

PLASTICOS PANAMERICANOS PLAPASA S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN

DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
PLASTICOS PANAMERICANOS PLAPASA S.A.
Guayaquil, Ecuador.

He auditado los estados financieros adjuntos de PLASTICOS PANAMERICANOS PLAPASA S.A. que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estado de resultados integral, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de PLASTICOS PANAMERICANOS PLAPASA S.A. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalden las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PLASTICOS PANAMERICANOS PLAPASA S.A. al 31 de diciembre del 2013, y los resultados integrales de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones legales vigentes.

Atentamente,



Econ. Manuel Suco Cárdenas,
C.P.A. 4.128
SC-RNAE No.017

Guayaquil, Marzo 28, 2014

	DIC - 2013		DIC - 2012	
	\$	%	\$	%
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2,103,464	11.1%	3,907,143	22.8%
Cuentas por Cobrar	6,580,583	34.7%	4,935,500	28.8%
Provisión para Ctas.Dudosas	-97,362	-0.5%	-96,006	-0.6%
Inventarios	1,384,183	7.3%	1,072,255	6.3%
Activos por Impuestos Corrientes	196,765	1.0%	426,009	2.5%
Gastos y Pagos Anticipados	20,356	0.1%	90,536	0.5%
Total	10,187,989	53.7%	10,335,437	60.3%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				
Terrenos	811,640	4.3%	811,640	4.7%
Edificios	1,141,730	6.0%	1,209,503	7.1%
Instalaciones	92,877	0.5%	14,497	0.1%
Maquinarias y Equipos	1,518,304	8.0%	1,518,879	8.9%
Muebles y Enseres	6,773	0.0%	8,068	0.0%
Equipos Electrónicos	12,482	0.1%	11,143	0.1%
Equipos de Transporte	86,456	0.5%	127,001	0.7%
Total	3,670,262	19.4%	3,700,731	21.6%
ACTIVOS FINANCIEROS	4,786,227	25.2%	2,752,161	16.1%
PROPIEDADES DE INVERSION	222,238	1.2%	241,777	1.4%
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	98,160		98,160	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE	8,776,887	45.8%	6,792,829	39.1%
TOTAL ACTIVO	18,964,876	99.5%	17,128,266	99.4%
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVOS CORRIENTES:				
Proveedores	4,523,280	23.9%	3,482,901	20.3%
Otras Cuentas por Pagar	441,211	2.3%	832,465	4.9%
Provisiones Corrientes	935,027	4.9%	779,555	4.6%
Pasivos por Impuestos Corrientes	1,023,250	5.4%	1,360,313	7.9%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	6,922,768	36.5%	6,455,234	37.7%
PASIVOS NO CORRIENTES				
Provision para Jubilacion	322,302	1.7%	269,309	1.6%
Provision para Desahucio	73,475	0.4%	54,351	0.3%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	395,777	2.1%	323,660	1.9%
TOTAL PASIVO	7,318,545	38.6%	6,778,894	39.6%
PATRIMONIO SOCIAL:				
Capital Suscrito	2,000,000	10.5%	2,000,000	11.7%
Aporte Futura Capitalizacion	6,021	0.0%	6,021	0.0%
Reserva Legal	1,000,000	5.3%	869,804	5.1%
Resultados Acumulados por Adopcion NIIF	1,311,225	6.9%	1,311,225	7.7%
Utilidades no Distribuidas	3,803,541	20.1%	3,236,227	18.9%
Utilidad del Ejercicio	3,525,544	18.6%	2,926,095	17.1%
Total	11,646,331	61.4%	10,349,372	60.4%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL	18,964,876	100.0%	17,128,266	100.0%

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

Antonio F. Baduy Huerta MBA
Representante Legal
CI. 0912108651

SR. Eugenio Serrano Baque
RUC: 1300927421001
Reg.Contador No.0.3199

PLASTICOS PANAMERICANOS PLAPASA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
EJERCICIO 2013

	EJERCICIO 2013		EJERCICIO 2012	
	\$	%	\$	%
VENTAS NETAS	22,081,189	100.0%	17,508,226	79.3%
COSTO DE VENTAS	-13,940,143	-63.1%	-10,900,188	-49.4%
UTILIDAD BRUTA	8,141,046	163.1%	6,608,038	128.7%
GASTOS DE OPERACION:				
Administración	-1,163,297	-5.3%	-1,037,483	-4.7%
Ventas	-2,048,205	-9.3%	-1,290,490	-5.8%
Total	-3,211,502	-14.5%	-2,327,973	-10.5%
UTILIDAD EN OPERACIONES	4,929,544	22.3%	4,280,065	19.4%
Ingresos (Gastos Financieros) Neto	303,963	1.4%	-114,540	-0.5%
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	46,360	0.2%	285,482	1.3%
UTILIDAD CONTABLE	5,279,867	23.9%	4,451,007	20.2%
PARTICIPACION LABORAL	-791,980	-3.6%	-667,651	-3.0%
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-962,344	-4.4%	-857,261	-3.9%
UTILIDAD NETA	3,525,543	16.0%	2,926,095	13.3%

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros


Antonio F. Baduy Huerta MBA
Representante Legal
CI. 0912108651


SR. Eugenio Serrano Baque
RUC: 1300927421001
Reg. Contador No. 0.3199

PLASTICOS PANAMERICANOS PLAPASA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

D E T A L L E	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SUSCRITO PAGADO	APORTES FUTURA CAPITAL..	RESERVA LEGAL	RESUL.ACUM. ADOPCION NIIF	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	PERDIDAS Y GANANCIAS
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2012	10,349,372	2,000,000	6,021	869,804	1,311,225	3,236,227	2,926,095
TRANSACCIONES 2013							
Transf. Utilidad Ejercicio Anterior	0						
Dividendos distribuidos	-2,215,000			130,196		2,795,899	-2,925,035
Ajustes	-13,585					-2,215,000	
Utilidad Neta del Ejercicio	3,525,544					-13,585	
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2013	11,646,331	2,000,000	6,021	1,000,000	1,311,225	3,803,541	3,525,544

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.


Antonio F. Baduy Huerta MBA
Representante Legal
CI. 0912108651


SR. Eugenio Serrano Baque
RUC: 1300927421001
Reg. Contador No. 0.3199

PLASTICOS PANAMERICANOS PLAPASA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

D E T A L L E	AÑO 2013	AÑO 2012
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad Neta	3,525,544	2,926,095
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	397,361	388,093
Provision para cuentas incobrables	32,828	41,623
Reserva para Jubilación	72,117	103,759
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	-1,676,555	-1,327,455
Disminución (Aumento) en Inventarios	-311,928	442,119
Disminución (Aumento) en Otros Activos Corrientes	496,189	-198,760
Aumento (disminución) en Proveedores	1,040,379	1,418,282
Aumento (Disminución) en Otros Pasivos Corrientes	-769,610	1,298,185
FLUJO NETO (Utilizado) EN OPERACIONES	2,806,325	5,091,941
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	0	-499,155
Disminución (Aumento) en Otros Activos	-2,014,527	5,880
FLUJO NETO UTILIZADO EN INVERSIONES	-2,014,527	-493,275
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminuc) en Ptmos. Bancarios	0	-1,362,900
Pasivos Diferidos, ajustes	0	-22,358
Dividendos Pagados	-2,215,000	-405,880
Ajustes	-13,585	0
FLUJO NETO (Utilizado) EN FINANCIAMIENTO	-2,228,585	-1,791,138
Aumento neto en Caja y Bancos e Inver-		
siones Temporales	-1,436,787	2,807,528
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:		
Saldo al Inicio del Año	3,907,143	3,850,514
Saldo al final del año	2,470,356	6,658,042

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.


 Antonio F. Baduy Huerta MBA
 Representante Legal
 CI. 0912108651


 SR. Eugenio Serrano Baque
 RUC: 1300927421001
 Reg. Contador No. 0.3199

PLASTICOS PANAMERICANOS PLAPASA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013
Expresados en dólares de USA

NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA:

La empresa se constituyó legalmente como Sociedad Anónima, de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador en el año 1969.

NOTA 2.-OPERACIONES:

Sus principales actividades son:
Producción y elaboración de productos plásticos y jabs para bebidas gaseosas, cervezas, leche y otros tipos de botellas, servicios sanitarios, baños, P.V.C. y juguetes.

NOTA 3.-BASES DE PRESENTACIÓN:

Método

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) bajo el método del devengado.

Método contable por el cual las transacciones y otros hechos son reconocidos cuando ocurren (y no únicamente cuando se efectúa su cobro o su pago en efectivo o su equivalente). Los elementos reconocidos por el método contable de lo devengado son: activo, pasivo, patrimonio, ingresos y gastos.

Unidad Monetaria

Los registros contables de la Compañía de llevan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda en curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000.

NOTA 4.-RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE COTABILIDAD:

a) CUENTAS POR COBRAR (NIC 18)

Se presentara al valor razonable al cierre de cada ejercicio económico. Se reconocerá un menor valor de las cuentas por cobrar si el saldo en libros es mayor que su valor recuperable estimado. Para cubrir las posibles pérdidas por incobrabilidad se creará la reserva para cuentas incobrables. Para evaluar la fiabilidad del saldo de la provisión para cuentas incobrables al cierre de cada ejercicio económico se analizará las pérdidas reales por eliminación de cuentas por cobrar durante los últimos 5 años anteriores.

b) INVENTARIOS (NIC 2)

Se conciliarán mensualmente los saldos en libros con los respectivos inventarios físicos.

Los inventarios serán valuados al "Costo" o "Valor Neto de Realización", el que sea menor y los costos serán asignados a través del método promedio ponderado.

Los inventarios en consignación serán valorados al costo de adquisición.

Los costos por las pérdidas reales de inventarios por obsolescencia o por otros motivos serán cargados a los resultados del respectivo ejercicio económico.

c) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NIC 16)

Los activos que se registren como Propiedades, Planta y Equipo serán aquellos que proporcionen un beneficio económico futuro, mediante su utilización, cuyo costo de adquisición sea mayor a doscientos dólares de los Estados Unidos de América (US \$200.00).

Las Propiedades, Planta y Equipo estarán formados por los siguientes rubros:

- Terrenos
- Edificios
- Construcciones en curso
- Instalaciones
- Maquinarias y Equipos
- Muebles y Enseres

Equipos Electrónicos
Equipos de Transporte

VALUACION

Los Terrenos y Edificios se registran al Valor Razonable mediante informes de peritos independientes calificados por la Superintendencia de Compañías.

Los demás elementos de Propiedad, Planta y Equipo se registran al Costo de adquisición.

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedad, Planta y Equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integral.

DEPRECIACION

La depreciación de Propiedad, Planta y Equipos se calcula usando el método de línea recta y de acuerdo a la vida útil estimada técnicamente.

d) BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS - RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO PATRONAL (NIC 19 y NIC 26)

PROVISION PARA JUBILACION

Constituye las prestaciones sociales post-empleo como es la Previsión para Jubilación Patronal. Al cierre de cada ejercicio económico se ajustará la Previsión para Jubilación Patronal, basándose en los cálculos de estudios actuariales realizados técnicamente por un consultor independiente.

PROVISION PARA DESAHUCIO

Constituye las prestaciones sociales por Desahucio al término de la relación entre la Compañía y el trabajador. Al cierre de cada ejercicio económico se ajustará la Previsión para Desahucio, basándose en los cálculos de estudios actuariales realizados técnicamente por un consultor independiente.

e) INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS - VENTAS (NIC 18)

Se registran los ingresos por actividades ordinarias cuando se entrega los productos y servicios con los riesgos y beneficios económicos correspondientes. Si el cliente ha realizado el pago de la factura pero la Compañía no ha entregado el producto o el servicio, se contabilizará en el pasivo el valor del cobro, una vez concluida la transacción de la venta se realiza la transferencia a la cuenta de ingresos.

f) IMPUESTOS DIFERIDOS (NIC - 12)

Cumpliendo con las Normas de la NIC - 12, se crean las cuentas: ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS.

Por disposiciones del Servicios de Rentas Internas, SRI, desde el ejercicio 2013 las entidades en el Ecuador no aplican Activos ni Pasivos por Impuestos Diferidos.

g) PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LA UTILIDAD DE LA EMPRESA (NIC - 1)

Constituye el 15% calculada sobre la Utilidad Contable.

Para la adecuada presentación del estado de resultados integral al cierre de cada ejercicio económico, el valor del 15% de participación laboral se registra de acuerdo a la nómina respectiva cargado a los respectivos centros de costos establecidos por la empresa.

NOTA 5.-ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS:

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los

estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios se revisan sobre una base consistente. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el periodo de la revisión y periodos futuros, según los efectos calculados y justificados.

Las estimaciones mas relevantes se refieren al Deterioro de los Activos y a la estimación de la Vida Útil de Propiedad, Planta y Equipo.

NOTA 6.-EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de Diciembre de 2013, incluye efectivo en caja mas los valores depositados en cuentas corrientes de bancos locales y del exterior, con un saldo de US \$2,103,464.

NOTA 7.-CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2013, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	6,454,351	4,890,675
Empleados	4,858	28,363
Otras cuentas por Cobrar	121,374	16,462
Total	6,580,583	4,935,500

NOTA 8.-PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES:

Al 31 de Diciembre 2013 la Compañía registra los siguientes movimientos:

Saldo Inicial	\$96,006
Provisiones del año	32,828
Eliminaciones	(31,472)
Saldo Final	97,362

NOTA 9.-INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2013, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materias Primas	181,171	181,487
Inventario Reciclado	380,843	
Material Molido		109,326
Material Scrap		16,100
Productos Terminados	275,735	195,611
Material Paletizado		238,676
Material Complementario	45,588	44,987
Material de Empaque	137,130	105,625
Mercaderías	1,103	1,103
Combustibles y Lubricantes	5,856	10,328
Repuestos y Materiales	120,393	95,078
Total Inventario en Bodegas	1,147,819	998,321
Mercaderías en tránsito	236,364	73,934
Total	1,384,183	1,072,255

NOTA 10.-PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo durante el año 2013 fue el siguiente:

Saldo Inicial, neto	3,700,731
Compras	393,188
Depreciaciones	(423,657)
Saldo Final, neto	3,670,262

NOTA 11.-ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES:

Al 31 de Diciembre del 2013, esta conformada por inversiones de inmuebles, instituciones bancarias locales y en acciones de Electroquil S.A. \$ 4,883,125

NOTA 12.-PASIVOS NO CORRIENTES:

Al 31 de Diciembre del 2013 los pasivos no corrientes están formados por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisión para Jubilación	322,302	269,309
Provisión para Desahucio	73,475	54,351
Total	395,777	323,660

NOTA 13.-CAPITAL:

Al 31 de Diciembre del 2012 la Compañía tiene un capital suscrito y pagado de 1, 000,000 acciones ordinarias y nominativas de 2 dólares cada una, equivalentes a 2,000,000 dólares de los Estados Unidos de América.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2012 la Compañía, NO registra variación en su capital suscrito y pagado.

NOTA 14.-TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2013 la Compañía no registra transacciones con cuentas de resultados.

NOTA 15.-RESERVA LEGAL:

De acuerdo a la Ley de Compañías, un mínimo del 10.0 % de la Utilidad Neta anual debe apropiarse a una cuenta de Reserva Legal hasta que ésta acumule por lo menos al 50.0 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva Legal no es disponible para el reparto en efectivo a los accionistas, pero puede utilizarse para realizar aumentos del Capital Social.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2013 la Compañía registra un incremento de \$130,196 en su Reserva Legal. Este incremento se realizo apropiando la utilidad del ejercicio anterior.

NOTA 16.-IMPUESTO A LAS UTILIDADES:

De acuerdo a la Legislación Tributaria vigente, el impuesto a las Ganancias se calcula a una tasa del 22% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta es del 10% menor que la tasa normal vigente, sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

CONCILIACION DEL RESULTADO CONTABLE-TRIBUTARIO:

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto la renta, fueron las siguientes:

	\$
Utilidad contable	5,279,866
Participación laboral	791,980
Mas: Partic.Laboral en Ing.Exentos	37,222
Más: Gastos no deducibles, netos	97,327
Mas: Gastos Generados en Rentas Exentas	3,000
Menos: Ingresos Exentos (divid.)	1,274
Menos: Otras Rentas Exentas	249,876
Utilidad Gravable	4,374,285
Impuesto a la Renta Causado	962,343
Menos:	

Retenciones en la Fuente	(220,985)
Crédito Tributario ISD	(357,426)
Saldo por Pagar	383,933

Tarifa vigente	22.0%
----------------	-------

Antic. Calculado para el ejercicio 2013	166,743
Antic. Calculado para el ejercicio 2014	199,364

NOTA 17.-COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA:

Resumen de los costos y gastos de operación presentados en los estados financieros, es el siguiente:

Costo de Ventas	13,940,143
Gastos de Administración	1,163,297
Gastos de Ventas	2,048,205
Subtotal	17,151,645
Participación Laboral	791,980

Total	17,943,625
--------------	-------------------

Detalle de los Costos y Gastos por su naturaleza:

	Costo de Producción	Gastos de Operación
Materias primas, insumos	9,848,727	
Remuneraciones	800,379	334,407
Beneficios Sociales	436,151	139,184
Jubilación y Desahucio		172,138
Honorarios profesionales	1,540,700	24,500
Servicios Ocasionales		1,059,300
Mantenimiento y Reparac.	441,976	44,424
Combustibles y Lubricantes	40,900	8,816
Publicidad		332,728
Suministros y Materiales		264,794
Seguros	21,874	36,991
Impuestos y Contribuciones		229,529
Depreciaciones	354,754	68,903
Provisión Cuentas Incobrables		32,828
Movilización y Transporte		157,720
Servicios Públicos	400,347	48,642
Otros Conceptos	54,335	256,598
Totales	13,940,143	3,211,502

NOTA 18.-HECHOS SUBSECUENTES (NIC 10):

Hasta la fecha de emisión del Informe del Auditor, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto relevante en los estados financieros.

NOTA 19.-APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración, falta la aprobación por la Junta General de Accionistas. La Gerencia estima no habrá modificaciones al contenido de los mismos.



Antonio F. Baduy Huerta MBA
Representante Legal
CI. 0912108651



SR. Eugenio Serrano Baque
RUC: 1300927421001
Reg. Contador No.0.3199