta deducido el margen de utilidad. Los inventarios en tránsito se contabilizan al costo de los valores incurridos.

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

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

La Compañía efectúa una provisión para aquellos inventarios de lento movimiento en los cuales no se puede estimar el ajuste al VNR, esta provisión se realiza en base a la experiencia histórica y antigüedad de los productos, para lo cual considera los siguientes rangos de provisión:

<u>Rangos de antigüedad en días</u>	<u>Porcentaje</u>
Productos con una antigüedad más de 12 a 18 meses	20%
Productos con una antigüedad más de 18 meses	40%
Productos sin movimiento	80%

La provisión se registra en los resultados del año y se deduce por los castigos y las disminuciones en la provisión.

#### f) Inmuebles, maquinaria y equipos

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

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

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

Los inmuebles, maquinaria y equipos se deprecian utilizando el método de dígitos decrecientes, en base a la vida útil estimada, cuyos porcentajes son como sigue:

• Edificios e instalaciones	5
• Maquinaria	Entre el 5 - 10
• Muebles y enseres	10
• Equipo de oficina y diversos	10
• Equipos de computación	33,3
• Vehículos	<u>20</u>

## **EMPAQPLAST S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

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

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

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

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

#### **g) Arrendamientos**

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

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

#### **h) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

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

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

Los gastos se reconocen mediante el método de acumulación.

#### **i) Deterioro en el valor de activos no corrientes**

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

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

## **EMPAQPLAST S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente. En los ejercicios 2013 y 2012 no han existido indicios de deterioro de los activos.

#### **j) Obligaciones por beneficios post empleo**

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

##### **- Provisiones de corto plazo**

Constituyen los beneficios sociales legales establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales que exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del período y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del período.

##### **- Planes de beneficios definidos**

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

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

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

##### **- Beneficios por terminación anticipada**

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada y se provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones y en el evento de que no se origine por lo eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales se registran en los resultados en el momento que se originan.

#### **k) Provisiones**

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

## **EMPAQPLAST S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

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

#### **l) Costos financieros**

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

#### **m) Participación de los empleados en las utilidades**

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

#### **n) Impuesto a la Renta**

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido

##### **- Impuesto a la renta corriente**

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

##### **- Impuesto a la renta diferido**

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

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

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

#### **o) Utilidad por acción**

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en 2013 y 2012 fue de 2.595.933 de US\$1 cada una.

**EMPAQPLAST S.A.****Notas a los Estados Financieros****NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar comerciales corresponden a:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cientes:		
Terceros	2.175.382	3.065.495
Relacionados (Véase Nota 16)	2.803.771	2.415.511
	<u>4.979.153</u>	<u>5.481.006</u>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	<u>(298.809)</u>	<u>(315.208)</u>
	<u>4.680.344</u>	<u>5.165.798</u>

Las cuentas por cobrar de clientes constituyen personas naturales y jurídicas y tienen plazos entre 30 y 90 días las cuentas por cobrar y no generan ningún rendimiento, los intereses de mora en las cuentas por cobrar vencidas se registran al momento de su cobro.

El movimiento de la provisión para deterioro para cuentas por cobrar de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	315.208	677.497
Ajuste a la provisión	<u>(16.399)</u>	<u>(362.289)</u>
Saldo al final del año	<u>298.809</u>	<u>315.208</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por vencer	3.027.250	3.080.350
Vencidas		
De 0 a 30 días	479.153	349.344
De 31 a 60 días	219.712	514.875
De 61 a 90 días	323.089	53.288
De 91 a 120 días	335.351	291.150
De 121 a 180 días	156.549	405.608
Más de 181 días	438.049	786.391
	<u>4.979.153</u>	<u>5.481.006</u>
Total cuentas por cobrar	<u>4.979.153</u>	<u>5.481.006</u>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	<u>289.809</u>	<u>315.208</u>

## EMPAQPLAST S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

Las cuentas por cobrar – otras al 31 de diciembre del 2013 y 2012, constituyen lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta: - retenciones en la fuente		
Retenciones en la fuente	686.104	489.393
Anticipos	-	197.739
Crédito Tributario Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	1.028.244	511.411
Compañías relacionadas (véase nota 16)	12.785	323.854
Anticipos proveedores	268.989	88.172
Cuentas por cobrar a empleados	31.337	52.250
Otros	<u>84.292</u>	<u>4.780</u>
	<u>2.111.751</u>	<u>1.667.599</u>

El saldo de las cuentas por cobrar – empleados constituyen anticipos, los cuales no tienen un plazo mayor a 90 días.

Los saldos de retenciones en la fuente corresponden al impuesto a la renta, como anticipos al impuesto a la renta del año en curso y el exceso del impuesto a la renta del año 2011, los cuales corresponden a valores que terceros retuvieron en las ventas realizadas por la Compañía en el Ecuador. Los valores originados son recuperables previo la presentación de la solicitud de reclamo al Servicio de Rentas Internas o a través de la compensación con impuesto a la renta o anticipos del impuesto a la renta de los años siguientes, en el caso de las retenciones de este impuesto.

El saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 del crédito tributario Impuesto a la Salida de Divisas "ISD", constituye el impuesto pagado por la Compañía en las transferencias efectuadas al exterior para el pago de las importaciones y servicios, dicho impuestos hasta el 27 de noviembre del 2011 fue de 2% y a partir de esa fecha es del 5%.

Hasta antes del 2012, de acuerdo a las disposiciones tributarias, este valor constituía crédito tributario del impuesto a la renta de la Compañía en los pagos realizados por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas "ISD" en la importación de materias primas, bienes de capital e insumos para la producción de bienes o servicios, siempre que la partida arancelaria al momento de presentar la declaración aduanera de nacionalización, estos bienes registren tarifa cero por ciento de ad-valorem en el arancel nacional de importaciones vigente. A partir del 2012 el crédito tributario aplicable al impuesto a la renta por este concepto es únicamente para los bienes importados para la producción de bienes o servicios que se detallan en el listado aprobado por Comité creado por Presidente de la República.

La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, que reformó la Ley de Equidad Tributaria del Ecuador, publicada en Registro Oficial el 11 de noviembre de 2011, estableció que podrá ser utilizado como crédito tributario el Impuesto a la Salida de Divisas "ISD" pagado, relacionado con las importaciones de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean incorporados a procesos productivos, siempre que dichos artículos consten en el listado que para el efecto establezca el Comité de Política Tributaria. El valor de Crédito Tributario se aplicara con cargo al pago del impuesto a la renta del propio contribuyente y por cinco ejercicios fiscales.

**EMPAQPLAST S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**NOTA – 5 INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los saldos de los inventarios constituyen lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materia Prima	1.783.369	1.104.781
Repuestos y Suministros	560.531	536.978
Producto Terminado	958.208	1.103.806
Producto en Proceso	273.854	344.921
Importaciones en Tránsito	647.416	1.496.060
	<u>4.223.378</u>	<u>4.586.546</u>
Provisión para protección de inventarios	<u>(13.298)</u>	<u>(16.858)</u>
	<u><u>4.210.080</u></u>	<u><u>4.569.688</u></u>

El movimiento de la provisión para protección de inventarios de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	16.858	75.311
Reversión a la provisión	<u>(3.560)</u>	<u>(58.453)</u>
Saldo al final del año	<u><u>13.298</u></u>	<u><u>16.858</u></u>

**NOTA 6 – INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPOS**

Los inmuebles, maquinaria y equipos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 constituyen lo siguiente:

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>No Depreciables</b>		
Terrenos	1.282.650	1.539.400
En transito	21.548	1.642.884
	<u>1.304.198</u>	<u>3.182.284</u>
<b>No Depreciables</b>		
Edificios e instalaciones	2.470.289	2.476.321
Maquinaria y equipos	13.232.935	13.391.383
Muebles y equipos de oficina	223.468	274.533
Equipo de computacion	287.432	123.897
Vehiculos	657.333	610.378
	<u>16.871.458</u>	<u>16.876.512</u>
Depreciacion acumulada	<u>(7.686.418)</u>	<u>(8.934.232)</u>
Total inmuebles, maquinaria y equipo depreciables, netos de depreciacion acumulada	<u>9.185.040</u>	<u>7.942.280</u>
	<u>10.489.238</u>	<u>11.124.564</u>

La Compañía para garantizar obligaciones contraídas con instituciones financieras constituyó prendas industriales sobre ciertas maquinarias, cuyo monto es de aproximadamente US\$ 6.766.935 al 31 de diciembre de 2013 (US\$ 6.664.040 en el 2012).

El saldo de terrenos al 31 de diciembre de 2013 incluye ajustes por US\$ 1.282.650 (US\$ 1.518.468 en el 2012) correspondientes a la revalorización determinada en base a los valores que constan en el catastro del Municipio del cantón Rumiñahui y cuyo efecto se contabilizó en la cuenta superávit por revalorización de activos. El valor determinado para el ajuste corresponde al valor de mercado de acuerdo a los precios referenciales a la fecha de pago de catastro municipal.

Los saldos de maquinarias y equipos incluyen la remediación de ciertos bienes para capitalizar repuestos que alarguen la vida útil de las maquinarias y equipos en el tiempo. Dicha remediación origino en efecto neto de US\$ 432.302

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

El movimiento de inmuebles, maquinaria y equipos de los años que terminaron el 31 diciembre del 2013 y 2012 fue como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Revaloriza- ción</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2011</b>	<u>8.106.815</u>	<u>1.518.468</u>	<u>9.625.283</u>
Adiciones	2.225.546	-	2.225.546
Remediación de valores de maquinarias	432.302	-	432.302
Bajas y/o Ventas	(20.076)	-	(20.076)
Gasto depreciación del año	<u>(1.138.491)</u>	<u>-</u>	<u>(1.138.491)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2012</b>	<u>9.606.096</u>	<u>1.518.468</u>	<u>11.124.564</u>
Adiciones	1.201.244	-	1.201.244
Bajas y/o Ventas	(328.077)	(235.818)	(563.895)
Gasto depreciación del año	<u>(1.272.675)</u>	<u>-</u>	<u>(1.272.675)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2013</b>	<u>9.206.588</u>	<u>1.282.650</u>	<u>10.489.238</u>

**NOTA 7.- PRÉSTAMOS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los préstamos, vencimientos corrientes y la deuda a largo plazo son como sigue:

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

<b>2013</b>	<b>Préstamos de corto plazo</b>	<b>Vencimien- tos corrientes de la deuda a largo plazo</b>	<b>Total obligaciones corrientes</b>	<b>Deuda a largo plazo</b>	<b>Fecha de vencimiento final</b>	<b>Tasa de interés</b>
Produbanco S. A.	-	1.224.100	1.224.100	1.561.228	2017 Febrero	8,95
EFG Bank European Financial Bank S. A.	3.212.549	-	3.212.549	-	2014 Octubre	7,25
Banco Internacional S.A.	-	693.138	693.138	302.462	2015 Septiembre	9,76
Banco Bolivariano C. A.	-	240.556	240.556	223.055	2015 Noviembre	9,00
Banco General Rumiñahui S. A.	418.153	-	418.153	-	2014 Abril	7,50
Accionistas	-	-	-	77.605	2015 Diciembre	9,76
	<u>3.630.702</u>	<u>2.157.794</u>	<u>5.788.496</u>	<u>2.164.350</u>		
<b>2012</b>						
Produbanco S. A.	25.840	623.405	649.245	1.287.148	2017 Marzo	9,76
EFG Bank European Financial Bank S. A.	2.212.549	999.704	3.212.253	-	2013 Julio	7,25
Banco Pichincha C. A.	684.000	51.595	735.595	-	2013 Octubre	9,74
Banco Bolivariano C. A.	-	240.000	240.000	463.055	2015 Noviembre	9,00
Banco General Rumiñahui S. A.	504.556	135.118	639.674	-	2014 Febrero	8,95
Banco de Guayaquil C. A.	-	265.284	265.284	681.987	2016 Agosto	9,76
Banco Internacional	319.437	283.185	602.622	543.469	2015 Septiembre	9,95
Accionistas	-	-	-	42.580	2014 Diciembre	9,76
	<u>3.746.382</u>	<u>2.598.291</u>	<u>6.344.673</u>	<u>3.018.239</u>		

Los saldos antes mencionados están garantizados por hipotecas de inmuebles, prendas de maquinaria y vehículos (véase nota 7) y garantías personales de socios y administradores.

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

Los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
2014	-	1.336.524
2015	1.260.770	1.071.457
2016	764.467	518.559
2017	139.113	91.699
	<u>2.164.350</u>	<u>3.018.239</u>

**NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR**

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores:		
Nacionales	508.910	452.870
Exterior	3.697.618	4.734.138
Costo amortizado por devengar	(13.962)	(11.897)
	<u>4.192.566</u>	<u>5.175.111</u>

**NOTA 9 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos y retenciones por pagar	270.567	343.507
Impuesto a la renta (vease nota 14)	205.580	197.739
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS"	39.190	41.750
Provisiones		
Beneficios Sociales	156.552	135.210
Servicios Basicos	85.458	81.069
Participacion de los trabajadores en las utilidades	132.459	93.633
Sueldos por pagar	263	66.777
Intereses prestamos	78.478	-
Varios		118.106
Club Empaqplast	29.925	21.636
Otras cuentas por pagar personal	211.890	17.848
Anticipo clientes	-	32.991
	<u>1.210.362</u>	<u>1.150.266</u>

**EMPAQPLAST S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**NOTA 10 - JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO**

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<b>Jubilación Patronal</b>	<b>Provisión Bonificación por Desahucio</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2011</b>	273.122	91.921	365.043
Beneficios Pagados	-	(2.371)	(2.371)
Cargado al gasto del año	94.671	35.597	130.268
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2012</b>	<u>367.793</u>	<u>125.147</u>	<u>492.940</u>
Cargado al gasto del año	95.784	29.120	124.904
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2013</b>	<u>463.577</u>	<u>154.267</u>	<u>617.844</u>

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

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

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

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

## EMPAQPLAST S.A.

### Notas a los Estados Financieros

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valor presente de la reserva matematica actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	314.857	234.270
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	148.720	133.523
	<u>463.577</u>	<u>367.793</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación (promedio)	8,90%	8,90%
Tasa de descuento	7,0%	7,0%
Vida laboral promedio remanente	<u>8,7%</u>	<u>6,5%</u>

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

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

### NOTA 11 - PATRIMONIO

#### Capital Acciones

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 2.595.933 acciones de US\$ 1.

#### Reserva Legal

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

## EMPAQPLAST S.A.

### Notas a los Estados Financieros

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

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

#### NOTA 12 – VENTAS

Un detalle de las ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Ventas:</b>		
Producto	19.372.989	18.494.957
Servicios	2.953	83.863
	<u>19.375.942</u>	<u>18.578.820</u>

#### NOTA 13 – GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Un detalle de los gastos de administración y ventas de los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

Descripción	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	Gastos		Gastos	
	Administración	Ventas	Administración	Ventas
Sueldos y beneficios	824.754	45.285	793.353	6.594
Depreciación	124.085	22.621	110.401	-
Honorarios	63.032	458	69.048	-
Impuestos tasas y contribuciones	62.863	6.852	72.364	3.003
Servicios Básicos	57.029		53.388	
Seguros	31.330	9.634	4.370	9.496
Suministros	25.107	-	6.887	34
Viajes	20.572	6.861	10.011	35.550
otros	21.346	5.040	14.359	2.783
Mantenimiento	14.776	41.190	10.739	33.148
Atenciones	11.990	14.864	12.813	6.070
Transporte	1.387	207.169	754	215.586
	<u>1.258.271</u>	<u>359.975</u>	<u>1.158.486</u>	<u>312.264</u>

## EMPAQPLAST S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### NOTA 14 – IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta difiere de la aplicación de la tasa de impuesto a la renta corporativa del 22% y 23% para los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente, a las utilidades contables, debido a lo siguiente:

	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2013	2012	2013	2012
<b>Utilidad antes de participación de empleados e impuesto a la renta</b>	883.062	626.688	194.274	144.138
Participación de los empleados en las utilidades	(132.459)	(94.003)	(29.141)	(21.621)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<b>750.603</b>	<b>532.685</b>		
Ingresos Exentos	(370.646)	(17.936)	(81.542)	(4.125)
Deducción por leyes especiales	-	(367.376)	-	(84.497)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(15.723)	-	(3.459)	-
Participación a trabajadores proveniente de ingresos exentos	2.466	2.690	543	619
Gastos incurridos para general ingresos exentos	354.205	-	77.925	-
Gastos no deducibles	290.636	121.627	63.940	27.974
<b>Base tributaria e impuesto a la renta</b>	<b>1.011.541</b>	<b>459.697</b>	<b>222.539</b>	<b>62.489</b>
Efecto de ajuste por impuesto diferido			-	68.576
<b>Impuesto a la renta</b>			<b>222.539</b>	<b>131.065</b>
<b>Anticipo de Impuesto a la Renta determinado</b>			<b>205.580</b>	<b>197.739</b>

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 22% puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

Debido a que la Compañía no genero un impuesto a la renta superior o igual al valor del anticipo mínimo determinado para los años 2013 y 2012 este valor constituye el impuesto a la renta final.

El valor anticipo mínimo del impuesto a la renta a partir del año 2010, se calcula aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertas deducciones), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción establecidas por las autoridades tributarias.

Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas a la tasa del 22% no están sujetos a impuestos adicionales para las personas jurídicas domiciliadas en el Ecuador y en otros países que no sean paraísos fiscales.

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

El movimiento de la cuenta por pagar – impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo a favor de la Compañía al inicio del año	804.892	298.717
Pago del impuesto a la renta	(16.959)	-
Retenciones en la fuente	196.711	190.675
Anticipo de impuesto a la renta	205.580	-
Impuesto a la salida de divisas ISD	516.833	510.620
Impuesto a la renta del año	<u>(222.539)</u>	<u>(195.120)</u>
Saldo a favor de la Compañía al final del año	<u>1.484.518</u>	<u>804.892</u>

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

Partidas de impuesto diferido	<u>Monto de las partidas</u>		<u>Impuesto a la renta</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provision para deterioro de cuentas por cobrar	(172.289)	(188.688)	(37.904)	(41.511)
Provision inventarios obsoletos	(13.298)	(16.858)	(2.926)	(3.709)
Depreciación de los inmuebles edificios	299.694	299.694	65.933	65.933
maquinaria y equipos	1.171.304	1.171.304	257.687	257.687
Costo amortizado	13.962	11.897	3.071	2.617
Jubilación patronal	(382.990)	(295.098)	(84.258)	(64.922)
Desahucio	<u>(154.267)</u>	<u>(125.147)</u>	<u>(33.939)</u>	<u>(27.532)</u>
			167.665	188.563
Disminución del año / cargo en los resultados			<u>20.898</u>	<u>142.453</u>
			<u>188.563</u>	<u>331.016</u>

Para el cálculo de impuesto diferido se ha considerado la tasa del 22% para el 2013 y 2012.

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

**Tasa de impuesto a la renta-**

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

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

## **EMPAQPLAST S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **Otras disposiciones**

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

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

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

## **EMPAQPLAST S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

### **NOTA 15 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

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

#### **a) Competencia**

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

#### **b) Cambios en tendencias del mercado**

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

#### **c) Nivel de actividad económica ecuatoriana**

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

#### **d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

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

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

## **EMPAQPLAST S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **(i) Directores**

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

#### **(ii) Finanzas**

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

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

#### **e) Mitigación de riesgos**

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

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

##### **Riesgo de mercado**

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

##### **Riesgo de tasa de interés**

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

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

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

## EMPAQPLAST S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Año 2013	Tasa de Interés			Total	Tasa de Interés promedio del año
	Fija	Variable	Sin Interés		
<b>Activos financieros:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	138.344	138.344	
Cuentas por cobrar - comerciales	-	-	4.680.343	4.680.343	
<b>Pasivos financieros</b>					
Prestamos a corto plazo	-	5.788.496	-	5.788.496	9,05%
Cuentas por pagar:					
Proveedores	-	-	4.192.566	4.192.566	
Préstamos de largo plazo	2.164.350	-	-	2.164.350	9,05%
<b>Año 2012</b>					
<b>Activos financieros:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	176.068	176.068	
Cuentas por cobrar - comerciales	-	-	5.165.788	5.165.788	
<b>Pasivos financieros</b>					
Prestamos a corto plazo	-	6.344.673	-	6.344.673	9,76%
Cuentas por pagar:					
Proveedores	-	-	5.187.008	5.187.008	
Préstamos de largo plazo	3.018.239	-	-	3.018.239	9,76%

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de ganancias y pérdidas por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados antes de impuesto a la renta	
	2013	2012
+ - 0.5%	39.764	46.815
+ - 1.0%	79.528	93.629
+ - 1.5%	119.293	140.444
+ - 2.0%	159.057	187.258

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

## **EMPAQPLAST S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **Riesgo de tipo de cambio**

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

#### **Riesgo de liquidez**

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

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

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

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

## EMPAQPLAST S.A.

### Notas a los Estados Financieros

<u>Año 2013</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 a 6 meses</u>	<u>De 6 a 12 meses</u>	<u>De 1 año a 5 años</u>	<u>Total</u>
<b>Activos financieros:</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	138.344	-	-	-	-	138.344
Cuentas por cobrar - comerciales	3.506.403	542.801	491.900	438.049	-	4.979.153
<b>Pasivos financieros</b>						
Prestamos a corto plazo	193.069	650.749	813.805	4.130.873	2.086.746	7.875.241
Cuentas por pagar:						
Proveedores	3.870.405	285.269	2.928,00	37.740,00	-	4.181.342
Préstamos de largo plazo	-	-	-	-	2.165.350	2.165.350
<hr/>						
<u>Año 2012</u>						
<b>Activos financieros:</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	176.068	-	-	-	-	176.068
Cuentas por cobrar - comerciales	3.432.277	568.163	696.757	468.601	-	5.165.798
<b>Pasivos financieros</b>						
Prestamos a corto plazo	939.485	828.023	480.810	4.096.355	-	6.344.673
Cuentas por pagar:						
Proveedores	2.823.266	1.529.722	810.093	23.927	-	5.187.008
Préstamos de largo plazo	-	-	-	-	3.018.239	3.018.239
<hr/>						

#### Riesgo de gestión de capital

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

#### Riesgo de crédito

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

## EMPAQPLAST S.A.

### Notas a los Estados Financieros

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

### Instrumentos de derivados

La Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no mantiene derivados financieros.

### Categorías de los instrumentos financieros

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y equivalentes efectivo y cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y valores razonables al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2013	2012	2013	2012
<b>Activos Financieros</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	138.344	172.615	138.344	172.615
Cuentas por Cobrar - comerciales	4.500.330	5.064.508	4.680.343	5.064.508
<b>Pasivos Financieros</b>				
Préstamos y vencimientos circulantes	5.460.845	6.220.267	5.788.496	6.220.267
Cuentas por Pagar- Proveedores	4.031.313	5.063.652	4.192.566	5.063.652
Deuda a largo plazo	<u>2.041.840</u>	<u>2.917.313</u>	<u>2.164.350</u>	<u>2.917.313</u>

### Valor razonable

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

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

## EMPAQPLAST S.A.

### Notas a los Estados Financieros

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

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros

Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

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

### NOTA 16 – PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas	<u>12.914.040</u>	<u>10.147.090</u>
Intereses pagados	<u>123.660</u>	<u>77.379</u>

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 con partes relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos - cuentas por cobrar		
Clientes	2.803.771	2.415.511
Otras	<u>187.913</u>	<u>1.086.929</u>

La remuneración pagada al personal clave de la Compañía en el 2013 fue de US\$ 225.766 (US\$ 140.657 en el 2012).

La remuneración pagada a los administradores de la Compañía en el 2013 fue de US\$ 152.616 (US\$ 169.538 en el 2012).

**EMPAQPLAST S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**NOTA 17 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

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

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

**a) Informe Integral de Precios de Transferencia**

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

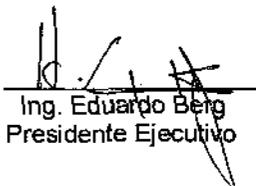
**b) Anexo de Precios de Transferencia**

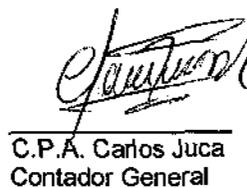
Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3,000,000 hasta US\$5,999,999 (entre US\$1,000,000 y US\$4,999,999 hasta el 31 de diciembre del 2011) tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

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

**NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, marzo 31 del 2014, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

  
Ing. Eduardo Berg  
Presidente Ejecutivo

  
C.P.A. Carlos Juca  
Contador General