

**DISTRIBUIDORA DE PLASTICOS
DISPLASAL Cia.Ltda.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

INDICE

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

DISPLASAL CIA.LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	Al 31 de diciembre <u>del 2013</u>	Al 31 de diciembre <u>del 2012</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	6,550	218
Cuentas por cobrar comerciales	10	45,910	44,011
Otras cuentas por cobrar	11	10,407	250
Cuentas por cobrar a relacionados	15	-	6,563
Inventarios	12	25,761	22,013
Impuestos anticipados		6,052	41,524
Total activos corrientes		<u>94,680</u>	<u>114,579</u>
Activos no corrientes	13		
Propiedades y equipo	16	90,315	99,498
Total activos no corrientes		<u>90,315</u>	<u>99,498</u>
Total activos		<u>184,995</u>	<u>214,076</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

DISPLASAL CIA.LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	Al 31 de diciembre <u>del 2013</u>	Al 31 de diciembre <u>del 2012</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes	14		
Proveedores y otras cuentas por pagar		39,948	62,799
Impuestos por pagar	17	8,504	19,063
Total pasivos corrientes		<u>48,452</u>	<u>81,862</u>
Pasivos no corrientes	17		
Pasivo por impuestos diferidos		4,146	4,607
Provisiones por beneficios a empleados		<u>29,354</u>	<u>24,097</u>
Total pasivos		<u>81,952</u>	<u>110,566</u>
PATRIMONIO			
	18		
Capital social		30,000	30,000
Reservas		25,149	25,149
Resultados acumulados		<u>47,894</u>	<u>48,361</u>
Total patrimonio		<u>103,043</u>	<u>103,510</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>184,995</u>	<u>214,076</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

DISPLASAL CIA.LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>Años terminados el 31 de diciembre</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por ventas		437,908	396,999
Costo de productos vendidos	7	<u>(192,459)</u>	<u>(179,417)</u>
Utilidad bruta		<u>245,449</u>	<u>217,581</u>
Gastos administrativos	7	(50,706)	(19,398)
Gastos de producción	7	(187,275)	(203,601)
Otros gastos, neto	8	<u>(197)</u>	<u>(2,267)</u>
		<u>(238,178)</u>	<u>(225,266)</u>
Utilidad operacional		<u>7,271</u>	<u>(7,685)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u><u>7,271</u></u>	<u><u>(7,685)</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

DISPLASAL CIA.LTDA.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social (1)</u>	<u>Reserva legal (2)</u>	<u>Reserva facultativa (3)</u>	<u>Reserva reval.patrim (4)</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Adopción Niff's</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	30,000	3,743	12,328	9,078	63,946	-	119,096
Dividendos pagados					-11,393		
Utilidad neta del año					-7,685		
Ajuste diferencia dividendos pagados					2,157	-2,157	
Reversión amortizac.pérdida					-20,218	20,218	
Reclasificación provisión					-10,000	10,000	
Provisión Jubilación Patronal						-9,615	
Provisión Desahucio						-3,226	
Revalorización PPT						16,333	
Saldos al 31 de diciembre de 2012	30,000	3,743	12,328	9,078	16,808	31,553	103,510
Dividendos pagados					-1,200		-
Revalorización PPT						461	
Utilidad neta del año	-	-	-	-	272		-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	30,000	3,743	12,328	9,078	15,880	32,013	103,043

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

DISPLASAL CIA.LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	Años terminados el 31 de diciembre	
		2,013	2,012
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del año		(272.19)	7,684.83
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	13	7,088.68	7,462.58
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	5,865.11	2,360.04
		<u>12,681.60</u>	<u>17,507.44</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(1,899.04)	(1,028.86)
Otras cuentas por cobrar		(10,157.49)	0.03
Cuentas por cobrar a relacionados		6,563.30	(585.02)
Inventarios		(3,747.64)	(8,787.25)
Impuestos anticipados		35,472.23	(21,643.87)
Impuesto a la renta diferido		(460.67)	4,606.71
Proveedores y otras cuentas por pagar		(19,104.93)	10,490.09
Impuestos por pagar		(10,558.93)	15,207.72
Provisiones por beneficios a empleados		(608.68)	(498.05)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>8,179.75</u>	<u>15,268.95</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neto		<u>2,093.96</u>	<u>(20,939.60)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>2,093.96</u>	<u>(20,939.60)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos		<u>(3,941.39)</u>	<u>2,599.51</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>(3,941.39)</u>	<u>2,599.51</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		6,332.32	(3,071.14)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>217.70</u>	<u>3,288.84</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>6,550.02</u>	<u>217.70</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

DISPLASAL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Distribuidora de Plásticos Salgado Displasal Cia.Ltda., fue constituida en Ecuador mediante escritura pública el 10 de septiembre de 1987 con patrimonio y personalidad jurídica propia con duración de veinte y cinco años contados a partir de la fecha de inscripción del contrato constitutivo en el Registro Mercantil. Mediante resolución 97.1.1.1.2904 que fue el 21 de noviembre de 1997, la Superintendencia de Compañías aprueba la constitución de la compañía e inicia sus actividades el 26 de diciembre de 1997.

Su domicilio principal es la ciudad de Sangolquí, cantón Rumiñahui, provincia de Pichincha y por resolución de la Junta General podrá establecer agencias o sucursales en cualquier lugar del territorio nacional previo el cumplimiento de las solemnidades legales.

El objeto social de la compañía es la fabricación de artículos de plástico, comercialización y distribución de los mismos. Para el cumplimiento de la finalidad social, éste podrá realizar todo tipo de actos y contratos civiles y mercantiles.

1.2 Estados financieros con arreglo a NIIF

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos bajo NIIF con la autorización de fecha 31 de enero de 2014, del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los segundos estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los

DISPLASAL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir del 1 de enero del 2013 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

La Administración de la Compañía demostró que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos mantenidos hasta su vencimiento” Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no presenta préstamos y cuentas por cobrar mayores a 12 meses.

(b) *Otros pasivos financieros*

DISPLASAL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Representados en el estado de situación financiera por proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía no presenta otros pasivos financieros mayores a 12 meses.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes por la venta de productos plásticos en el curso normal de los negocios. Son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados y anticipos entregados, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal y posteriormente se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

DISPLASAL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2013 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales ya que goza de buena calidad de cobro.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado. La Compañía no ha realizado bajas de activos al 31 de diciembre del 2013.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. Los inventarios de productos terminados y materia prima, adquiridos a terceros se valorizan al precio de adquisición y cuando se consumen se incorporan al costo de ventas usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. No existe gastos que puedan ser relacionados como de comercialización y distribución ya que este costo es implícito en el costo de producción de la Compañía.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios de productos terminados y materia prima tienen una rotación menor a un año. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan. Al 31 de diciembre del 2013 no se reconocieron pérdidas por deterioro de inventarios. Ver Nota 12.

2.6 Propiedades y equipo

Las propiedades y equipo son registradas al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores correspondientes a reparaciones o mantenimiento son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. El rubro maquinarias fue objeto de revalorización por parte de un

DISPLASAL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

valuador autorizado por la Superintendencia de Compañías en el año 2012. El monto asciende a \$20,939.60.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Herramientas	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	5
Mejoras de locales	5
Software	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipo)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2013 no se reconocieron pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

DISPLASAL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

La Compañía no registra como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue menor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. En este año la Compañía decide realizar la reinversión de las utilidades por un monto de \$32,548.98 por lo que la tasa de impuesto a la renta es de 12% causando un impuesto por pagar de \$3,367.28

Impuesto a la renta diferido -

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad en 2012, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzca beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24%

DISPLASAL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.9 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Para el ejercicio 2013 la compañía registró una utilidad contable de \$4,915.38 por lo que se registra la provisión para Participación a Trabajadores por un monto de \$737.31
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4%.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones corrientes

DISPLASAL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

En adición a lo que se describe en 2.9 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de productos plásticos en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la entrega de los bienes a los clientes, y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la *Nota 2.4.3*.
- El deterioro de los inventarios de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la *Nota 2.5*.
- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año (*Nota 2.6*).
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (*Nota 2.9*).

DISPLASAL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. 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 el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por Casa matriz. Dicho departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con los departamentos de la Compañía y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos, así como políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de precio, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de capitalización.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio:

La exposición de la Compañía al riesgo de cambio es mínima, debido a que no existen transacciones con entidades del exterior ni se realizan transacciones distintas a la moneda funcional dólares estadounidenses.

(ii) Riesgo de precio:

La principal exposición a la variación de precios de productos plásticos se encuentra relacionada con los cambios en los precios competitivos en el mercado local.

(iii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. Al momento de la transición no se registran créditos sobre los cuales podría haber afectación. Sin embargo la Compañía en años anteriores ha realizado operaciones de crédito por lo que recomendamos analizar este riesgo a futuro.

(b) Riesgo de crédito

DISPLASAL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Compañía proviene principalmente de las cuentas por cobrar comerciales, administrado por la Gerencia General. La Compañía posee una amplia base de clientes, los cuales están sujetos a las políticas, procedimientos y controles establecidos. Los límites de crédito se fijan para todos los clientes con base en una calificación interna y su comportamiento de pago. Las cuentas por cobrar comerciales pendientes de pago son monitoreadas regularmente. Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos a la vista, la Compañía solo realiza operaciones con bancos e instituciones financieras con calificación de riesgo superior determinada por compañías independientes de calificación de riesgo.

(c) *Riesgo de liquidez*

La Compañía administra el riesgo de liquidez, siendo su principal fuente los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales, no mantiene líneas de financiamiento no utilizadas y efectivo y equivalentes de efectivo disponibles para cumplir con sus obligaciones de corto y largo plazo.

Basado en el actual desempeño operacional y su posición de liquidez, la Compañía estima que los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales y el efectivo disponible serán suficientes para financiar el capital de trabajo y los requerimientos de pago de deudas, por los próximos 12 meses y el futuro previsible.

(d) *Riesgo de capitalización*

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

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda y el total del patrimonio. A la fecha de transición no existe endeudamiento que evidencia un riesgo de capitalización.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

DISPLASAL CIA.LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,550	-	218	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	45,910	-	44,011	-
Otras cuentas por cobrar	10,407	-	250	-
Cuentas por cobrar a relacionados	-	-	6,563	-
Total activos financieros	62,867	-	51,042	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	39,948	-	62,799	-
Total pasivos financieros	39,948	-	62,799	-

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

DISPLASAL CIA.LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)****6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2013

	Costo de producción y ventas	Gastos administrativos	Total
COSTO DE VENTAS	192,458.89	-	192,458.89
SUELDOS Y SALARIOS	100,668.86	-	100,668.86
SUMINISTROS Y MATERIALES	15,257.46	-	15,257.46
MANTENIMIENTOS	5,160.21	-	5,160.21
DEPRECIACION	9,182.64	-	9,182.64
ARRIENDOS	16,800.00	-	16,800.00
ENERGIA ELECTRICA	5,482.16	-	5,482.16
ALIMENTACION y REFRIGERIOS	11,591.62	-	11,591.62
TRANSPORTE y MOVILIZACION	7,597.89	-	7,597.89
COMBUSTIBLES y LUBRICANTES	1,193.37	-	1,193.37
HONORARIOS PROFESIONALES	-	8,196.25	8,196.25
JUBILACION PATRONAL	-	4,340.20	4,340.20
DESAHUCIO	-	1,524.91	1,524.91
NO DEDUCIBLES	-	25,634.32	-
OTROS	14,340.73	11,010.58	25,351.31
	<u>379,733.83</u>	<u>50,706.26</u>	<u>404,805.77</u>

2012

	Costo de producción y ventas	Gastos administrativos	Total
COSTO DE VENTAS	179,417.20	-	179,417.20
SUELDOS Y SALARIOS	105,924.50	-	105,924.50
SUMINISTROS Y MATERIALES	13,594.44	-	13,594.44
MANTENIMIENTOS	15,168.56	-	15,168.56
DEPRECIACION	7,462.58	-	7,462.58
ARRIENDOS	16,800.00	-	16,800.00
ENERGIA ELECTRICA	5,248.78	-	5,248.78
ALIMENTACION y REFRIGERIOS	17,146.04	-	17,146.04
TRANSPORTE y MOVILIZACION	7,189.81	-	7,189.81
COMBUSTIBLES y LUBRICANTES	2,220.24	-	2,220.24
HONORARIOS PROFESIONALES	-	4,960.00	4,960.00
JUBILACION PATRONAL	-	6,461.36	6,461.36
DESAHUCIO	-	2,714.76	2,714.76
OTROS	12,845.84	5,262.21	18,108.05
	<u>383,017.99</u>	<u>19,398.33</u>	<u>402,416.32</u>

DISPLASAL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. OTROS GASTOS, NETO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otros gastos		
INTERESES PAGADOS	5	673
COMISIONES BANCARIAS	46	95
OTROS	146	1,499
	<u>197</u>	<u>2,267</u>

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en Caja	-	-
Bancos	6,550	218
	<u>6,550</u>	<u>218</u>

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES(MODULO)	45,910		43,682	
CHEQ. DEVUELTO DE CLIENTES	-		329	
TOTAL	<u>45,910</u>		<u>44,011</u>	

	ANTIGÜEDAD	SALDO	%	SALDO	%
De 0 a 90 Días		45,910	100%	42,531	97%
De 91 a 180 Días		-	0%	(0)	0%
De 181 - 360 Días		-	0%	1,168	3%
Mas de 361 Días		-	0%	(17)	0%
TOTAL		<u>45,910</u>		<u>43,682</u>	

DISPLASAL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	Al 31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipos entregados	-	250
Otros deudores	<u>10,407</u>	<u>6,563</u>
	<u>10,407</u>	<u>6,813</u>

11. INVENTARIOS

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
MATERIA PRIMA	23,649	19,384
INVENTARIO DE PRODUCTOS TERMINADOS	<u>2,112</u>	<u>2,629</u>
	<u>25,761</u>	<u>22,013</u>

12. PROPIEDADES Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

DISPLASAL CIA.LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Descripción	Muebles y		Equipos de	Equipos de	Equipo doméstico	Maquinaria	Vehículos	Software	Total
	Herramientas	enseres	oficina	computo					
Al 31 de diciembre del 2011									
Costo histórico	167	1,024	4,924	5,078	2,017	23,402	30,455	1,531	68,599
Depreciación acumulada	(86)	(96)	(3,927)	(5,067)	(1,492)	(22,676)	(3,392)	(804)	(37,540)
Valor en libros	82	928	996	11	525	727	27,064	727	31,060
Movimiento 2012									
Revalorizaciones	-	-	-	-	-	20,940	-	-	20,940
Bajas, neto	-	(96)	-	-	-	-	-	-	(96)
Depreciación	(82)	41	(471)	(4)	(202)	(727)	(5,413)	(510)	(7,368)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	(0)	873	525	8	324	20,939	21,651	216	44,535
Al 31 de diciembre del 2012									
Costo histórico	167	928	4,924	5,078	2,017	44,342	30,455	1,531	89,442
Depreciación acumulada	(167)	(55)	(4,399)	(5,070)	(1,694)	(23,402)	(8,805)	(1,315)	(44,906)
Valor en libros	-	873	525	8	324	20,940	21,651	216	44,536
Movimiento 2013									
Adiciones	170	-	-	-	-	-	-	-	170
Depreciación	-	(93)	(525)	(8)	(324)	(2,094)	(6,091)	(216)	(9,351)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	170	780	0	(0)	(0)	18,846	15,560	0	35,355
Al 31 de diciembre del 2013									
Costo histórico	169	928	28,326	5,078	-	20,940	30,455	-	85,896
Depreciación acumulada	-	(148)	(28,326)	(5,078)	-	(2,094)	(4,896)	-	(50,542)
Valor en libros	169	780	-	-	-	18,846	15,560	-	35,355

Propiedad, planta y equipo \$35.355, Terrenos \$ 54.961 , total \$90.316

13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2013		2012	
CUENTAS X PROVEEDORES (MODULO)	29,806		44,217	
TOTAL	29,806		(44,217)	
	A		A	
ANTIGÜEDAD	SALDO	%	SALDO	%
Corriente	29,806	100%	35,240	80%
Entre 30 y 180	-	0%	0	0%
Entre 181 y 360	-	0%	7,672	17%
Más de 360	-	0%	1,305	3%
Gran Total	29,806		44,217	

DISPLASAL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO
Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	(4,915)	(7,685)
Menos - Participación a los trabajadores	737	-
Menos - Amortización pérdidas tributarias	1,537	
Más - Gastos no deducibles	29,908 (2)	14,871 (2)
	<u>27,633.70</u>	<u>14,871</u>
Base tributaria	32,549	7,186
Tasa impositiva	12%	23%
Impuesto a la renta	<u>3,906</u>	<u>1,653</u>

(1) Base según Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

(2) Incluye principalmente los rubros no deducibles del cálculo actuarial de Jubilación Patronal.

Situación fiscal -

Los años 2010 a 2013 están sujetos a una posible fiscalización.

Impuesto al Valor Agregado (IVA) -

Este impuesto se grava al valor de la transferencia de los productos comercializados por la Compañía a la tarifa del 12% y es calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su cliente final).

Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuesto diferido activo es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto diferido pasivo	4,146	4,607
	<u>4,146</u>	<u>4,607</u>

DISPLASAL CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 comprende una participación societaria de US \$ 30.000,00 en poder de dos socios con distribución del 50% para cada uno.

16. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La Reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2013 la reserva alcanza el 12.00% del capital suscrito.

Resultados acumulados -

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades pueden ser distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

Resultados acumulados por aplicación inicial de NIIF -

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registraron en el Patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados acumulados por aplicación inicial de NIIF", separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre éste. Podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía a sus accionistas o socios.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de abril de 2014) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.