

CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013

CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013



Marzo 13 de 2014

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL

Hemos examinado los estados de situación financiera de CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL al 31 de Diciembre de 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La responsabilidad por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, corresponde a los administradores de la compañía. Esta responsabilidad incluye: cumplir con los principios de control interno, y, diseñar, implementar y mantener políticas de control interno adecuadas para evitar la presentación de errores de importancia relativa, ya sea por fraude o error; también es su responsabilidad la aplicación de políticas contables apropiadas, y la adopción de estimaciones razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría, las cuales exigen que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, hemos tomado en consideración el control interno imperante y pertinente a la preparación y presentación **razonable de los estados financieros de la entidad, en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las**

estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto.

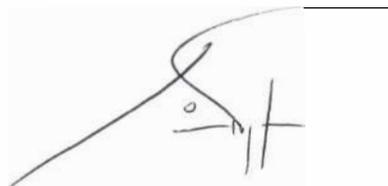
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL** al 31 de Diciembre de 2013 y 2012, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Sacoto & Asociados C. Ltda.


Ing. Paul Sacoto García
Ing. Paul Sacoto García
Socio - Gerente General


C.P.A. Silvia Vanegas Pesántez
Socia
Registro No. 134409

Registros:
SC-RNAE 005
C.P. Nº 53



CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL

ESTADO DE **SITUACIÓN** FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(en US dólares)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS			
	Notas		
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	3.233.061,30	2.642.928,07
Cuentas por cobrar comerciales y otras	5	50.539.875,43	42.102.357,58
Inventarios	6	18.176.314,40	16.630.016,20
Impuestos corrientes		8.445.381,54	7.234.770,71
		80.394.632,67	68.610.072,56
Activos no corrientes			
Inversiones	7	5.907.619,04	5.905.719,04
Propiedad, planta y equipo	8	51.088.468,98	51.482.217,61
Propiedades de inversión	9	194.060,00	194.060,00
Intangibles	10	-	397.366,40
		57.190.148,02	57.979.363,05
Total activo		137.584.780,69	126.589.435,61
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	11	20.306.148,38	17.507.158,30
Cuentas por pagar financieras	12	46.095.486,50	37.623.798,62
Impuestos corrientes		1.820.036,42	1.885.146,43
Provisiones	13	1.433.515,78	1.204.297,34
		69.655.187,08	58.220.400,69
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar financieras	14	5.152.376,73	5.013.239,88
Provisiones para beneficios sociales a empleados	15	876.033,58	876.033,58
		6.028.410,31	5.889.273,46
Total pasivo		75.683.597,39	64.109.674,15
Patrimonio			
Capital social	16	27.000.000,00	27.000.000,00
Aportes para futura capitalización		16.579.985,00	16.579.985,00
Reserva legal		3.253.945,77	3.015.854,82
Superávit por revaluación de propiedad, planta y equipo		6.277.220,78	6.277.220,78
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		2.319.403,19	2.319.403,19
Resultado de ejercicios anteriores		2.506.427,54	4.906.388,22
Resultado integral del ejercicio		3.964.201,02	2.380.909,45
Total patrimonio		61.901.183,30	62.479.761,46
Total pasivo y patrimonio		137.584.780,69	126.589.435,61

CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por los años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012
(en US dólares)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
	Notas		
ingresos de actividades ordinarias	17	125.698.383,87	109.318.010,59
Costo de venias		(105.286.333,35)	(93.359.653,90)
Utilidad bruta		20.412.050,52	15.958.356,69
Otros ingresos	18	259.686,88	1.458.565,21
Gastos de ventas	19	(6.972.263,89)	(6.188.486,71)
Gastos administrativos y generales	20	(3.850.131,94)	(3.781.809,74)
Costo financiero, neto		(3.645.829,78)	(3.051.027,34)
Otros gastos		(158.064,88)	(179.857,66)
Resultado antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		6.045.446,91	4.215.740,45
Participación a trabajadores		(906.817,04)	(632.361,07)
Impuesto a la renta		(1.174.428,85)	(1.202.469,93)
Resultado integral del ejercicio		3.964.201,02	2.380.909,45
Utilidad por acción		14,68	8,82

CARTONES NACIONALES S.A. CARTOPEL

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012
(en US dólares)

	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Superávit por revaluación Propiedad planta y equipo	Superávit por otras revaluaciones	Resultados acumulados adopción NIIF	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldo a Diciembre 31, 2011	27.000.000,00	16.579.985,00	2.305.403,03	6.277.220,78	187.170,43	2.609.784,51	1.014.413,25	7.104.517,95	63.078.494,95
Apropiación de utilidades			710451 79				639406616	(710451795)	
Distribución de dividendos (a)							(2 485 000 00)		(2 485 000 00)
Ajuste por la venta de propiedades de inversión revaluadas					(187 170 43)				(187 170 43)
Ajuste por provisión de jubilación patronal						(290 381 32)			(290 381 32)
Ajuste a cálculo de Impuesto a la Renta ejercicio 2007 (b)							(6 997 41)		(6 997 41)
Ajuste a cálculo de Impuesto a la Renta ejercicio 2008 (c)							(10 093 78)		(10 093 78)
Resultado integral del ejercicio								2 380 909 45	2 380 909 45
Saldo a Diciembre 31, 2012	27.000.000,00	16.579.985,00	3.015.854,82	6.277.220,78	-	2.319.403,19	4.906.388,22	2.380.909,45	62.479.761,46
Apropiación de utilidades			238 090 95				2 142 818 50	(2 380 909 45)	
Distribución de dividendos (d)							(4 200 000 00)		(4 200 000 00)
Ajuste a cálculo de Impuesto a la Renta ejercicio 2005 (e)							(54 073 30)		(54 073 30)
Ajuste a cálculo de Impuesto a la Renta ejercicio 2006 (f)							(288 705 88)		(288 705 88)
Resultado integral del ejercicio								396 420 02	3 964 201 02
Saldo a Diciembre 31, 2013	27.000.000,00	16.579.985,00	3.253.945,77	6.277.220,78	-	2.319.403,19	2.506.427,54	3.964.201,02	61.801.183,30

(a) Resuelto por la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas del 26 de abril del 2012

(b) Según comprobantes de pago por determinaciones tributarias No 990573675498

(c) Según comprobantes de pago por determinaciones tributarias No 990664440862

(d) Resuelto por la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas del 26 de abril del 2013

(e) Según comprobantes de pago por determinaciones tributarias No 990744626791

(f) Según comprobantes de pago por determinaciones tributarias No 990744626108

CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012
(en US dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	116.295.932,50	113.154.986,77
Pagos a proveedores y empleados	(111.337.199,56)	(102.964.838,83)
Impuesto a la renta	(130.676,30)	(3.643.939,10)
Intereses pagados, neto	(3.559.200,74)	(2.817.229,76)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	1.268.855,90	3.728.979,08
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo proveniente de:		
Venta de propiedad, planta y equipo		31.095,72
Venta de propiedades de inversión		1.827.533,30
Ingresos por indemnizaciones de aseguradoras	26.368,34	82.511,66
Otros ingresos recibidos	127.357,13	28.912,99
Efectivo usado en:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(4.842.635,87)	(6.775.322,77)
Adquisición de inversiones	(1.900,00)	-
Otros pagos efectuados	(87.564,88)	(90.917,56)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(4.778.375,28)	(4.896.186,66)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo proveniente de:		
Préstamos a corto plazo, neto	7.549.266,01	8.874.824,17
Préstamos a largo plazo, neto	1.061.558,72	(4.905.473,66)
Efectivo usado en:		
Pago de dividendos	(4.200.000,00)	(2.485.000,00)
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores por pago impuesto a la renta	(311.172,12)	(17.091,19)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	4.099.652,61	1.467.259,32
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	590.133,23	300.051,74
Efectivo y equivalentes al inicio del año	2.642.928,07	2.342.876,33
Efectivo y equivalentes al final del año	3.233.061,30	2.642.928,07

CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012

(en US dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado integral del ejercicio	3.964.201,02	2.380.909,45
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciaciones	5.149.397,51	4.747.379,76
Gasto por amortizaciones	393.002,76	393.002,76
Provisión para jubilación patronal	-	120.000,00
Participación a trabajadores	906.817,04	632.361,07
Impuesto a la renta	1.174.428,85	1.202.469,93
Utilidad en venta de propiedades de inversión	-	(1.176.560,70)
Otros ingresos	(259.686,88)	(282.004,51)
Otros gastos	158.064,88	179.857,66
	7.522.024,16	5.816.505,97
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(9.402.451,37)	3.836.976,18
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(130.676,30)	(3.643.939,10)
(Aumento) disminución de inventarios	(1.546.298,20)	2.893.342,68
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados	775.427,55	(7.788.613,68)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	86.629,04	233.797,58
	(10.217.369,28)	(4.468.436,34)
Efectivo proveniente (usado) en las operaciones	1.268.855,90	3.728.979,08

CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012

1. Identificación de la compañía:

Cartones Nacionales S.A.I. Cartopel, es una sociedad anónima que fue constituida en la República del Ecuador en Junio de 1989 e inscrita en el Registro Mercantil en Agosto del mismo año; su sede principal esta ubicada en la ciudad de Cuenca, Ecuador. La compañía extendió su duración a cincuenta años a partir del año 2008. Su actividad principal es la fabricación y comercialización de cartones, cartulinas y papeles en todas sus calidades, grosores, especificaciones, usos, formas y presentaciones, así como sus derivados y sus materias primas como pulpa, y otros de similar utilización; la fabricación y comercialización de cartones corrugados, cajas corrugadas y papelería para empaque en todas sus calidades, grosores, especificaciones, usos, formas y presentaciones; así como sus derivados y materias primas y, la recolección, utilización, procesamiento, reciclaje, transformación, compra y venta directa o indirecta, para si o para terceros, de toda clase de deshechos, residuos o desperdicios. sean orgánicos o de cualquier origen. Podrá también realizar la fabricación y comercialización de sus productos a través de sucursales y agencias en el país, en el interior y hacia el tráfico de exportación.

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros:

Los Estados Financieros de Cartones Nacionales S.A.I Cartopel han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial. 94 del 23 de Diciembre de 2009.

3. Bases de medición:

Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

Inventarios

Son valuados al costo promedio, el cual no excede su valor neto de realización.

Propiedad, planta y equipo

Se registran al costo, menos la depreciación acumulada correspondiente. La depreciación es calculada por el método de línea recta durante la vida útil del activo, a tasas que se consideran adecuadas.

La propiedad, planta y equipo es depreciada de acuerdo al método lineal durante la vida útil de los respectivos activos.

Pasivos financieros

Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses.

Ingresos y gastos

Los componentes correspondientes se contabilizan en las cuentas de resultados de acuerdo al método del devengo.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, esta compuesto por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	16.860,00	16.410,00
Bancos	3.108.097,64	1.947.518,63
Inversiones temporales	108.103,66	678.999,44
Total	US\$ 3.233.061,30	2.642.928,07

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2013 y 2012, fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	46.756.557,98	37.354.106,61
Deudas de funcionarios y trabajadores	197.035,56	108.124,09
Pagos anticipados	2.659.178,80	1.050.000,87
Otras cuentas por cobrar	927.103,09	3.590.126,01
Total	US\$ 50.539.875,43	42.102.357,58

6. Inventarios:

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2013 y 2012 se conforma de:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos terminados	4.523.087,56	4.295.686,25
Materias primas	7.793.133,75	5.683.709,14
Materiales y otros	2.085.490,89	2.118.383,48
Materiales, bodega de reciclados	95.975,38	91.943,24
Repuestos, accesorios y herramientas	2.909.429,64	2.759.005,47
Importaciones en tránsito	769.197,18	1.681.288,62
Total	US\$ 18.176.314,40	16.630.016,20

A Diciembre 31 de 2013, Inventarios por USD 10'233 276.35 se encontraban soportando gravámenes comerciales, para garantizar operaciones con insbtuciones financieras nacionales

7. Inversiones

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012, el rubro inversiones permanentes está registrado a su valor en libros de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartones Villamarina S.A.	5.899.120,04	5.899.120,04
Electrosur S.A.	799,00	799,00
Inverair S.A.	5.000,00	5.000,00
Inmobiliaria San Tranquilino	799,00	799,00
Inmobiliaria San Gustavo	1,00	1,00
Sofei S.A.	1.900,00	-
Total	US\$ 5.907.619,04	5.905.719,04

8. Propiedad, planta y equipo, neto

A Diciembre 31 de 2013 y 2012. los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil años
	2013	2012	
Terrenos	22.811.807,83	21.915.154,85	-
Edificios	9.322.551,74	8.527.463,17	25
Instalaciones y adecuaciones	4.056.706,26	3.953.510,42	5
Maquinaria	47.844.453,99	46.327.771,49	25
Partes y piezas	5.818.489,84	5.546.236,28	5
Planta eléctrica	2.602.951,02	2.602.951,02	20
Equipo y herramientas producción	1.582.585,94	1.470.180,54	5
Equipo de radio	90.432,43	88.751,44	5
Equipo telefónico	13.540,57	12.888,82	5
Vehículos	1.917.136,36	1.687.846,17	5
Muebles y enseres	3.106.214,76	2.781.476,57	10
Montaje en curso	600.451,51	166.533,73	
	99.767.322,25	95.080.764,50	
Depreciación acumulada	(48.678.853,27)	(43.598.546,89)	
Total	US\$ 51.088.468,98	51.482.217,61	

A Diciembre 31 de 2013, Propiedad, planta y equipo por USD 37'585.153,60 se encontraba soportando gravámenes prendarios y USD 25'379.170,39 se encontraba soportando gravámenes hipotecarios, para garantizar operaciones con instituciones financieras nacionales.

A Diciembre 31 de 2012, Propiedad, planta y equipo por USD 47.187.566,58 se encontraba soportando gravámenes prendarios y USD 21'168.046,49 se encontraba soportando gravámenes hipotecarios, para garantizar operaciones con instituciones financieras nacionales.

* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Instalaciones y adecuaciones	Maquinaria	Partes y piezas	Planta eléctrica	Equipo y herramientas producción	Equipo de radio	Equipo telefonico	Vehiculos	Muebles y enseres	Montaje en curso	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2011	21,508,667.18	8,342,806.07	3,925,864.66	40,730,614.07	5,286,738.35	2,502,951.02	1,313,793.28	87,409.44	44,852.77	1,614,245.68	2,668,691.23	387,063.27	88,423,677.09
Adquisiciones	406,497.67	84,647.44	27,945.57	876,532.39	259,487.93	-	157,736.21	2,180.00	-	153,305.07	217,165.34	4,590,115.15	6,775,322.77
Activaciones	-	100,009.66	-	4,720,625.03	-	-	-	-	-	-	-	(4,820,634.69)	-
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(79,704.46)	-	-	(79,704.46)
Bajas	-	-	-	-	-	-	(1,348.95)	(838.00)	(31,963.95)	-	(4,380.00)	-	(38,530.90)
Saldo a Diciembre 31 de 2012	21,915,164.85	8,527,463.17	3,953,510.42	46,327,771.49	5,546,236.28	2,602,951.02	1,470,180.54	88,751.44	12,888.82	1,687,846.17	2,781,476.57	166,533.73	95,080,764.50
Adquisiciones	900,317.38	795,088.57	103,195.84	1,440,049.46	272,253.56	-	112,405.40	1,660.99	651.75	229,290.19	339,918.40	782,919.23	4,977,770.77
Activaciones	-	-	-	343,052.10	-	-	-	-	-	-	-	(343,052.10)	-
Bajas	-	-	-	(142,499.91)	-	-	-	-	-	-	(13,578.21)	-	(156,078.12)
Ajustes	(3,664.40)	-	-	(123,919.15)	-	-	-	-	-	-	(1,602.00)	(5,949.35)	(135,134.90)
Saldo a Diciembre 31 de 2013	22,811,807.83	9,322,551.74	4,056,706.26	47,844,463.99	5,818,489.84	2,602,951.02	1,562,585.94	90,432.43	13,540.57	1,917,136.36	3,106,214.76	600,451.51	99,767,322.25

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Instalaciones y adecuaciones	Maquinaria	Partes y piezas	Planta eléctrica	Equipo y herramientas producción	Equipo de radio	Equipo telefonico	Vehiculos	Muebles y enseres	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2011	3,949,900.53	3,373,829.56	21,293,627.33	4,463,982.00	1,921,777.50	71,200.18	33,616.81	1,148,888.92	1,979,243.17	38,962,720.69	
Depreciación del año	441,203.27	124,976.36	3,223,490.22	300,338.59	130,147.55	2,676.42	1,354.53	168,235.16	269,318.79	4,747,339.75	
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	(73,062.42)	-	(73,062.42)	
Bajas	-	-	-	-	-	(1,348.95)	(838.00)	(31,963.95)	(4,300.14)	(38,451.04)	
Saldo a Diciembre 31 de 2012	4,391,103.80	3,498,805.91	24,517,117.55	4,764,320.59	2,051,925.05	73,238.60	3,007.39	1,242,061.66	2,244,261.82	43,598,546.89	
Depreciación del año	454,245.95	128,037.55	3,640,770.36	301,601.92	130,147.55	92,733.86	3,098.45	1,343.19	174,934.36	5,208,342.44	
Bajas	-	-	(116,294.89)	-	-	-	-	-	(11,741.17)	(128,036.06)	
Saldo a Diciembre 31 de 2013	4,845,349.75	3,626,843.46	28,041,693.02	5,065,922.51	2,182,072.60	905,438.38	76,337.05	4,350.58	1,416,996.02	2,513,949.90	48,678,863.27

9. Propiedades de inversión:

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012 corresponde a terrenos que al momento no son usados en la operaciones de la empresa.

10. Intangibles

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012 corresponde a:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Desarrollo y montaje del proyecto 220	1.943.195,23	1.943.195,23
Gastos Preoperacionales Inmobiliaria San Jaime	21.818,53	21.818,53
	1.965.013,76	1.865.013,76
Amortización acumulada	(1.965.013,76)	(1.567.647,36)
Total	US\$ 397.366,40	397.366,40

11. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2013 y 2012, este rubro lo integraban:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores nacionales	2.499.511,18	1.831.660,92
Proveedores del exterior	15.918.382,07	14.271.618,81
Participación a trabajadores	906.817,04	632.361,07
Retenciones al personal	117.050,44	120.768,35
Intereses por pagar	708.125,47	649.630,19
Otras cuentas por pagar	156.262,18	1.118,96
Total	US\$ 20.306.148,38	17.507.158,30

12. Cuentas por pagar financieras

Este rubro. al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se conforma por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamos bancarios *	39.291.695,29	31.786.218,96
Porción corriente de deuda a largo plazo	6.746.161,87	5.823.740,00
Créditos bancarios por identificar	57.629,34	13.839,66
Total	US\$ 46.095.486,50	37.623.798,62

* A diciembre 31 de 2013 y 2012 corresponde a operaciones que fueron contratadas realizadas a tasas comprendidas entre el 7.25 % y el 8.50 % anual; y a plazos que varían entre 180 y 360 días.

13. Provisiones

A diciembre 31 de 2013 y 2012, esta conformado por

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisiones para cargas sociales	651.617,25	527.307,67
Otras provisiones	781.898,53	676.989,67
Total	ust 1.433.515,78	1.204.297,34

14. Cuentas por pagar financieras

A Diciembre 31 de 2013 y 2012, el pasivo no corriente se integraba así:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco de Guayaquil S.A. (a)	3.135.030,73	4.270.719,33
Banco Internacional S.A. (b)	350.679,32	-
Banco del Pacífico S.A. (c)	1.666.666,68	725.000,00
Deudas a accionistas	-	17.520,55
Total	US\$ 5.152.376,73	5.013.239,88

(a) A Diciembre 31 de 2013 y 2012, comprende tres operaciones a las tasas de interés anual del 7.90% al 8.50% y a un plazo de 1.110 a 3.643 días.

(b) A Diciembre 31 de 2013 comprende una operación a la tasa de interés anual del 8.00% a 538 días plazo

(c) A Diciembre 31 de 2013 y 2012, comprende dos operaciones a las tasas de interés anual del 8.00% y 8,19% y a un plazo de 720 y 1800 días.

15. Provisiones para beneficios sociales a empleados:

A Diciembre 31 de 2013 y 2012 corresponde a la provisión para jubilación patronal, la misma que es registrada en base al correspondiente estudio actuarial.

16. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2013 y Diciembre 31 del 2012, está representado por 270.000 acciones ordinarias y nominativas de cien dólares de los Estados Unidos de América cada una:

Accionistas	Porcentaje de	Domicilio
Sky Glider S.A.	99,9996%	Costa Rica
Silicon Beat S.A.	0,0004%	Costa Rica
TOTAL	100,00%	

El domicilio permanente de los dos accionistas es la República de Costa Rica.

17. Ingresos de actividades ordinarias

Este rubro al 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponde a ventas de:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
División Cartopel	22.540.875,07	21.879.126,23
División Ondutec	48.041.553,84	47.092.675,71
División Corrupac	55.106.975,65	40.240.659,87
Bodega de Reciclados	8.979,31	105.548,78
Total	US\$ 125.698.383,87	109.318.010,59

18. Otros ingresos

Por el ejercicio 2013 y 2012 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por indemnización de seguros	26.368,34	82.511,66
Otros	233.318,54	1.376.053,55
Total	US\$ 259.686,88	1.458.565,21

19. Gastos de ventas

Por el período terminado en el año 2013 y 2012, este rubro corresponde a:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de gestión de ventas	1.383.746,17	1.523.310,92
Fletes y acarreos, empaques, y gastos de exportación	5.204.604,11	4.322.766,71
Teléfonos, comunicaciones y transmisiones	86.545,29	74.475,06
Honorarios profesionales	23.867,55	37.972,51
Mantenimiento de propiedad, planta y equipo	23.964,88	30.184,46
Formularios y suministros de oficina	51.056,43	42.620,07
Publicidad	84.651,73	50.520,42
Arriendos	30.507,58	30.887,47
Otros gastos de ventas	66.156,17	60.552,25
Depreciaciones	17.163,98	15.196,84
Total	US\$ 6.972.263,89	6.188.486,71

20. Gastos administrativos y generales

El acumulado por el ejercicio 2013 y 2012 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de gestión	2.543.512,31	2.287.361,98
Honorarios profesionales	129.514,74	96.015,82
Seguros	103.565,60	90.723,21
Mantenimiento de propiedad, planta y equipo	91.310,87	100.608,86
Teléfono, comunicaciones y transmisiones	24.405,65	24.228,87
Energía eléctrica	34.611,39	32.049,18
Otros gastos administrativos	252.921,54	252.324,76
Depreciaciones	337.271,63	326.723,20
Provisión para jubilación patronal	-	120.000,00
Impuestos, multas y contribuciones	333.018,21	451.773,86
Total	US\$ 3.850.131,94	3.781.809,74