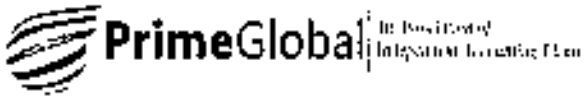
Consultores y
Asesores
Financieros

FARFAN - MEJIA
"FARMESIL Cía. Ltda."
FIRMA DE AUDITORES Y CONSULTORES



PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

CONTENIDO: **Paginas**

Dictamen de los auditores independientes	**1 – 2**
Estados Financieros	
Situación Financiera	**3 – 4**
Estado de resultado Integral	**5**
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	**6**
Estado de flujos de efectivo	**7**
Notas a los estados financieros	**8 – 41**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, abril, 04 del 2014

A los Señores Accionistas de:

PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.

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

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros.

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

Responsabilidad del Auditor.

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones erróneas de importancia relativa.

4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los saldos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de los riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control

interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios y normas de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.** al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultados integrales de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

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

Refrendado por

ING. CALO FARFAN P. MBA
Licencia profesional 7871

Guayaquil, Ecuador

PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	DICIEMBRE 31, 2013	2012
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	2,861,231	2,676,895
Cuentas por cobrar comerciales	5	6,111,936	6,549,425
Otras cuentas por cobrar	5	1,230,167	1,320,852
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	6	476,474	2,524,412
Inventarios	7	15,506,606	11,788,122
Otros activos	8	1,705,203	804,782
Total activos corrientes		**27,891,617**	**25,664,488**
ACTIVOS NO CORRIENTES :			
Propiedades, planta y equipo, neto	9	49,624,310	48,975,133
Inversiones financiera	10	1,315,836	-
Otros activos		85,454	53,458
Otras cuentas por cobrar	5	527,080	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	6	1,561,511	-
Total activos no corrientes		**53,114,191**	**49,028,591**
TOTAL		**81,005,808**	**74,693,079**

Las notas que se acompañan de las paginas 8 a la 41 forman parte integral de los estados financieros.

PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	Notas	DICIEMBRE 31, 2013	2012
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	11	12,867,145	10,250,013
Emisión de obligaciones	12	7,626,567	6,991,753
Cuentas por pagar	12	6,160,565	5,080,883
Pasivos acumulados - provisiones	14	652,766	719,059
Pasivos por impuestos corrientes		226,791	250,251
Total pasivos corrientes		**27,533,834**	**23,291,959**
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	11	4,820,414	6,477,341
Emisión de obligaciones	12	15,111,763	12,287,228
Obligaciones de beneficios legales	15	2,398,508	2,246,923
Pasivos por impuestos diferidos	18	-	2,813,523
Total pasivos no corrientes		**22,330,685**	**23,825,015**
Total pasivos		**49,864,519**	**47,116,974**
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	16	16,381,438	16,381,438
Aportes para futura capitalización		3,309,391	3,309,391
Reserva legal		428,379	321,240
Reserva de capital		437,922	437,922
Reserva facultativa		1,007,957	1,007,957
Superavit por revaluación de propiedades, planta y equipo		5,442,876	3,033,122
Resultados acumulados		5,545,982	4,638,977
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		(2,493,912)	(2,493,912)
Estado de Resultado Integral del año - utilidad		1,081,256	939,970
Total patrimonio de los accionistas		**31,141,289**	**27,576,105**
TOTAL		**81,005,808**	**74,693,079**

Las notas que se acompañan de las paginas 8 a la 41 forman parte integral de los estados financieros.

PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.

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

	Notas	DICIEMBRE 31, 2013	2012
VENTAS NETAS	**21**	42,984,535	40,346,683
COSTO DE VENTAS	**22**	30,830,473	29,209,303
Utilidad bruta		**12,154,062**	**11,137,380**
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de administración	24	5,484,084	4,241,007
Gastos de ventas	23	2,303,691	2,372,168
Total de gastos operacionales		7,787,775	6,613,175
Utilidad antes de otros egresos (ingresos), neto		**4,366,287**	**4,524,205**
Otros Egresos (Ingresos):			
Otros Ingresos		(345,410)	(501,997)
Gastos financieros	25	3,183,053	3,540,707
Utilidad antes de participación de trabajadores		1,528,644	**1,485,495**
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	14(a)	229,297	282,678
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,299,347	1,202,817
IMPUESTO A LA RENTA	17	218,091	661,871
Utilidad del ejercicio del año		**1,081,256**	**540,946**
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		-	399,024
Estado de Resultado Integral del año - utilidad		1,081,256	**939,970**
UTILIDADES POR ACCION		**$ 0.07**	**$ 0.06**

Las notas que se acompañan de las paginas 8 a la 41 forman parte integral de los estados financieros.

PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012.
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva facultativa	Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo	Resultados acumulados	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Estado de Resultado Integral del año	Totales
Saldos al 31 de diciembre del 2012	16381,438	3,309,391	321,240	437,922	1,007,957	9,039,122	4,638,977	(2,493,912)	939,970	27,576,105
Transacciones del año:										
Beneficio por reinversión de utilidades del año 2012									131,416	131,416
Transferencia de utilidad del ejercicio 2012			107,139				964,247		(1,071,386)	-
Eliminación de superavit por revaluación por ventas de maquinarias						(403,769)	(57,242)			(461,011)
Eliminación del pasivo tributario diferido (Ver nota 18)						2,813,523				2,813,523
Estado de Resultado Integral del año - utilidad									1,081,256	1,081,256
Saldos al 31 de diciembre del 2013	16,381,438	3,309,391	428,379	437,922	1,007,957	5,442,876	5,545,982	(2,493,912)	1,081,256	31,141,289

Las notas que se acompañan de las paginas 8 a la 43 forman parte integral de los estados financieros.

PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	DICIEMBRE 31,	
Flujo de efectivo por las actividades de operación	**2013**	**2012**
Efectivo recibido de clientes	43,133,378	39,623,804
Efectivo pagado a proveedores	(23,580,044)	(20,828,796)
Efectivo pagado a empleados	(8,000,668)	(8,338,751)
Efectivo pagado por otros gastos	(4,857,821)	(3,650,071)
Efectivo pagado en anticipos de Impuesto a la Renta, ISD exonerado y devoluciones de IVA y Retenciones en la Fuente	(1,019,272)	(983,538)
Gastos financieros	(2,648,461)	(3,209,983)
Cancelación de participación trabajadores año 2012 y 2011	(282,678)	(261,046)
Pagos por anticipos a proveedores para servicio de asesoría	(1,058,050)	-
Otros ingresos	345,411	470,319
Efectivo neto de (utilizado) en actividades de operación	**2,030,995**	**2,821,930**
Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Pago por adquisición de propiedades, planta y equipo	(2,854,267)	(1,813,460)
Cobro por venta de propiedades, planta y equipo	-	31,680
Pago por importaciones en tránsito de maquinarias	(2,253,723)	(875,000)
Pago por inversiones a largo plazo	2,346	25,125
Anticipo para compra de acciones en Plásticos Continentales Plasconti S.A	(1,420,333)	-
Préstamo a compañías relacionada - Plasticos Continental Plasconti S.A.	-	500,000
Pagos de compañía relacionada- Plásticos Continental Plasconti S.A.	-	515,806
Préstamos a compañías relacionada- Envases del Litoral Enlit S.A., neto	533,683	(1,788,711)
Efectivo neto de (utilizado) en actividades de inversión	**(5,992,294)**	**(3,404,560)**
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento		
Obligaciones bancarias (nuevos prestamos)	15,339,646	7,430,508
Obligaciones bancarias (pagos)	(14,536,154)	(10,897,199)
Emisión de obligaciones (nuevas emisiones)	12,000,000	12,225,779
Emisión de obligaciones (pagos)	(8,657,857)	(7,942,223)
Efectivo neto de (utilizado) de actividades de financiamiento	**4,145,635**	**816,865**
Incremento (disminución) neto del efectivo	**184,336**	**234,243**
Más efectivo al inicio del período	**2,676,895**	**2,442,652**
Efectivo al final del periodo (ver nota 4)	**2,861,231**	**2,676,895**

Las notas que se acompañan de las paginas 8 a la 41 forman parte integral de los estados financieros.

PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidense)

1. ACTIVIDAD ECONOMICA

La compañía fue constituida en la República del Ecuador en 1968, y su actividad principal es la fabricación y comercialización de productos plásticos descartables, la elaboración de empaques flexibles, envases para la industria y de envases tipo de "pouch" para la industria atunera y alimentos en general.

2. BASES DE PREPARACION Y RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Bases de preparación

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

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

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

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, menos por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tales como se explican en el resumen de políticas contables significativos incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dado en el intercambio de los activos. Los estados financieros se presentan en US dólares. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o lo pagado por transferir un pasivo entre los integrante de una mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente estimado utilizando alguna otra técnica de valoración. La compañía al estimar el valor razonable tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al determinar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros se determina sobre una base de este tipo, a excepción o en lo relacionado con lo que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, NIC 17 , NIC 2 y NIC 36.

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

2.2 Resumen de políticas contables significativas

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

2.2.1 Efectivo y equivalente de efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujo de efectivo se incluye en la cuenta caja y bancos valores líquidos, depósitos o inversiones financieras liquidas, cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez. Si hubieren sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.2.2 Instrumentos financieros

(i) Activos financieros

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

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

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

La compañía clasifica sus activos financieros en lo siguiente:

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

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

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

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

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

(2) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

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

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

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

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

(4) Activos financieros disponibles para la venta

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

Deterioro de los activos financieros

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

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

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

Activos financieros contabilizados al costo amortizado

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

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

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

Bajas de activos financieros

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

Método de la tasa de interés efectiva

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

(II) Pasivos financieros

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

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

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

(2) Los otros pasivos financieros medidos al costo amortizado

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

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

Método de tasa de interés efectiva

El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el periodo correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un periodo menor cuando el pasivo asociado

tenga una opción de prepago que se estima será ejercida. Los préstamos financieros se presentan a valor neto, es decir rebajando los gastos asociados a su emisión.

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

(iii) Clasificación como deuda o patrimonio

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

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

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

2.2.3 Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto de realización, el menor. Los costos en el que se incurren para llevar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales se contabilizan de la siguiente manera:

El costo se determina usando el método promedio ponderado, excepto por el caso de las importaciones en tránsito al costo de los valores desembolsados de adquisición. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende el costo de la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación que se incurren en el proceso de industrialización de los productos, y excluye los gastos de financiamiento.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condiciones de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto de realización, se constituye una estimación para desvalorización de existencias con cargo a resultados del año.

2.2.4 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se presentan inicialmente al costo y están presentados netos de la depreciación acumulada. El costo de las propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del

activo, su puesta en condiciones de funcionamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

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

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

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

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

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

Después del reconocimiento inicial, y de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y para presentar a su valor razonable en especial de terrenos y edificios y maquinarias, son presentados a sus valores revaluados, menos la depreciación acumulada y el importe de las perdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones son realizadas periódicamente, de tal forma que el valor que estén en libros no difiera sustancialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada ejercicio de cierre.

El resultado de las revaluaciones se reconoce en los resultados integrales, excepto si hubiere una disminución en libros de la revaluación que se registrada en resultados.

El costo o valores revalorizados de propiedades, planta y equipo se deprecian de acuerdo al método de línea recta, con excepción de las maquinarias que se deprecian de acuerdo a las horas de producción, y en función a un estudio técnico practicado por los técnicos de la planta y aprobados por la administración de la compañía.

Mantenimiento y reparaciones mayores

Los gastos de mantenimiento mayor comprenden el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan periódicamente con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con sus especificaciones técnicas. Los gastos de mantenimiento mayores se capitalizan al reconocimiento inicial del activo como

un componente separado del bien y se deprecian en el estimado del tiempo en que se requeriría el siguiente mantenimiento mayor.

Depreciación

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las otras propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas para el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	20
Maquinarias (horas de uso)	5–20
Vehículos y montacargas	5 – 15
Mobiliario y equipos de oficina	10
Equipo de computación	3

El costo o valor de revalúo se deprecian de acuerdo con el método que aplica la compañía. Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y, de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

2.2.5 Deterioro de activos no financieros

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

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

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para compañías que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.
Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del

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

2.2.6 Provisiones -General

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación.

Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

2.2.7 Beneficios a los empleados

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, bonificaciones de ley, y participaciones en las utilidades. La jubilación patronal y el beneficio por desahucio son valorizadas mediante valoraciones actuariales efectuadas al final de cada periodo.

La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía, y cuyos beneficios es del 15% de las utilidades líquidas-contables de acuerdo con disposiciones legales

2.2.8 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuestos a la ganancias corriente

Corresponden a la utilidad gravable o conocida como utilidad tributaria que se origina durante el periodo. La utilidad gravable es diferente a la utilidad contable, como consecuencia de partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y o partidas que no serán gravables o deducibles. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próxima a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, correspondiente a la República del Ecuador. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas cargadas o abonadas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

Impuestos diferidos

La compañía reconoce los impuestos diferidos cuando existen diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y la base tributaria. El pasivo por impuesto a la renta diferido se reconoce generalmente por todas las diferencias temporales imponibles. El activo por impuestos diferido se reconoce generalmente por todas las diferencias deducibles, en la medida que resulte probable que la compañía tenga utilidades gravables futuras con las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se esperan serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

2.2.9 Pasivos y activos contingentes

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

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

2.2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos corresponden al valor razonable de las ventas de sus productos, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. La compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, y es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos para cada tipo de ingreso como se describe más adelante.

Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con las ventas hayan sido resueltas. Los ingresos de la compañía se reconocen cuando ha entregado los productos al cliente de acuerdo con la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos y beneficios asociados a esos bienes.

2.2.11 Reconocimiento de costos y gastos

El costo de venta se reconoce en resultados en la fecha de entrega del producto al cliente, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

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

2.2.12 Activos y pasivos compensados

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

2.2,13 Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas

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

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

Enmiendas a la NIIF 7 Revelaciones – Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros. Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de2013.

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

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

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

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

NIIF 11 Acuerdos Conjuntos. Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del1 de enero de 2013. La NIIF 11 sustituye a la NIC 31 Participaciones en Negocios Conjuntos. La NIIF 11 trata cómo un acuerdo conjunto del cual dos o más compañías tienen el control conjunto debería ser clasificado.

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

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

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

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

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

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

Enmiendas a la NIC 1 - Presentación de elementos de otros resultados integrales. Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013. Las enmiendas a la NIC 1 mantiene la opción de presentar el estado de resultados y otros resultados integrales en un solo estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo la enmienda a la NIC 1 requiere revelaciones adicionales que deben estar en la sección de otros resultados integrales de tal manera que estos elementos se agrupen en dos categorías: (a) elementos que no serán reclasificados posteriormente al estado de resultados (b) elementos que serán reclasificados posteriormente al estado de resultados cuando ciertas condiciones específicas se cumplan. El impuesto sobre las ganancias sobre elementos de otros resultados integrales es requerido para ser asignado a la misma base. Las enmiendas a la NIC 1 son efectivas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2012 o posterior. La presentación de elementos de otros resultados integrales han sido modificados de acuerdo a los nuevos requerimientos.

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

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

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

CINIIF 20 Costos por Stripping en la fase de producción de una mina en superficie. Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013. Aplicable a los costos por Stripping incurridos cuando una mina está en producción. De acuerdo con esta interpretación, los costos de stripping que generan un beneficio por mejora del acceso y cumplen con la definición anterior de un activo, son reconocidos como una adición o aumento de un activo existente bajo ciertas condiciones, mientras que aquellos relativos con actividades cotidianas de stripping operacional son contabilizados de conformidad con NIC 2 Inventarios.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Que obtenga fondos de uno o más inversionistas con el propósito de proporcionarles servicios profesionales de gestión de inversiones.
- Que prometa a su(s) inversionista(a) que el fin de su negocio es invertir fondos únicamente para retornos de apreciación de capital, ingresos de inversión, o ambos.
- Que mida y evalúe el desempeño de prácticamente todas sus inversiones sobre una base de valor razonable.

Consecuentemente se han realizado enmiendas para que la NIIF 12 y la NIC 27 presenten nuevos requerimientos de revelaciones para las entidades de inversión.
La compañía está evaluando el impacto de la aplicación de estas enmiendas que tendrá en los montos y revelaciones en los estados financieros.-

Enmiendas a NIC 32 Compensación de activos y pasivos financieros. Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014, y 2013 para lo relacionado con revelaciones. Las enmiendas aclaran asuntos de aplicación relativos a requisitos para la

compensación de activos y pasivos financieros. Específicamente, las enmiendas aclaran el significado de los términos "tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar" y "liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente". También requiere la revelación de información sobre derechos de compensación y acuerdos relacionados (tales como colaterales) para instrumentos financieros sujetos a un acuerdo marco de compensación ejecutable, o similares.

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

3. ESTIMADO Y SUPUESTOS CONTABLES CRITICOS

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

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

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

- Estimación de la vida útil de activos, con fines de depreciación y amortización-nota 2.2.4.
- Revisión de valores en libros de activos y cargos por deterioro-nota 2.2.5.
- Impuestos a las ganancias –nota 2.2.8

ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

La compañía en el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos, sus activos y, en consecuencia sus resultados. Las políticas de administración de riesgos son revisadas periódicamente y aprobadas por la Administración de la compañía.

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen pasivos financieros, cuentas por pagar comerciales, obligaciones bancarias y emisión de obligaciones. El principal objetivo de los pasivos financieros es financiar las operaciones de la compañía. La compañía tiene efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar que surgen de sus operaciones. La compañía está expuesta a riesgo de mercado, riesgos crediticios y riesgo de liquidez.

Factores de riesgos financieros:

Las actividades de la compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

a) **Riesgo de mercado**

Riesgos de precios

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de Materia primas necesarios para la producción, los cuales son cubiertos por el precio de venta de sus productos. Con respecto a los precios de los productos comercializados durante 2013 y 2012 no se han presentado variaciones significativas en los precios de los principales productos, por lo que no ha habido ningún impacto relevante en la utilidad neta de la Compañía. Así mismo, la Gerencia no espera que estos varíen de manera significativa en el futuro, a pesar de los incrementos de la materia prima.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo.

La Compañía no mantiene en el 2013 activos significativos que generan intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

El riesgo de tasa de interés de la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo, sin embargo de ello, las emisiones de obligaciones que se realizaron a mediano plazo son con tasa fija. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés en los flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo del valor razonable de las tasas de interés.

La tasa de interés promedio ponderado de su financiamiento es de 8,80% y 8,34% al 31 de diciembre del 2013 y 31 de diciembre del 2012, respectivamente.

Al respecto, la Dirección Financiera de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés del mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

Los préstamos de la Compañía al 31 de diciembre del 2013, está pactada principalmente a una tasa fluctuante de acuerdo a la tasa de cambio de cierre del Banco Central del Ecuador en especial la emisión de sus obligaciones cuyo promedio es de 7,33% y para algunas obligaciones bancarias a una tasa fija del 8.5%.

b) **Riesgo crediticio.**

El riesgo de crédito de la Compañía se origina en la incapacidad de los clientes de poder cumplir con sus créditos otorgados, en la medida que estos hayan vencido, por lo que la Dirección Financiera considera que la compañía no tiene riesgo crediticio, no habiéndose

presentado problemas de cobrabilidad, una vez que se hizo un análisis de la cartera de cliente y se han efectuado las provisión por estimación de cobranzas dudosas.

La compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio y de alta calidad crediticia, cuya Calificación de riesgos independientes sean como mínimo de AA+; *asimismo, establece políticas de créditos conservadoras y evalúa constantemente* las condiciones existentes en el mercado en el que se maneja. En consecuencia la Dirección Financiera no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

c) Riesgo de liquidez

La administración monitorea el riego de escasez de fondos usando de manera recurrente una herramienta de planificación de la liquidez. La administración y la Dirección Financiera mantienen un equilibrio entre la continuidad de los fondos y la flexibilidad del financiamiento mediante el uso de préstamos bancarios, obligaciones. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo y de líneas de créditos disponibles.

La compañía estima que la generación de flujos para hacer frente a las obligaciones financieras es adecuado. Además la compañía estima que su grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en su plan estratégico.

Administración del riesgo de la estructura de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo promedio ponderado de capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, que se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el balance general más la deuda neta.

El ratio de apalancamiento es como sigue:	2013	2012
Total pasivos	49,864,519	47,116,974
Menos: efectivo y equivalente de efectivos	(2,861,231)	(2,676,895)
Deuda neta (A)	**47,003,288**	**44,440,079**
Total patrimonio	31,141,289	27,576,105
Total capital (B)	**78,144,577**	**72,016,184**
Ratio apalancamiento (A) / (B)	**60,15%**	**61,71%**

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se informa en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas expuestas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Caja	13,755	3,436
Bancos locales (1)	2,596,102	2,647,495
Bancos del Exterior	251,374	25,964
Total	**2,861,231**	**2,676,895**

(1) Incluye US$1,167,627 en el Banco Guayaquil; US$608,930 en el Banco Internacional; US$620,904 en el Banco Pichincha.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Este rubro consistía en:	Diciembre 31	
	2013	2012
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cuentas por cobrar comerciales	6,201,412	6,614,901
Estimación para cuentas de cobro dudoso (1)	(89,476)	(65,476)
Total cuentas por cobrar comerciales	**6,111,936**	**6,549,425**
Otras cuentas por cobrar:		
Corto Plazo:		
Empleados y/o funcionarios	190,810	177,095
Cuentas por cobrar accionistas	24,960	24,960
Anticipo a proveedor de servicio asesoría(2)	531,770	-
Otras(2)	482,627	1,118,797
Total	**1,230,167**	**1,320,852**
Largo plazo:		
Anticipo a proveedor de servicio asesoría(2)	527,080	-
Total de Cuentas por cobrar Corto y largo plazo	**7,869,183**	**7,870,277**

(1) En opinión de la Dirección Financiera, considera que la compañía no necesita de una estimación para cuentas de cobro dudoso, debido a que sus clientes cancelan sus créditos oportunamente y a la efectividad del departamento de cobranza.

Movimiento	Valor
Saldo al 31 de diciembre 2012	65,476
(+) Provisiones	24,000
Saldo al 31 de diciembre 2013	**89,476**

(2) El valor total de dos contratos por US$1,058,850 entregados a proveedores del exterior por conceptos de consultoría por el valor de US$600,000 y otro por la prestación de servicio de marketing y publicidad por US$500,000. Los proveedores del exterior presentaran cada mes, las facturas por los servicios prestados mensualmente, y ambos contratos tienen una duración de cinco años contados a partir de marzo del 2014.

6. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑIAS RELACIONADAS.

Este rubro consistía en:	Diciembre 31 2013	2012
Corto Plazo		
Envases del Litoral Enlit S.A. (a)	350,500	2,445,194
Plásticos Continentales Plasconti S.A.	-	19,301
Plásticos Tropicales S.A.	88,783	60,217
Plástizuncho S. A.	37,191	-
	436,474	**2,524,412**
Largo Plazo		
Envases del Litoral Enlit S.A. (a)	1,561,511	-
Total corto y largo plazo	**2,037,985**	**2,524,412**

(a) El total por cobrar a la relacionada Envases del Litoral S.A. asciende US$1,911,511 de los cuales US$1,809,711 corresponde a préstamos otorgados para capital de trabajo y será recuperado en 60 dividendos fijos de US$37,566 que incluye capital e interés a una tasa del 9% anual, contados a partir de marzo del 2014.

7. INVENTARIOS.-

Este rubro consistía en:	*Diciembre 31* 2013	2012
Productos terminados	2,499,289	2,190,315
Productos en proceso	619,992	541,242
Materias prima (1)	5,649,005	3,710,654
Material de empaque	902,177	940,129
Repuestos y accesorios	2,503,703	2,348,810
Mercaderías	217,357	123,354
Importaciones en tránsito	3,115,083	1,933,618
Total	**15,506,606**	**11,788,122**

(1) Durante los meses de octubre y diciembre del año 2013, la Dirección Financiera tomó la decisión de abastecerse por al menos 3 meses de la materia prima Resina Poliestireno (poliestireno Ps Cristal) debido a la escasez que existía a nivel mundial de los dos principales componentes de la Resina de Poliestireno como son el Estireno Monómero y el Benceno. Esta escasez generó que el costo CFR por tonelada pase de US$1930 a un

aproximado de US$2,340. Adicionalmente a partir del mes de noviembre comenzó a operar la Planta de la compañía Relacionada Plásticos Continental Plasconti S.A. cuya capacidad aproximada es de 30 toneladas por mes y que realiza el servicio de Maquila, esperando que esta alcance un promedio de 70 toneladas mes.

8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Este rubro consiste en:	Diciembre 31	
	2013	2012
Gastos prepagados	81,093	89,810
Crédito Tributario Imp. Renta (Nota 17)	1,624,110	714,972
Total	**1,705,203**	**804,782**

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Este rubro consistía en:	Diciembre 31	
	2013	2012
Costo o valuación	62,997,830	59,922,463
Depreciación acumulada	(13,373,520)	(10,947,330)
Neto	**49,624,310**	**48,975,133**
Descripción neta:		
Terreno y mejoras	3,861,245	3,407,965
Edificio	7,941,031	7,070,644
Maquinarias	33,200,249	35,339,021
Vehículos y montacargas	925,279	510,400
Mobiliario y equipos de oficina	998,072	866,223
Equipo de computación	830,751	684,164
Importaciones en tránsito	1,867,683	1,096,716
Totales	**49,624,310**	**48,975,133**

10. INVERSIONES FINANCIERAS

Este rubro consiste en:	Diciembre 31	
	2013	2012
Anticipo para compra de acciones en Plásticos Continentales Plasconti S.A. (1)	1,315,836	-

(1) Los valores entregados durante el año 2013, han sido registrados como Aportes para futuro aumento de capital en cumplimiento a resolución de Junta General Extraordinaria de Accionistas. La legalización de la inversión será realizada en el año 2014.

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Este rubro consiste en:	Diciembre 31	
BANCOS NACIONALES	**2013**	**2012**
Banco del Pichincha (8,92%)	2,572,892	1,853,901
Produbanco (8,95%)	820,627	1,601,994
Banco de Guayaquil (8,50% - 9,02%)	6,859,668	4,082,458
Corporación Financiera Nacional (CFN) (8,94- 9,12%)	5,411,190	7,130,991
Banco Internacional(8,50%)	1,543,881	-
Subtotal (a)	**17,208,258**	**14,669,344**
BANCOS DEL EXTERIOR		
Towerbank International Inc.(6,50%)	479,301	2,058,010
Subtotal (b)	**479,301**	**2,058,010**
Total (a) + (b)	**17,687,559**	**16,727,354**
Clasificación:		
Corriente	(a)12,867,145	10,250,013
No corriente	4,820,414	6,477,341
Total	**17,687,559**	**16,727,354**

Los desembolsos futuros son los siguientes:

Año	Banco del Pichincha	Produbanco	Banco de Guayaquil	Corporación Financiera Nacional (CFN)	Banco Internacional	Towerbank International INC.	TOTAL	
2014	2,500,000	814,988	5,999,718	1,035,714	1,500,000	437,500	12,287,920	(a)
2015	-	-	534,700	1,035,714	-	-	1,570,414	
2016	-	-	-	1,035,714	-	-	1,035,714	
2017	-	-	-	1,035,714	-	-	1,035,714	
2018	-	-	-	1,035,714	-	-	1,035,714	
2019	-	-	-	142,858	-	-	142,857	
Total Capital	**2,500,000**	**814,988**	**6,534,418**	**5,321,420**	**1,500,000**	**437,500**	**17,108,334**	
(1)	57,360	3,647	101,628	89,762	36,125	2,155	290,677	(a)
(2)	15,532	1,992	39,835	-	7,756	-	65,115	(a)
(3)	-	-		-	-	39,646	39,646	(a)
(4)	-	-	183,787	-	-	-	183,787	(a)
Total	**2,572,892**	**820,627**	**6,859,668**	**5,411,190**	**1,543,881**	**479,301**	**17,687,559**	

(1) Interés devengado al 31 de diciembre del 2013.
(2) Deuda por el uso de la tarjeta de crédito.
(3) Carta de crédito
(4) Documento por Factoring.

(a) El total a pagar en el año 2014 US$12,867,145

12. EMISION DE OBLIGACIONES

Este rubro consiste en:	Diciembre 31		
	2013	2012	
Numero de emisiones			
Sexta(7% y TPR+2%)	-	214,066	
Séptima(8% y TPR+2%)	-	1,614,847	(1)
Octava (7%)	4,872,806	7,462,731	
Novena (7%)	7,925,321	9,987,337	
Decima (8%)	9,940,203	-	
Totales	**22,738,330**	**19,278,981**	
Clasificación:			
Corriente	7,626,567	6,991,753	
No corriente	15,111,763	12,287,228	
Total	**22,738,330**	**19,278,981**	

TPR = Tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador
(1) Se canceló completamente en el año 2013

Los desembolsos futuros de acuerdo a las tablas de los acreedores son los siguientes:

	Número de emisiones			
Años	**Octava**	**Novena**	**Decima**	**Totales**
2014	2,799,475	2,253,997	2,329,180	7,382,652
2015	1,606,603	2,253,997	2,329,180	6,189,780
2016	401,050	2,253,997	2,329,180	4,984,227
2017	200,525	1,213,747	2,329,180	3,743,452
2018	-	252,517	847,870	1,100,387
2019	-	-	88,525	88,525
Total de desembolsos de Capital	**5,007,653**	**8,228,255**	**10,253,115**	**23,489,023**
Interés devengados	70,555	83,260	90,100	243,915
Total de los desembolsos futuros	**5,078,208**	**8,311,515**	**10,343,215**	**23,732,938**

Conciliación según tabla de los acreedores y el costo amortizado (interés efectivo) según Nic 39.

Detalle	Octava	Novena	Decima	Totales
Según tabla de los acreedores	**5,078,208**	**8,311,515**	**10,343,215**	**23,732,938**
Efecto del Costo amortizado – tasa interés efectivas	(205,402)	(386,194)	(403,012	(994,608)
Según informe de auditoría	**4,872,806**	**7,925,321**	**9,940,203**	**22,738,330**

A continuación se detalla la cronología de las obligaciones realizadas:

	OCTAVA	NOVENA	DECIMA
Acta de Junta General de Accionistas	15 de diciembre del 2010	09 de noviembre del 2011	22 de noviembre del 2012
Escritura Publica	9 de febrero del 2011	09 de diciembre del 2011	11 de diciembre del 2012
Resolución de Superintendencia de Compañías	SC-IMV-DJMV-DAYR-G-11-0002009	SC-IMV-DJMV-DAYR-G-12-0000473	SC-IMV-DJMV-DAYR-G-13-0000620
Fecha de Resolución de Superintendencia de Compañías	29 de marzo del 2011	27 de enero del 2012	31 de enero del 2013
Plazo	1440 y 2160 días	1800 y 2160 días	1,800 y 2,160
Forma de Pago	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Tasa de Interés	7 %	7%	8%
Numero de Cupones	16 y 24	16 y 24	20 y 24
Monto	12,000,000	12,000,000	12,000,000
Clase	C y M	A y B	C y D
Tipo de Garantía	General	General	
Limite de endeudamiento	Durante la vigencia de las emisiones Numero 8, 9 y 10, la Compañía mediante disposición de la Junta General de Accionista han decidido, no repartir dividendos a los Accionistas; las utilidades de los ejercicios mientras esté vigente la obligación se traspase en su totalidad a las cuentas Reservas Legal y Facultativa. La compañía se obliga al resguardo de sus Activos Esenciales señalados en el Art # 11 sección 1, Capitulo 3, Subtitulo 1 del Título 3 de la codificación de resoluciones del Consejo Nacional de Valores y sus normas complementarias y en todas las emisiones la compañía no debe comprometer la relación de Activos establecidos en el Art. 162 de la Ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias. Adicionalmente en la 10 emisión la compañía de acuerdo a lo que establece el literal f) del art. 164 de la Ley de Mercado de Valores se compromete a mantener durante el período de vigencia de esta emisión un nivel de endeudamiento del 80% del total de sus activos.		

Los contratos y convenios firmados por las emisiones de obligaciones:

a. Contrato de Mandato para la colocación de obligaciones, 9 de febrero del 2011 (octava emisión); 9 de diciembre del 2011 (novena emisión) y 11 de diciembre del 2012 (decima emisión) con la compañía Casa de Valores ADVFIN S.A. por el cual se autoriza la colocación y venta de los títulos valores "obligaciones".

b. Contrato de Depósitos (octava emisión) celebrada el 9 de febrero del 2011, (novena emisión) celebrada 9 de diciembre del 2011 y (decima emisión) celebrada 11 de diciembre del 2012 con la compañía Deposito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A., para la desmaterialización de los títulos valores y pagos a los titulares de las obligaciones emitidas.

c. Convenio de Representación de los Obligacionistas el 9 de febrero del 2011 (octava emisión); 9 de diciembre del 2011 (novena emisión) y 11 de diciembre del 2012 (decima emisión) celebrada con el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados.

13. CUENTAS POR PAGAR

Este rubro consiste en:	Diciembre 31	
	2013	2012
Proveedores locales	1,170,589	999,626
Proveedores del exterior (1)	4,378,173	3,188,215
Relacionada Plásticos Continental - Plasconti S.A.	116,534	500,000
Anticipo de clientes	376,170	264,646
Otras cuentas por pagar	119,099	128,396
Total de cuentas por pagar	**6,160,565**	**5,080,883**

(1) Corresponde a proveedores de las principales materias primas que son necesarios para la fabricación de sus principales productos.

14. PASIVOS ACUMULADOS - PROVISIONES

Este rubro consisten en:	Diciembre 31	
	2013	2012
Participación de trabajadores (a)	229,297	282,678
Beneficios sociales (b)	255,905	282,627
IESS por Pagar (c)	159,617	153,754
Liquidaciones de haberes	7,947	-
Total	**652,766**	**719,059**

(a) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicables a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores son como sigue:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Saldo inicial	282,678	261,046
Provisiones	229,297	282,678
Pagos y /o utilizaciones	(282,678)	(261,046)
Saldo final	**229,297**	**282,678**

(b) Los beneficios sociales comprenden obligaciones de los patronos con sus empleados tales como el décimo tercer sueldo por US$42,663, décimo cuarto sueldo por US$142,167, vacaciones US$56,109 y fondo de reserva por US$14,966.

(c) Comprende valores a cancelar al IESS por concepto de aporte patronal por el valor de US$100,687 y US$58,930 de los préstamos quirografarios o hipotecarios

15. OBLIGACIONES DE BENEFICIOS LEGALES

Este rubro consisten en:	Diciembre 31	
	2013	2012
Jubilación patronal (a)	1,935,565	1,799,066
Bonificación desahucio (b)	462,943	447,857
Total	**2,398,508**	**2,246,923**

El movimiento del año de las cuentas es el siguiente:	Bonificación desahucio	Jubilación Patronal
Saldo al 31 de diciembre 2012	447,857	1,799,066
(+) Provisiones	90,000	200,073
(-) Pagos	(74,914)	(63,574)
Saldo al 31 de diciembre 2013	**462,943**	**1,935,565**

(a) Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestados sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que le corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. (IESS).

(b) Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

16. PATRIMONIO DELOS ACCIONISTA

Un resumen de capital social es el siguiente:	Diciembre 31	
	2013	2012
Capital Social	16,381,438	16,381,438

Entre la fecha de emisión (31 de diciembre del 2013) y la fecha de aprobación de los Estados financieros (30 de abril del 2014), y dando cumplimiento a lo expresado en la nota 16 (a) la compañía formalizó el aumento de su capital Social por la reinversión de la utilidad del ejercicio fiscal 2012, por lo tanto este aumento de capital se contabilizará en el ejercicio fiscal 2014.

La Junta General de Accionista del 24 de diciembre del 2013 decidió aprobar el aumento de su capital social a través de la emisión de 964,000 nuevas acciones ordinaria y nominativas de US$1,00 c/u.

El aumento de capital fue de US$964,000 aprobada por la Superintendencia de Compañía del Ecuador, mediante la resolución # SC-INC-DNASD-SAS-14-0001056del21 de febrero del 2014. La fecha de su escritura pública es el 26 de diciembre del 2013 e inscrita en el registro mercantil el18 de marzo del 2014.

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social autorizado es de US$32,762,876 y el capital suscrito es de 16,381,438. Los accionistas de la compañía son los siguientes

Nombres de Accionistas	%	Total en acciones	País o Residencia
Master United Holding Group Soc. Anon.	50%	8,190,719	Costa Rica
Simsa Holding Corp. Soc. Anon.	50%	8,190,719	Costa Rica
Totales	**100%**	**16,381,438**	

RESERVA LEGAL: De conformidad con el artículo 297 de la Ley de Compañías, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinados a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

RESERVAS FACULTATIVA, ESTATUTARIA: Se forman en cumplimiento del estatuto o por decisión voluntaria de los socios o accionistas.

SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:

Es el excedente originado por las propiedades, planta y equipo al comparar el importe en libros sobre la medición basada en el costo y el valor de su revaluó.

RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF: De acuerdo a la Resolución NO. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011 emitida por la Superintendencia de Compañías para el tratamiento prospectivo de los efectos de la adopción por primera vez de las NIIF si este fuese negativo (saldo deudor) podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2013, el saldo es de US$437,922. Este saldo acreedor solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

17. IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación tributaria al 31 de diciembre del 2013 y 2012esel siguiente:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Utilidad operativa	1,528,644	1,485,495
Otros resultados Integrales	-	399,024
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	**1,528,644**	**1,884,519**
Menos:		
15% participación de trabajadores	229,297	(282,678)
Deducciones por pago de trabajadores con discapacidad	335,856	
Más:		
Gastos no deducibles	467,646	1,275,858
Utilidad gravable	**1,431,137**	**3,160,377**
Base de impuesto a la renta 12% por la Utilidad a reinvertir y capitalizar US$973,679 *12%	116,841	-
Base de impuesto a la renta 22% por la Utilidad US$457,458 *23% - año 2013 y 22% año 2012	100,641	661,871
Impuesto a la renta determinado por la reinversión	**217,482**	**661,871**
Impuesto a la renta anticipo mínimo del año (1)	**218,091**	**661,871**

(1) En el año 2013 el anticipo cancelado por el ejercicio fiscal del año 2013 fue compensado con el Crédito tributario ISD.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Impuesto a la renta anticipo mínimo del año (1)	218,091	661,871
Anticipos de impuesto a la renta mínimo del año (b)	(218,091)	(225,339)
Retenciones en la fuente de clientes	(371,139)	(343,890)
Crédito tributario generado por el ISD (c)	(417,298)	(566,927)
Crédito tributario de años anteriores	(714,972)	(234,526)
Beneficio tributario por reinversión de utilidades 2012 y 2011 (a)	(131,416)	(199,656)
Diferencia de impuesto renta a pagar 2011	10,715	4,480
Devolución de impuestos a través de notas de crédito (año 2010)	-	49,149
Eliminación de crédito tributario	-	139,866
Crédito tributario de Impuesto a la Renta (ver nota 8)	**(1,624,710)**	**(714,972)**

(a) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% y 23% sobre las utilidades tributables y sujetas a distribución para los ejercicios fiscales 2013 y 2012 respectivamente. Cuando las compañías deciden reinvertir sus utilidades se puede acoger al beneficio tributario que consiste en la deducción de 10% por la porción reinvertida su tasa de impuesto fue de 12% y 13% para los ejercicios fiscales 2013 y 2012 respectivamente.

Para el ejercicio fiscal 2012 la decisión de realizar la reinversión de utilidades fue posterior a la fecha de emisión del informe de auditoría del año 2012, y generó una disminución del impuesto a la renta causado del año 2012 por el valor neto de US$120,701.

(b) De acuerdo a disposiciones legales, a partir del año 2010, se considera un impuesto a la renta mínimo, denominado anticipo de impuesto a la renta mínimo, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo,0,2% del patrimonio,0,4% del ingreso gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2013, el impuesto a la renta mínimo fue de US$218,091. El impuesto a la renta causado del año 2013 es de US$217,482. La compañía ha registrado como gasto el impuesto a la renta mínimo.

La compañía tiene susceptibles de revisión las declaraciones de impuesto a la renta del 2011 al 2013.

(c) A partir del año 2011la compañía se acogió a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (Art. # 139) que textualmente indica lo siguiente: Pueden ser utilizados como crédito tributario, 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, al momento de presentar la declaración aduanera de nacionalización, estos bienes registren tarifa cero por ciento de ad-valórem en el arancel nacional de importaciones vigente.

18. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

La compañía registró en el año 2009, un pasivo por impuesto tributario diferido por el valor de US$4,184,049 producto del mayor valor atribuido a la cuenta de propiedades, planta y equipo por revaluación. Este valor recibió como cargo por el uso del activo a través de su depreciación de cada año de los activos revaluados y acreditando en cuentas de resultados integrales el valor de US$1,370,526 por los años 2010 y 2011 y 2012, dejando como saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2012 de US$2,813,523.

En el año 2013, y con fecha 19 de junio se firmó el Decreto Ejecutivo 1180, y mediante el cual se reforma el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal que señalaba anteriormente que la revaluación de propiedades, planta y equipo no tenía efectos tributarios. En base a esto, la compañía decidió tomar como deducible de la base imponible sujeta a impuesto a la renta, durante todo el año 2013, y procedió a reversar el saldo del impuesto diferido con crédito a Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo.

19. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2013, las garantías entregadas por:

Préstamo Corporación Financiera Nacional (CFN)

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, con fecha 16 de agosto del 2010, aprueba por unanimidad y autoriza al Vicepresidente Ejecutivo de la compañía para que proceda a suscribir un contrato de Prenda Industrial Abierta con la Corporación Financiera Nacional (CFN) hasta por un monto de US$10,000,000.

La Corporación Financiera Nacional (CFN), mediante Resolución DIR-071-2011 del 18 de octubre del 2010, aprobó tres operaciones de crédito a favor de PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A., por US$ 6,000,000 para reembolso de activos fijos; US$2,000,000 para activos fijos a adquirir; y, US$2,000,000 para capital de trabajo. Al 31 de diciembre del 2010, la compañía recibió la cantidad de US$8,000,000. En el año 2011 la compañía recibió US$2,000,000 dando un total por préstamo el valor de US$10,000,000. Hasta la fecha la compañía ha cancelado US$4,678,572, y el saldo al 31 de diciembre del 2013 es de US$5,411,191 que incluye US$89,762 de intereses devengados.

Garantías.-

a) **Prenda Industrial Abierta.-** Contrato de Prenda Industrial Abierta a favor de la Corporación Financiera Nacional, celebrada el 8 de noviembre del 2010 debidamente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 16 de noviembre del 2010. Al 31 de diciembre el monto total de las garantías (maquinarias) asciende a US$9,953,784

b) **Los garantes.-** Los cónyuges señor Jaime Roberto Simon Isaías y señora María Mercedes Vélez Arizaga; la compañía **MASTER UNITED HOLDING GROUP S.A.**, debidamente representada por su apoderado el Señor Javier Amador Méndez Balseca y la compañía **SIMSA HOLDING CORP. S.A.** debidamente representada por su apoderado el señor Esteban Simon Samán

c) **Por obligaciones propias:**

Activos en garantía	Valor (En US dólares)	Pasivos garantizados
Inventarios	7,882,321	Obligaciones por pagar a bancos
Maquinarias	4,294,496	Obligaciones por pagar a bancos
Bienes muebles	897,120	Obligaciones por pagar a bancos

20. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Durante los años 2013 y 2012, las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Envases del Litoral Enlit S.A.		
Compras	65,846	31,563
Ventas	147,492	135,493
Reembolsos 'por consumo de energía eléctrica	389,028	379,773
Préstamos Otorgados	535,683	2,810,848
Rendimiento financieros	214,807	97,242
Plásticos Tropicales Plastro S.A.		
Ventas	97,023	102,651
Reembolsos por consumo de energía eléctrica	147,878	134,971
Plásticos Continentales Plascontl S.A.		
Aportes para compra de acciones	1,315,836	-
Préstamo recibido	-	500,000

21. VENTAS

Las ventas durante los años 2013 y 2012 fueron las siguientes:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Locales	38,225,893	35,497,603
Exportación	977,794	1,187,660
Consumo de uso interno	3,780,848	3,661,420
Total	**42,984,535**	**40,346,683**

22. COSTO DE VENTAS

El costo de venta durante los años 2013 y 2012 fueron las siguientes:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Locales	26,147,686	24,539,999
Exportación	901,939	1,011,249
Consumo de uso interno	3,780,848	3,658,055
Total	**30,830,473**	**29,209,303**

23. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas comprenden las siguientes partidas:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Sueldos, salarios, beneficios y demás remuneraciones	1,263,585	1,021,794
Empaque y transporte de mercaderías a clientes	627,873	993,436
Publicidad	13,687	58,122
Gastos de exportación	54,167	18,692
Gastos de viajes	47,881	31,558
Comisiones a terceros	44,761	2,716
Mantenimiento y acondicionamiento de locales (agua, luz, teléfono)	82,529	49,637
Provisión para cuentas de dudoso cobro	24,000	24,000
Depreciación	59,451	39,905
Jubilación Patronal y desahucio	22,795	23,478
Mantenimiento y adecuaciones propiedades, planta y equipo	-	15,494
Impuestos	185	166
Otros (Arriendos, servicios prestados, atención cliente, seguros, etc.)	62,777	93,170
	2,303,691	2,372,168

24. GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración comprenden las siguientes partidas:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Sueldos, salarios, beneficios y demás remuneraciones	2,152,800	1,936,017
Honorarios	713,597	346,198
Jubilación Patronal y desahucio	55,634	241,974
Mantenimiento y adecuaciones propiedades, planta y equipo	57,801	62,347
Mantenimiento y acondicionamiento de locales (agua, luz, teléfono)	250,112	111,113
Impuestos y contribuciones	460,394	348,737
Depreciación.	147,335	522,740
Impuesto a la salida de Divisas.	287,998	209,394
Papelería y suministros	185,177	-
Otros (Arriendos, servicios prestados, atención cliente, seguros, etc.).	1,173,235	462,487
	5,484,084	4,241,007

	COMPAÑÍA	INFORME AUDITADO	RECLASIFICACIONES
Total pasivos	49,635,222	49,864,519	229,297
Patrimonio	31,588,677	31,141,289	(447,388)
Total pasivo y patrimonio	81,223,899	81,005,808	(218,091)

27. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de presentación del presente informe (04 de abril del 2014) se presentó la siguiente novedad:

(a) **Decima primera emisión de Obligaciones:** La Junta General de accionista del 10 de octubre del 2013, aprobó la emisión de obligaciones por un valor de US$10,000.000. La Superintendencia de Compañías el 08 de enero del 2014 aprobó la nueva emisión mediante Resolución número SC- IMV-DJMV-DAYRG-14-0000077. A la fecha de nuestro informe (04 de abril del 2014), la compañía ha colocado un valor aproximado de US$7,500,000.

28. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros han sido aprobados por la Junta General de Accionista y su emisión ha sido autorizada para el 04 de abril del 2014.