

Impresiones y Empaques Industriales Printopac Cía. Ltda.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2013 e Informe
de los Auditores Independientes*

IMPRESIONES Y EMPAQUES INDUSTRIALES PRINTOPAC CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
Impresiones y Empaques Industriales Printopac Cía. Ltda.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Impresiones y Empaques Industriales Printopac Cía. Ltda. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Impresiones y Empaques Industriales Printopac Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Deloitte & Touche

Quito, Abril 17, 2014
Registro No. 019



Santiago Sanchez
Socio
Licencia No. 25292

IMPRESIONES Y EMPAQUES INDUSTRIALES PRINTOPAC CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31,	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	77,311	175,813
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	2,409,011	2,509,230
Inventarios	6	1,930,865	1,632,948
Otros activos	7	<u>13,261</u>	<u>18,550</u>
Total activos corrientes		<u>4,430,448</u>	<u>4,336,541</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo y total activos no corrientes	8	<u>4,631,153</u>	<u>3,066,200</u>
TOTAL		<u>9,061,601</u>	<u>7,402,741</u>

Ver notas a los estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31,	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	9	535,134	174,746
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	2,979,303	2,658,787
Pasivos por impuestos corrientes	11	211,851	217,253
Obligaciones acumuladas	12	<u>393,488</u>	<u>330,013</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,119,776</u>	<u>3,380,799</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	9	1,391,514	785,192
Obligaciones por beneficios definidos	13	218,247	170,612
Pasivos por impuestos diferidos	11	<u>122,123</u>	<u>134,503</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,731,884</u>	<u>1,090,307</u>
Total pasivos		<u>5,851,660</u>	<u>4,471,106</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	15	635,000	635,000
Reserva legal		145,147	145,147
Utilidades retenidas		<u>2,429,794</u>	<u>2,151,488</u>
Total patrimonio		<u>3,209,941</u>	<u>2,931,635</u>
TOTAL		<u>9,061,601</u>	<u>7,402,741</u>

IMPRESIONES Y EMPAQUES INDUSTRIALES PRINTOPAC CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	<u>Nota</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	(Restablecido) <u>2012</u>
INGRESOS		12,565,983	11,928,754
COSTO DE VENTAS	16	<u>8.785.555</u>	<u>8.745.884</u>
MARGEN BRUTO		3,780,428	3,182,870
Gastos de administración	16	(1,266,920)	(1,235,143)
Gastos de ventas	16	(445,701)	(294,148)
Costos financieros		(128,117)	(83,563)
Otros gastos		<u>(24,627)</u>	<u>(6,663)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,915,063</u>	<u>1,563,353</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	11		
Corriente		440,927	389,508
Diferido		<u>(12,380)</u>	<u>(21,358)</u>
Total		<u>428,547</u>	<u>368,150</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>1,486,516</u>	<u>1,195,203</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y otro resultado integral del año, neto de impuestos	13	<u>(4,521)</u>	<u>8,488</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>1,481,995</u>	<u>1,203,691</u>

Ver notas a los estados financieros

IMPRESIONES Y EMPAQUES INDUSTRIALES PRINTOPAC CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	635,000	145,147	2,170,804	2,950,951
Utilidad del año, restablecida			1,195,203	1,195,203
Dividendos pagados			(1,223,007)	(1,223,007)
Otro resultado integral del año	_____	_____	<u>8,488</u>	<u>8,488</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012, restablecidos	635,000	145,147	2,151,488	2,931,635
Utilidad del año			1,486,516	1,486,516
Dividendos pagados			(1,203,689)	(1,203,689)
Otro resultado integral del año	_____	_____	<u>(4,521)</u>	<u>(4,521)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>635,000</u>	<u>145,147</u>	<u>2,429,794</u>	<u>3,209,941</u>

Ver notas a los estados financieros

IMPRESIONES Y EMPAQUES INDUSTRIALES PRINTOPAC CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	<u>Nota</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		12,736,560	11,461,887
Pagado a proveedores		(10,357,802)	(8,829,771)
Intereses pagados		(128,117)	(82,524)
Participación a trabajadores		(277,383)	(281,254)
Impuesto a la renta		(441,513)	(429,908)
Otros gastos, neto		<u>(24,627)</u>	<u>(6,663)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>1,507,118</u>	<u>1,831,767</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo y total flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(1,606,798)</u>	<u>(355,114)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Incremento (disminución) de obligaciones por pagar a bancos		732,710	(174,006)
Dividendos pagados a socios		<u>(731,532)</u>	<u>(1,223,007)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>1,178</u>	<u>(1,397,013)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:			
Incremento (disminución) neto durante el año		(98,502)	79,640
Saldos al comienzo del año		<u>175,813</u>	<u>96,173</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u><u>77,311</u></u>	<u><u>175,813</u></u>

Ver notas a los estados financieros

IMPRESIONES Y EMPAQUES INDUSTRIALES PRINTOPAC CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

Impresiones y Empaques Industriales Printopac Cía. Ltda. es una empresa ecuatoriana constituida el 21 de febrero de 1997 cuyo objeto social es la elaboración, impresión, producción y comercialización de artículos de plástico de uso alimenticio e industrial. Cuenta con una gama variada de productos como: vasos, sobrecopas, tarrinas, tapas, fundas y zunchos.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 59 y 54 empleados, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar 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 de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos depositados en cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales.

2.4 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.5 Propiedades, planta y equipo

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>(en años)</u>	<u>Valor residual</u> <u>%</u>
Edificios	40	-
Vehículos	10 - 5	20%
Muebles y enseres y equipos de oficina	10	-
Maquinaria	15	-
Equipos de computación	5	-

2.5.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la

diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.5.5 Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro y reversiones se reconocen inmediatamente en resultados.

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

2.6.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.6.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.6.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.7 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.8 *Beneficios a empleados*

2.8.1 *Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio* - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.8.2 *Participación a trabajadores* - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.9 *Reconocimiento de ingresos* - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.9.1 *Venta de bienes* - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.10 *Costos y gastos* - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.11 *Compensación de saldos y transacciones* - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.12 *Activos financieros* - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos

originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

La Compañía mantiene activos financieros clasificados como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.12.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos 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, menos cualquier deterioro.

2.12.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.12.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.13 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.13.1 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial, menos cualquier deterioro.

2.13.2 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.

- 2.13.3 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.
- 2.14 Reclasificaciones** - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2012 fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2013.
- 2.15 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros** - Durante el año 2013, la Compañía aplicó las siguientes normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de partidas en otro resultado integral

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIC 1- Presentación de partidas en otro resultado integral. Las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del período y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral se han modificado para reflejar los referidos cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no dan lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado integral total.

NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)

En el año 2013, la Compañía ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos cuando se producen, y por lo tanto eliminan el método de la “banda de fluctuación” permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Estos cambios han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficios definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

El efecto de la aplicación de la NIC 19 en el año 2012, fue disminuir la utilidad del año en US\$8,488 e incrementar el otro resultado integral por el mencionado importe.

La Administración de la Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2013, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.16 *Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas* - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

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

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración anticipa que la aplicación de las normas detalladas anteriormente y que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período considerando los bonos del gobierno. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.
- 3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja chica	800	800
Depósitos en cuentas corrientes locales	76,511	147,165
Depósitos en cuentas corrientes exterior	<u> </u>	<u>27,848</u>
Total	<u>77,311</u>	<u>175,813</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales	2,219,564	2,386,361
Provisión para cuentas dudosas	<u>(184)</u>	<u>(184)</u>
Subtotal	2,219,380	2,386,177
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipo a proveedores	157,601	82,297
Empleados	9,266	17,293
Otros	<u>22,764</u>	<u>23,463</u>
Total	<u>2,409,011</u>	<u>2,509,230</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en de U.S. dólares)	
1 - 60 días	980,092	932,034
61 - 120 días	35,501	30,539
121 - 360 días	<u>13,040</u>	<u>26,310</u>
Total	<u>1,028,633</u>	<u>988,883</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Materia prima:		
Fundas	247,413	
Inyección	210,206	232,266
Foil aluminio	182,338	19,983
Zunchos	58,849	67,907
Impresión	<u>58,041</u>	<u>314,076</u>
Subtotal	<u>756,847</u>	<u>634,232</u>
Producto terminado:		
Impresión	325,251	100,277
Rollos	150,426	98,153
Fundas	132,997	90,316
Inyección	115,240	501,282
Foil aluminio	65,786	
Zunchos	42,268	62,680
Comercial	<u>19,172</u>	<u>16,432</u>
Subtotal	<u>851,140</u>	<u>869,140</u>
Inventario en tránsito	<u>322,878</u>	<u>129,576</u>
Total	<u>1,930,865</u>	<u>1,632,948</u>

Durante los años 2013 y 2012, los costos de los inventarios reconocidos como consumo de materia prima fueron de US\$7.2 millones y US\$7.1 millones, respectivamente.

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos pagados por anticipado:		
Seguros y total	<u>13,261</u>	<u>18,550</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	6,100,418	4,259,620
Depreciación acumulada	<u>(1,469,265)</u>	<u>(1,193,420)</u>
Total	<u>4,631,153</u>	<u>3,066,200</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terreno	1,457,028	407,028
Edificio	650,719	640,390
Maquinaria y equipo	2,040,805	1,842,737
Vehículos	73,082	113,706
Muebles y enseres	34,246	41,974
Equipo de computación	19,930	13,322
Equipos de oficina	2,153	7,043
Construcciones en curso	43,200	
Maquinaria en tránsito	<u>309,990</u>	<u> </u>
Total	<u>4,631,153</u>	<u>3,066,200</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Maquinaria y Equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres ... (en U.S. dólares) ...</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Maquinaria en tránsito</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	407,028	703,479	2,433,771	226,458	79,695	35,754	19,056	—	—	3,905,241
Adquisiciones	—	10,349	344,765	—	—	—	(735)	—	—	355,114
Ventas y/o retiros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(735)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	407,028	713,828	2,778,536	226,458	79,695	35,754	18,321	43,200	309,990	4,259,620
Adquisiciones	1,050,000	28,415	395,599	—	—	13,594	—	43,200	309,990	1,840,798
Saldos al 31 de diciembre del 2013	1,457,028	742,243	3,174,135	226,458	79,695	49,348	18,321	43,200	309,990	6,100,418
<u>Depreciación acumulada:</u>										
Saldos al 31 de diciembre del 2011	—	(55,908)	(761,826)	(67,471)	(30,055)	(15,283)	(6,594)	—	—	(937,137)
Gasto por depreciación	—	(17,530)	(173,973)	(45,281)	(7,666)	(7,149)	(5,419)	—	—	(257,018)
Ventas y/o retiros	—	—	—	—	—	—	735	—	—	735
Saldos al 31 de diciembre del 2012	—	(73,438)	(935,799)	(112,752)	(37,721)	(22,432)	(11,278)	—	—	(1,193,420)
Gasto por depreciación	—	(18,086)	(197,531)	(40,624)	(7,728)	(6,986)	(4,890)	—	—	(275,845)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	—	(91,524)	(1,133,330)	(153,376)	(45,449)	(29,418)	(16,168)	—	—	(1,469,265)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2013	1,457,028	650,719	2,040,805	73,082	34,246	19,930	2,153	43,200	309,990	4,631,153

8.1 Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los terrenos y edificios con un saldo en libros de US\$2 millones y US\$1 millón, respectivamente, han sido pignorados para garantizar los préstamos de la Compañía (ver Nota 9). Los terrenos y edificios respaldan préstamos bancarios bajo la figura de hipotecas. La Compañía no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra compañía.

9. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios y total (1)	<u>1,926,648</u>	<u>959,938</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	535,134	174,746
No corriente	<u>1,391,514</u>	<u>785,192</u>
Total	<u>1,926,648</u>	<u>959,938</u>

(1) Los préstamos bancarios están garantizados por terrenos y construcciones de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la tasa de interés nominal sobre estos préstamos es de 8.95% y con vencimientos hasta enero del 2020.

Los vencimientos futuros de los préstamos son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
2014		185,349
2015	329,053	202,646
2016	372,121	221,480
2017	331,966	175,717
2018	166,721	
2019	182,151	
2020	<u>9,502</u>	
Total	<u>1,391,514</u>	<u>785,192</u>

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	1,359,551	1,357,752
Proveedores del exterior	<u>1,069,936</u>	<u>1,288,509</u>
Subtotal	2,429,487	2,646,261
Dividendos por pagar	472,157	
Otras cuentas por pagar	<u>77,659</u>	<u>12,526</u>
Total	<u>2,979,303</u>	<u>2,658,787</u>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30 días desde la fecha de la factura.

11. IMPUESTOS

11.1 Pasivos del año corriente - Un resumen de pasivos por impuestos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	162,221	162,807
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	41,831	46,312
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>7,799</u>	<u>8,134</u>
Total	<u>211,851</u>	<u>217,253</u>

ESPACIO EN BLANCO

11.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta (incluye efectos de otro resultado integral en el 2012)	1,915,063	1,571,841
Gastos no deducibles	89,154	158,237
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)		<u>(36,563)</u>
Utilidad gravable	<u>2,004,217</u>	<u>1,693,515</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>440,927</u>	<u>389,508</u>
Anticipo calculado	<u>94,015</u>	<u>84,764</u>
Impuesto a la renta causado cargado a resultados	<u>440,927</u>	<u>389,508</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

Las declaraciones de los años 2010 al 2013 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

11.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	162,807	203,207
Provisión del año	440,927	389,508
Pagos efectuados	<u>(441,513)</u>	<u>(429,908)</u>
Saldos al fin del año	<u>162,221</u>	<u>162,807</u>

Pagos efectuados - Corresponde a retenciones en la fuente, impuesto a la salida de divisas y saldo inicial del impuesto.

11.4 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año ... (en U.S. dólares) ...	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
Año 2013			
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Reversión de cuentas dudosas	10,206		10,206
Propiedades, planta y equipo	<u>124,297</u>	(12,380)	<u>111,917</u>
Total	<u>134,503</u>	(12,380)	<u>122,123</u>
Año 2012			
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Reversión de cuentas dudosas	10,206		10,206
Propiedades, planta y equipo	<u>145,655</u>	(21,358)	<u>124,297</u>
Total	<u>155,861</u>	(21,358)	<u>134,503</u>

11.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>1,915,063</u>	<u>1,571,841</u>
Gasto de impuesto a la renta	421,314	361,523
Gastos no deducibles	7,233	15,037
Otras deducciones	<u> </u>	<u>(8,410)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>428,547</u>	<u>368,150</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>22%</u>	<u>23%</u>

11.6 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del pasivo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22%.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 19 de junio del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios.

Sin embargo, la Compañía decidió continuar tomando como gasto no deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores, consecuentemente, la Compañía mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	337,952	277,383
Beneficios sociales	<u>55,536</u>	<u>52,630</u>
Total	<u>393,488</u>	<u>330,013</u>

12.1 Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	277,383	281,254
Provisión del año	337,952	277,383
Pagos efectuados	<u>(277,383)</u>	<u>(281,254)</u>
Saldos al fin del año	<u>337,952</u>	<u>277,383</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	163,185	130,548
Bonificación por desahucio	<u>55,062</u>	<u>40,064</u>
Total	<u>218,247</u>	<u>170,612</u>

13.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	130,548	110,159
Costo de los servicios	23,567	21,522
Costo por intereses	9,138	7,711
Pérdidas (ganancias) actuariales	670	(839)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(738)</u>	<u>(8,005)</u>
Saldos al fin del año	<u>163,185</u>	<u>130,548</u>

13.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la 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.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	40,064	34,241
Costo de los servicios	5,522	5,068
Costo por intereses	2,889	2,397
Pérdidas actuariales	4,589	356
Ajuste	<u>1,998</u>	<u>(1,998)</u>
Saldos al fin del año	<u>55,062</u>	<u>40,064</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos mayor (o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$6,803, (aumentaría por US\$ US\$7,790).

Si los incrementos salariales esperados aumentan (o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$8,072 (disminuiría por US\$7,081).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

Los importes reconocidos en el estado de resultado integral respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de los servicios	29,089	26,590
Costo por intereses	12,027	10,108
Ajuste	<u>1,998</u>	—
Subtotal costo de beneficios definidos reconocido en resultados	<u>43,114</u>	<u>36,698</u>
Nuevas mediciones:		
Pérdidas (ganancias) actuariales	5,259	(483)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(738)</u>	<u>(8,005)</u>
Subtotal costo de beneficios definidos reconocido en otro resultado integral	<u>4,521</u>	<u>(8,488)</u>
Total	<u>47,635</u>	<u>28,210</u>

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Subgerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Gerente General medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

14.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés fijas. La Administración monitorea la volatilidad de las tasas de interés en el mercado para tomar acciones preventivas.

14.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito es continua y se realiza sobre la condición financiera del cliente y el saldo de cuentas por cobrar.

14.1.3 Riesgo de liquidez - La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Gerente General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

14.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la Compañía está en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$311 mil
Índice de liquidez	1.1 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.8 veces
Deuda financiera / activos totales	0.21 veces

La Administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

ESPACIO EN BLANCO

14.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros mantenidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 4)	77,311	175,813
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>2,409,011</u>	<u>2,509,230</u>
Total	<u>2,486,322</u>	<u>2,685,043</u>
<i>Pasivos financiero mantenidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos (Nota 9)	1,926,648	959,938
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	<u>2,979,303</u>	<u>2,658,787</u>
Total	<u>4,905,951</u>	<u>3,618,725</u>

14.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

15. PATRIMONIO

15.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste 635,000 participaciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

15.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

ESPACIO EN BLANCO

15.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
Utilidades retenidas - distribuibles	1,481,996	1,203,690
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	904,112	904,112
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	<u>43,686</u>	<u>43,686</u>
Total	<u>2,429,794</u>	<u>2,151,488</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo 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.

Reservas según PCGA anteriores - El saldo acreedor de la reserva de capital según PCGA anteriores, sólo 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.

15.4 Dividendos - Durante el año 2013, se declaró dividendos de US\$1.90 por participación, equivalente a un total de US\$1.2 millones a los tenedores de participaciones y se encuentra pendiente de pago US\$472 mil. Durante el año 2012, se canceló un dividendo de US\$1.92 por participación, equivalente a un dividendo total de US\$1.2 millones a los socios de la compañía.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de socios personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	8,785,555	8,745,884
Gastos de administración	1,266,920	1,235,143
Gastos de ventas	<u>445,701</u>	<u>294,148</u>
Total	<u>10,498,176</u>	<u>10,275,175</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en de U.S. dólares)	
Consumo de inventarios	7,158,545	7,163,223
Gastos por beneficios a empleados	1,406,055	1,285,633
Mantenimiento	320,379	243,743
Suministros y materiales	313,418	274,089
Depreciación	275,845	257,018
Honorarios y servicios	200,125	147,979
Servicios básicos	164,409	140,338
Transporte	124,466	114,795
Herramientas y repuestos	117,262	321,515
Otros	<u>417,672</u>	<u>326,842</u>
Total	<u>10,498,176</u>	<u>10,275,175</u>

Gastos por beneficios a empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	721,656	687,223
Participación a trabajadores	337,952	277,383
Beneficios sociales	155,843	152,388
Aportes al IESS	83,559	80,147
Beneficios definidos	43,114	36,698
Otros	<u>63,931</u>	<u>51,794</u>
Total	<u>1,406,055</u>	<u>1,285,633</u>

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 17 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 17 del 2014 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.
