

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

1. INFORMACIÓN GENERAL

Plasticsacks Cía.. Ltda. Es una compañía Ecuatoriana cuyo socio principal es Terraexport Holding S. A., y su país de origen es Ecuador, Plasticsacks fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador, en la provincia de Pichincha, Cantón Quito, el 28 de abril de 2004, e inscrita el 30 de abril de ese mismo año. Su domicilio social y actividad principal es realizada en Calderón, Calle Cacha y 9 de Agosto sector Calderón en la Ciudad de Quito, y tiene por objeto social la importación, exportación, comercialización, representación, distribución, promoción, diseño, producción y fabricación en todas sus fases de sacos de polipropileno y otros productos afines no producidos por la compañía.

En el mes de junio de 2004. La empresa celebró el convenio de transferencia de activos y pasivos con las compañías COPZA Cía.. Ltda. y DISAC Cía.. Ltda. En la celebración de este convenio, se establece en detalle los activos adquiridos y los pasivos asumidos de las empresas.

El principal producto que la empresa produce y vende localmente y al exterior, son sacos de polipropileno. Las ventas locales representan el 37,51% de los ingresos operacionales de la compañía.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanza 532 y 431 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros . Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Los estados financieros de PLASTICSACKS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 5 de febrero del 2011 y 18 de febrero del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

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 definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 28 de mayo de 2012.

2.2 Bases de Preparación

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2011. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado. Algunas reclasificaciones han sido efectuadas para facilitar la comparación entre un año y otro.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción y en ciertos casos al costo atribuido, debido a la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, al costo amortizado en pasivos financieros y cuentas por cobrar y pagar y al costo o valor neto de realización el menor.

Una revisión de los estándares, reformas e interpretaciones a las NIIF emitidas pero aún no efectivas, y las cuales no han sido adoptadas en forma temprana por la Compañía se presentan en la Nota 2.19.

2.3 Transacciones en Moneda Extranjera

Moneda Funcional y de presentación.-

Las partidas incluidas en las cuentas anuales se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en USD (dólares americanos) que es la moneda funcional y de presentación de la empresa.

Transacciones y Saldos.-

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se difieren en el otro resultado integral como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversiones netas cualificadas.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias en la línea de "Ingresos o gastos financieros". El resto de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias / (pérdidas) netas".

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.-

Las 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. El ingreso por intereses se reconoce y se calcula utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 45 días. Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de probabilidad de recuperación de las cuentas.

2.6 Inventarios.-

Los 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. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.7 Propiedad, Planta y Equipo-

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

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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 y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados. Cuando el valor supere la Materialidad establecida como política de la compañía.

Valor Razonable como costo atribuido.-

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedad, planta y equipo, por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedad, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esta fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o,
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Plasticsacks Cía.. Ltda., optó por la medición de ciertas partidas de propiedad, planta y equipo (maquinaria, inmuebles y vehículos) a su valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedad, planta y equipo (muebles y enseres, equipo de oficina, equipo de cómputo e instalaciones), la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF 1.

Método de depreciación y vidas útiles.-

El costo o valor revaluado 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:

Construcciones Y Edificaciones	240 meses
Maquinaria Y Equipo	180 y 120 meses
Muebles Y Enseres	120 meses
Equipos De Oficina	120 meses
Equipos De Procesamiento De Datos	36 meses
Vehículos	60 meses
Instalaciones	240 meses

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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.

2.8 Activos Intangibles

Método de amortización y vidas útiles.-

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

Godwill - sujeto a análisis de deterioro

Licencias - 3 años de amortización

2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles.-

Al final de cada período, la empresa evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles 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).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Instrumentos Financieros

2.10 Activos Financieros

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

Activos a costo amortizado.-

La empresa evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero pueda haber sufrido pérdida por deterioro. Un activo financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un «evento que causa la pérdida»), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del Plasticsacks Cía.. Ltda. de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Entre la evidencia de pérdida por deterioro del valor se pueden incluir indicaciones de que los deudores o un Plasticsacks Cía.. Ltda. de deudores está experimentando dificultades financieras importantes, impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal, la probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlacionan con impagos.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Para la categoría de préstamos y cuentas a cobrar, el importe de la pérdida se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados (sin tener en cuenta las pérdidas de crédito futuras en las que no se haya incurrido) descontado al tipo de interés efectivo original del activo financiero. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados. Si un préstamo o una inversión mantenida hasta vencimiento tiene un tipo de interés variable, la tasa de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro del valor es el tipo de interés efectivo actual determinado de acuerdo con el contrato. Como medida práctica, el Plasticsacks Cía.. Ltda. puede estimar el deterioro del valor en función del valor razonable de un instrumento utilizando un precio observable de mercado.

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican 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.

Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Plasticsacks mantuvo un forward en el año 2010 mismo que fue reconocido únicamente al finalizar el contrato en una cuenta de resultado. La pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Las 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.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las 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. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.11 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.

Pasivos Financieros medidos al costo amortizado.- Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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 interés efectivo.

Cuentas por Pagar comerciales y Otras Cuentas por Pagar.- Las 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. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

Plasticsacks Cía.. Ltda. tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Baja de un pasivo financiero - Plasticsacks Cía.. Ltda. da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de Plasticsacks Cía.. Ltda..

2.12 Impuestos.-

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

Impuesto Corriente

El impuesto por pagar 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 imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo del Plasticsacks Cía.. Ltda. por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos Diferidos

El impuesto diferido 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 imponderables. 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.

La Compañía compenso activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, los importes reconocidos en esas partidas y Plasticsacks Cía.. Ltda. tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Impuestos corrientes y diferidos

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Los 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 reconoce 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.

2.13 Provisiones.-

Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que Plasticsacks 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Garantías.-

Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías en la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la empresa

2.14 Arrendamientos

Plasticsacks mantiene arrendamientos operativos.

Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.15 Beneficios Empleados.-

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 de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Beneficios de corto plazo

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, decimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos.

Participación a trabajadores.-

Plasticsacks Cía. Ltda. 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, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

2.16 Reconocimiento de Ingresos.-

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y del impuesto sobre el valor añadido. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades de Plasticsacks que se describen a continuación.

Venta de bienes producidos.-

Plasticsacks fabrica y vende una amplia gama de sacos de polipropileno en el mercado, al por mayor y menor. Las ventas de bienes se reconocen cuando la entidad de Plasticsacks ha entregado los productos al cliente. La entrega no se produce, sino, hasta que el producto no se haya enviado al lugar específico, el cliente haya aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, el período de aceptación haya terminado, o la empresa tenga una evidencia objetiva de que se han satisfecho todos los criterio de aceptación.

Los sacos a veces se venden con descuentos por volumen; los clientes tienen el derecho de devolver los productos defectuosos. Las ventas se registran en el precio fijado en el contrato de ventas. Se asume que no existe un componente de financiación cuando las ventas se hacen con un periodo medio de cobro de 60 días, lo que está en línea con la práctica de mercado.

Ingresos por intereses.-

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, 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.

Prestación de servicios.-

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios por instalaciones se reconocen como ingresos de actividades ordinarias por referencia al estado de terminación de la instalación, determinado como la proporción del tiempo total estimado para instalar que haya transcurrido al finalizar cada período;
- Los honorarios de servicio incluidos en el precio de los productos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido, considerando las tendencias históricas en el número de servicios realmente prestados sobre bienes vendidos en el pasado; y,
- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

2.17 Costos y Gastos.-

Los 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 periodo más cercano en el que se conocen.

2.18 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.

2.19 Normas nuevas y revisadas pero aún no efectivas.-

Plasticsacks Cía.. Ltda. no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación	Enero 1, 2012

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperacion de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de Plasticsacks Cía.. Ltda. en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de Plasticsacks Cía.. Ltda. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3 ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Bases de Preparación.-

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicable a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjunto, al 31 de diciembre de 2011, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$3,788,298; adicionalmente, Plasticsacks mantiene utilidades retenidas a esta fecha de US\$1,460,039. La continuación de la empresa como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen del logro de los resultados de eventos futuros, como los indicados a continuación:

- La Compañía mantiene préstamos a corto y largo plazo con instituciones financieras locales y del exterior; mismas que han

Estimaciones y juicios contables

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.

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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

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.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

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.

Impuesto sobre las Ganancias .-

Se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto sobre las ganancias a nivel mundial. Existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta. La empresa reconoce los pasivos por eventuales reclamaciones fiscales en función de la estimación de si serán necesarios impuestos adicionales. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto sobre las ganancias y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones por pensiones de jubilación depende de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el costo(ingreso) neto por pensiones incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de las obligaciones por pensiones.

La empresa determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año. Esta tasa es el tipo de interés que se debe usar para determinar el valor actual de los flujos de salida de efectivo que se espera que sean necesarios para liquidar las obligaciones por pensiones. A la hora de determinar la tasa de descuento apropiada, la empresa considera los tipos de interés de bonos empresariales de alta calidad que están denominados en la moneda en la que se pagarán las pensiones, y que tengan unos plazos de vencimiento que se aproximen a los plazos del correspondiente pasivo por pensiones.

Otras hipótesis clave para las obligaciones por pensiones de jubilación se basan en parte en las condiciones de mercado actuales. En la Nota 21 se incluye más información al respecto.

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

En caso de que la tasa de descuento difiera en un 10% de las estimaciones de la dirección, el importe en libros estimado de las obligaciones por pensiones sería inferior o superior.

3.1 *Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía*

- a. **Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Plasticsacks Cía. Ltda. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 Excepciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

- a. **Uso del valor razonable como costo atribuido** - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición

Plasticsacks Cía. Ltda. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF (Ver Nota 11.1).

- b. **Arrendamientos** - La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en

Plasticsacks decidió utilizar esta exención y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición para determinar la existencia de arriendos implícitos en sus contratos y acuerdos.

- c. **Beneficios a los empleados** - Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

- d. **Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente** - La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

PLASTICSACKS CIA. LTDA. realizó lo siguiente:

- Designó ciertos activos y pasivos financieros como a valor razonable con cambios en resultados a la fecha de transición.

- Aplicó de forma retroactiva el método de interés efectivo para la medición de sus cuentas por cobrar y préstamos.

- e. **Costos por préstamos** - En virtud de la NIIF 1, la Compañía puede optar por capitalizar los costos por préstamos incurridos para la construcción de cualquier activo calificado a partir del 1 de enero del 2009 o la fecha de transición a las NIIF, la que sea posterior. Sin embargo, la Compañía también puede designar cualquier fecha anterior al 1 de enero del 2009 o a la fecha de transición y aplicar la norma a los costos por préstamos relacionados con todos los activos calificados para los que la fecha de capitalización sea dicha fecha u otra posterior.

PLASTICSACKS CIA. LTDA. optó por aplicar esta exención y adoptó como política la capitalización de los costos por préstamos incurridos para la construcción de activos calificados a partir de la fecha de transición, 1 de enero del 2010.

3.3

Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Plasticsacks Cía. Ltda.:

Conciliación del Balance General y el Patrimonio NEC vs. NIIF

La variación del patrimonio bajo normas ecuatorianas de contabilidad a normas internacionales de

a) A la fecha de transición: 1 de enero de 2010

	NEC	Transición a NIIF (U.S. Dólares)	NIIF
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes	912,239	-	912,239
Cuentas por Cobrar	2,444,399	-	2,444,399
Inventarios	3,128,243	(45,327)	3,082,916
Otros Activos Corrientes	57,913	2,963	60,876
Activos por impuestos corrientes		87,647	87,647
Impuestos Prepagados	87,647	(87,647)	-
Total de Activos Corrientes	6,630,441		6,588,077
Propiedad, planta y equipo	8,177,462	1,557,736	9,735,198
Activos Intangibles	1,480,447	(1,176,995)	303,452
Cargos Diferidos	42,174	(25,685)	16,489
Otros activos no corrientes	20,016	-	20,016

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Activos por Impuestos Diferidos		108,224	108,224
TOTAL DE ACTIVOS		16,350,540	16,771,456
PASIVOS			
Préstamos	(1,729,291)	(155,158)	(1,884,449)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(5,446,855)	(477,109)	(5,923,964)
Otras Cuentas por Pagar	(454,993)	454,993	-
Compañías Relacionadas	(155,158)	155,158	-
Pasivos por impuestos corrientes	(11,985)	-	(11,985)
Provisiones	(243,680)	22,116	(221,564)
Total de Pasivos corrientes	(8,041,962)		(8,041,962)
Préstamos	(7,206,990)	(350,000)	(7,556,990)
Jubilación Patronal		(95,185)	(95,185)
Desahucio		(30,441)	(30,441)
Total de Pasivos a Largo Plazo	(7,206,990)		(7,682,616)
TOTAL PASIVOS	(15,248,952)		(15,724,578)
PATRIMONIO			
Capital Social	(553,977)	-	(553,977)
Reserva Legal	(12,725)	-	(12,725)
Aporte para Futuras Capitalizaciones	(350,000)	350,000	-
Resultados Acumulados	177,273	-	177,273
Resultados Acumulados de aplicación por 1ra vez		(295,290)	(295,290)
Resultado del Ejercicio	(362,159)	-	(362,159)
TOTAL PATRIMONIO	(1,101,588)		(1,046,878)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	(16,350,540)		(16,771,456)

b) A la fecha de transición: 31 de enero de 2010

	NEC	Transición a NIIF (U.S. Dólares)	NIIF
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes	1,115,612	-	1,115,612
Cuentas por Cobrar	2,751,961	-	2,751,961
Inventarios	5,711,145	(9,502)	5,701,643
Otros Activos Corrientes	118,467	3,619	122,086
Activos por impuestos corrientes	559,949	-	559,949
Total de Activos Corrientes	10,257,134		10,251,251
Propiedad, planta y equipo	11,937,690	1,487,750	13,425,440
Activos Intangibles	1,387,983	(1,068,354)	319,629
Cargos Diferidos	43,066	(43,066)	0
Otros activos no corrientes	11,304	-	11,304
Activos por Impuestos Diferidos		64,605	64,605
Total de Activos no Corrientes	13,380,043		13,820,977
TOTAL DE ACTIVOS	23,637,177		24,072,229
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Prestamos	(3,250,187)	(158,727)	(3,408,914)
Obligaciones Bancarias Corto Plazo		-	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(8,970,233)	(1,177,615)	(10,147,848)

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Otras Cuentas por Pagar	(1,177,315)	1,177,315	0
Compañías Relacionadas	(100,000)	100,000	0
Pasivos por impuestos corrientes	(30,637)	(100,512)	(131,149)
Provisiones	(377,094)	142,006	(235,088)
Total de Pasivos corrientes	(13,905,466)		(13,922,999)
Prestamos	(8,569,521)	-	(8,569,521)
Jubilación Patronal		(131,266)	(131,266)
Desahucio		(41,194)	(41,194)
Accionistas por pagar		(250,000)	(250,000)
Total de Pasivos a Largo Plazo	(8,569,521)		(8,991,981)
TOTAL PASIVOS	(22,474,987)		(22,914,980)
PATRIMONIO			
Capital Social	(853,977)	-	(853,977)
Reserva Legal	(30,833)	-	(30,833)
Aporte para Futuras Capitalizaciones	(250,000)	250,000	0
Resultados Acumulados	133,222	-	133,222
Resultados Acumulados de aplicación por 1ra vez (efectos año 2009)		(295,290)	(295,290)
Resultados Acumulados de aplicación por 1ra vez (efectos año 2010)		50,232	50,232
Resultado del Ejercicio	(160,602)	-	(160,602)
TOTAL PATRIMONIO	(1,162,190)		(1,157,248)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	(23,637,177)		(24,072,229)

c) Reconciliación del estado de ingresos integrales

	NEC 2010		NIFF 2010
	(U.S. Dólares)		
Ventas	(29,208,850)	0	(29,208,850)
Costo de Ventas	25,819,800	132,741	25,952,541
Margen Bruto	(3,389,050)		(3,256,309)
Gastos			
Gastos de administración	1,130,649	(184,856)	945,793
Gastos de venta	754,433	0	754,433
Gastos Financieros	930,308	58,727	989,035
Total	2,815,390		2,689,261
Resultado de Operaciones	(573,660)	6,612	(567,048)
Otros ingresos / gastos	166,711	0	166,711
Resultado antes de impuestos	(406,949)	6,612	(400,337)
Participación trabajadores	61,042	0	61,042
Impuesto a la renta	185,305	43,619	228,924

Utilidad	<u>(160,602)</u>	<u>50,231</u>	<u>(110,371)</u>
----------	------------------	---------------	------------------

3.4 Notas a los ajustes de transición

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

(1) **Costo atribuido de propiedades, planta y equipo** : Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades, planta y equipo relevantes (maquinaria, inmuebles y vehículos). Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo, Construcciones y Edificaciones y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$1,511,721 y en el gasto depreciación del año 2010 por US\$52,411.

(2) **Deterioro de activos intangibles** : Los activos intangibles, según los PCGA anteriores, incluían gastos de constitución que no cumplen con las condiciones para su reconocimiento como activos intangibles según las NIIF. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la baja de estos activos intangibles fueron la disminución de activos intangibles en US\$1,199,029 en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y en el gasto amortización de intangibles del año 2010 por US\$92,465.

(3) **Medición al costo amortizado de cuentas por cobrar / préstamos**: Según las NIIF, las cuentas por cobrar y los préstamos que no sean instrumentos financieros derivados, deben ser medidos al costo amortizado. Bajo PCGA anteriores, los activos financieros y pasivos financieros fueron medidos a su valor nominal y los intereses fueron registrados en los resultados en función de las tasas de intereses nominales. Al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la medición de Prestamos al costo amortizado fueron un incremento en los saldos de cuentas por pagar por US\$58,727. en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por 58,727 y en gastos financieros del año 2011 por US\$26,894.

(4) **Incremento en la obligación por beneficios definidos** : Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció una provisión para jubilación patronal para sus empleados con menos de diez años de servicio y no registró ninguna provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$125,626 y US\$131,266, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en gastos de administración de US\$8,099 en el 2011.

(5) **Reconocimiento de impuestos diferidos** : Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$108,224 y US\$64,605, respectivamente, un incremento (disminución) de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el gasto por impuestos diferidos del año 2010 por US\$43,619.

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	2011	2010 (U.S. Dólares)	2009
Caja General	1,587	2,388	476
Caja Chica	1,850	2,150	2,450
Bancos Nacionales (1)	364,422	561,493	746,381
Bancos del Exterior (2)	74,945	549,581	162,932
Total	<u>442,804</u>	<u>1,115,612</u>	<u>912,239</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011, este saldo incluye principalmente los Bancos Pichincha, Produbanco, Pacifico, Internacional, BNF

(2) Al 31 de diciembre de 2011, este saldo incluye principalmente los Bancos Bancolombia y J.P. Morgan

5 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, a las siguientes fechas:

	2011	2010 (U.S. Dólares)	2009
Cientes Nacionales (1)	3,092,287	1,891,864	1,334,453
Cientes del exterior (2)	246,897	227,515	629,562
Provisión para cuentas dudosas (3)	(163,708)	(43,366)	(23,946)
Subtotal	<u>3,175,476</u>	<u>2,076,012</u>	<u>1,940,069</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores (4)	565,518	600,845	462,717
préstamos a Particulares (5)	346,687	34,943	11,265
Cuentas por cobrar SRI (6)	215,869	-	-
Valores entregados en garantía	25,800	3,100	4,000
Otros Menores (7)	202,537	16,856	1,500
Subtotal	<u>1,356,411</u>	<u>655,744</u>	<u>479,481</u>
Total	<u>4,531,886</u>	<u>2,731,756</u>	<u>2,419,550</u>

(1) Esta cuenta incluye principalmente los saldos por cobrar a: Compañía Azucarera Valdez, Espinoza Utreras Manuel Gerardo, Agripac, Fertisa con el 12, 8, y 7% respectivamente.

(2) Esta cuenta incluye principalmente los saldos por cobrar a clientes del exterior: Comercial Apache Ltd., Comercializadora Tesamax e Iberoamericana de Plásticos con el 54%, 40% y 6% respectivamente

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(3) Al 31 de diciembre , Plasticsacks provisionó el 100% de la cartera con Comercial Apache, debido a que su recuperación es incierta

(4) El saldo corresponde a Anticipos entregados a: JS Arquitectos 60%, Verónica Chávez 9%, Plastilene 8% y otros menores 23%

El movimiento de la provisión de cuentas dudosas se muestran a continuación:

	2011	2010 (U.S. Dólares)	2009
Saldo al 1 de enero	43,366	23,946	5,939
Más provisiones	132,570	19,420	
Castigos	(12,228)	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>163,708</u>	<u>43,366</u>	<u>5,939</u>

(5) Incluye principalmente \$286.687 que corresponde a la porción corriente y largo plazo de los préstamos otorgados a representantes legales de la Compañía con una tasa de interes del 9,15% anual y un plazo de 84 meses.

(6) Incluyen IVA del mes de mayo de 2011 e Impuesto a la Salida de Divisas del año 2010, que se encuentra en reclamo al Servicio de Rentas Internas por \$ 48.085 y \$167.784 respectivamente. El monto por el reclamo de IVA fue provisionado en el año 2011 para cubrirse de una posible respuesta desfavorable. Ver Nota 18.

(7) Incluye principalmente a las retenciones que se encuentra en solicitud de devolución del 2010 por un monto de \$126.134 que incluye intereses ganados.

6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	2011	2010 (U.S. Dólares)	2009
Empleados (1)	255,040	20,205	24,849
Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento	3,016	11,304	36,505
Total	<u>258,056</u>	<u>31,509</u>	<u>61,354</u>

Clasificación:

Circulante	163,059	20,205	24,849
No Circulante (2)	94,997	11,304	36,505
Total	<u>258,056</u>	<u>31,509</u>	<u>61,354</u>

(1) La Empresa durante el 2011, otorgó algunos préstamos a su personal a corto y Largo Plazo como son: préstamos para Vivienda, Vehículos, Seguros y otros.

El detalle de los préstamos a empleados es el siguiente:

	2011	2010 (U.S. Dólares)	2009
préstamos para Vivienda	101,303	10,018	6,350

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

préstamos L/P Vivienda y Vehículos (2)	78,677	-	-
préstamos para Vivienda L/P (2)	16,320	-	-
préstamos para Seguros	10,546	2,444	
Otros préstamos	48,193	7,742	18,499
Total	255,039	20,205	24,849

(2) La Empresa durante el 2011, otorgó algunos préstamos a su personal a Largo Plazo como son: Préstamos para Vivienda y Vehículos

7 INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2011	2010	2009
		(U.S. Dólares)	
Materia Prima (1)	5,767,877	1,530,569	1,157,926
Producto en Proceso (2)	1,455,444	845,481	333,450
Productos Manufacturados (3)	513,148	400,219	136,285
Materiales Repuestos y Accesorios (4)	541,801	494,818	663,671
Envases y Empaques	8,950	4,586	7,522
Inventarios en Tránsito (5)	3,300,406	2,418,504	603,846
Productos no producidos por la empresa	39	13,528	186,278
Provisión para Obsolescencia de Inventarios	(6,062)	(6,062)	(6,062)
Total	11,581,604	5,701,643	3,082,916

(1) Compuesto principalmente por: polipropileno rafia por US\$ 4.581.809, polipropileno laminado por US\$ 659.168 y Carbonato de calcio por US\$ 200.615. que representan el 94%.

(2) Al 31 de diciembre de 2011 esta cuenta incluye costos de producción en proceso por telas, hilos, maniguetas y otros menores. El principal rubro corresponde a Hilo Blanco por US\$ 446.607.

(3) Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía registró un gasto por US\$29,314.80 como consecuencia de la medición de los inventarios de productos terminados a su valor neto de realización.

(4) Al 31 de diciembre de 2011 esta cuenta incluye los valores por repuestos adquiridos para el mantenimiento de las maquinarias de la Compañía, así también se registran los suministros utilizados para los acabados de los sacos, tales como hilo de coser, tintas y fundas plásticas.

(5) Al 31 de diciembre de 2011 incluye básicamente la importación de materia prima como polipropileno y carbonato de calcio provenientes de Arabia e India de los proveedores: Tricon Energy, Satyam, Comai y la Importación de Repuestos de Starlinger (Austria) respectivamente.

En 2011, un total de US\$ 36.916.836 (US\$ 25.860.150 en 2010) de inventario fue incluido en utilidades y pérdidas como costo de ventas.

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

8 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue :

	2011	2010	2009
		(U.S. Dólares)	
Impuesto a la Renta			
Crédito Tributario en Renta			
Anticipo de impuesto a la renta	-	67,271	13,542
Crédito Tributario ISD (1)	174,489	100,512	-
Crédito Tributario por IRF	156,953	116,641	66,491
Subtotal	331,441	284,424	80,032
Impuesto al Valor Agregado :			
Crédito Tributario en IVA			
Remanente de Crédito Tributario de IVA	468,696	275,525	7,615
Subtotal	468,696	275,525	7,615
Total	800,137	559,949	87,647

(1) Corresponde al crédito tributario del Impuesto a la Salida de Divisas por el año 2011, estos rubros se encuentran provisionados en el pasivo para cubrir la posibilidad de que los mismos sean negados por parte de la autoridad tributaria. Ver Nota 18

9 OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	2011	2010	2009
		(en U.S. dólares)	
Gastos pagados por anticipado:			
Seguros (1)	184,924	118,467	57,913
Mantenimiento Software	4,098	-	-
Servicios pagados por anticipado	-	3,619	2,963
Total	189,022	122,086	60,876

(1) Compuesto principalmente por: Seguro Multiriesgo contratado con la empresa Seguros Equinoccial vigentes hasta el 31 de diciembre del 2012

10 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO :

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

	2,011	2,010	2,009
		(en U.S. dólares)	
Costo			

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Terreno	1,101,905	1,101,905	1,101,905
Maquinaria y Equipo en Tránsito	210,989	677,503	16,800
Maquinaria y Equipo en Montaje	959,360		
Construcciones en Curso	0	2,988	
Edificaciones	3,673,362	2,953,281	2,492,889
Maquinaria y Equipo	14,611,781	9,202,317	6,024,695
Muebles y Enseres	42,748	31,731	22,435
Equipos de Oficina	18,988	13,246	22,177
Equipos de Procesamiento de Datos	110,393	85,573	64,407
Flota y Equipo de Transporte	186,513	114,372	37,297
Instalaciones	151,280	97,344	66,559
Total Costo	21,067,321	14,280,260	9,849,163

Depreciación Acumulada

Edificaciones	(417,084)	(138,701)	
Maquinaria y Equipo	(1,977,703)	(569,268)	
Muebles y Enseres	(18,011)	(12,615)	(9,665)
Equipos de Oficina	(8,421)	(5,129)	(9,933)
Equipos de Procesamiento de Datos	(79,259)	(65,212)	(56,244)
Flota y Equipo de Transporte	(53,436)	(26,562)	(8,381)
Instalaciones	(50,542)	(37,333)	(29,741)
Total Depreciación Acumulada	(2,604,455)	(854,820)	(113,965)

Propiedad Planta y Equipo Neto

18,462,865	13,425,440	9,735,198
-------------------	-------------------	------------------

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

	Costo 2011	Depreciación Acumulada 2011	Costo 2010	Depreciación Acumulada 2010
Saldo al 1 de enero	14,280,260	(854,820)	9,849,163	(113,965)
Más Adiciones (1)	5,965,304	(1,200,239)	4,472,208	(826,334)
Más/menos Ventas netas	(55,363)	23,487	(24,121)	13,494
Más/menos Otros Movimientos (2)	251,670	52,566	(16,990)	71,984
Efectos reclasificaciones (3)	625,449	(625,449)		
Saldo al 31 de Diciembre	21,067,321	(2,604,455)	14,280,260	(854,820)

(1) En el año 2010 y 2011 incluyen principalmente la compra de maquinaria

(2) En el año 2011 incluyen principalmente el consumo de repuestos del inventario. En el año 2010 incluye principalmente la baja de maquinaria por estar obsoleta y consumos de inventario que fueron cargados al costo del activo.

(3)Corresponde al efecto solo del año 2011 por la reclasificación que se realizó para una adecuada presentación entre costo y depreciacion de maquinaria, ver Nota 29.

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Pérdidas por deterioro reconocidas en el período - Durante el año 2009, Plasticsacks Cía.. Ltda. efectuó una revisión del importe recuperable de su planta y equipos de fabricación en lo relativo a su programa actual de modernización y la incorporación de nuevas líneas de producción. Estos activos se utilizan en el segmento de productos de sacos y telas de polipropileno. Esta revisión condujo al reconocimiento de una pérdida por deterioro en Maquinaria y Equipo de US\$304.605, en el año 2009, la cual fue registrada en resultados acumulados de adopción por primera vez

Terrenos y edificaciones registrados al valor razonable - Un perito independiente realizó el avalúo sobre los terrenos y edificaciones de Plasticsacks Cía.. Ltda. para determinar su valor razonable. El avalúo, el cual fue hecho con base en las Normas Internacionales de Valoración. La fecha de vigencia del avalúo es el 31 de diciembre de 2009.

En caso de que los terrenos y edificaciones de Plasticsacks Cía.. Ltda. hubiesen sido medidos sobre la base del costo histórico, los saldos en libros hubieran sido los siguientes:

	2,011	2,010	2,009
		(U.S. Dólares)	
Terrenos	477,107	477,107	477,107
Edificaciones	2,482,833	1,975,821	1,515,429

Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la compañía tiene una Hipoteca de Inmueble y prendas de Maquinaria que han sido dadas para garantizar las diferentes obligaciones de Plasticsacks Cía.. Ltda. (ver Nota 12). Un detalle de las principales garantías es:

	2,011		
	(U.S. Dólares)		
	Valor Prenda	Deuda	Bien Prendado
Banco Internacional	4,739,160	3,064,986	Maquinaria
Banco del Pacifico s.a.	5,503,050	2,919,985	Inmueble
Distribuidora Danatex sas	1,552,272	1,849,686	Maquinaria
Essex Resources Ltd.	1,599,973	1,422,884	Maquinaria
Seguros Equinoccial	737,081		Maquinaria
Banco del Pichincha	1,675,400	250,000	Maquinaria
Total	15,806,936	9,507,541	

Se realizaron ciertas reclasificaciones en esta partida para presentar adecuadamente los saldos, Ver Nota 29.

11 ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue :

	2,011	2,010	2,009
		(U.S. Dólares)	
Godwill o know how	281,418	281,418	1,480,447
Deterioro (1)	-	-	(1,199,029)
Subtotal	281,418	281,418	281,418
Licencias	23,081	38,211	22,034
Total	304,499	319,629	303,452

Los movimientos de los activos intangibles fueron como sigue:

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Costo 2011	Amortización Acumulada 2011	Costo 2010	Amortización Acumulada 2010
Saldo al 1 de enero	348,142	(28,513)	303,452	
Más Adiciones	7,063	(22,192)	44,690	(28,513)
Saldo al 31 de Diciembre	355,204	(50,704)	348,142	(28,513)

(1) La Compañía Andeanecuador Consultores realizó un análisis de deterioro respecto de los activos intangibles proveniente de la adquisición de las Compañías Copza y Disac bajo Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y determinó que existe un ajuste por deterioro de US\$1.199.029 al 31 de diciembre de 2009 debido a que el valor de Plasticsacks Cía.. Ltda. como unidad generadora de efectivo es inferior al valor total de activos a esa fecha.

A continuación se detalla la definición de la metodología empleada y su aplicación:

Beneficios Futuros Descontados: Enfoque de ingresos utilizado para la valoración de negocios pequeños y grandes. Consiste en estimar los flujos de efectivo a ser generados por un negocio en un horizonte de tiempo razonable (5 hasta 10 años) para después aplicar una tasa de descuento para traer los flujos a valor presente. La tasa de descuento debe reflejar el riesgo específico del negocio.

El flujo libre de caja a ser descontado se calcula de la siguiente manera:

= Utilidad de operación
(-) Impuestos
(+) Depreciación
= Flujo B ruto
(-) Incremento de capital de trabajo
(-) Inversiones en PPE
= Flujo Ope racional
(-) Flujo de Inversión
Flujo Libre de Caja

Una vez estimado el flujo libre de caja para cada uno de los períodos se hace el descuento de los mismos aplicando una tasa descuento para traer a valor presente (31 de diciembre del 2009) el valor de los flujos.

Beneficios Futuros Descontados

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Los supuestos empleados para determinar el valor de Plasticsacks Cía. Ltda. como unidad generadora de efectivo al 31 de diciembre del 2009 se detallan a continuación.

Plazo: El horizonte de proyección es hasta 2014 ya que es razonable proyectar las operaciones de la empresa a 5 años de acuerdo a la información disponible. La base del análisis se realizó sobre los años históricos 2010 y 2011 y estimaciones del 2012 hasta el 2014.

Ingresos: Los ingresos empleados para realizar el descuento a la fecha de análisis fueron proyectados considerando la información provista por la Administración. Se estima llegar a una cuota específica de ingresos de US\$46,016,807 en el 2012, y un crecimiento promedio de 12% entre el 2013 y 2014 de acuerdo a las estimaciones de crecimiento de ventas en volumen y un incremento en precios.

Costos y Gastos: De igual manera que los ingresos, los costos y gastos fueron obtenidos de la información financiera de la Compañía. Se utilizaron datos reales históricos y se proyectaron de acuerdo a comportamientos históricos y considerando el incremento en ventas.

Tasa Impositiva: La tasa impositiva empleada corresponde a la tasa efectiva vigente en el Ecuador para los próximos años.

Cambios en Capital de Trabajo: Para determinar los cambios en el capital de trabajo año a año se utilizó la información histórica de los balances de la Compañía. La proyección de la variación del capital de trabajo se realizó en base a la presupuestación de activos y pasivos corrientes.

Inversión en Propiedad, Planta y Equipo: Los flujos de inversión correspondientes a la fecha de valoración, fueron tomados de las variaciones anuales en Propiedad, Planta y Equipo bruto de la Compañía desde el 31 de diciembre del 2009 hasta el 31 de diciembre del 2014. La inversión en propiedad, planta y equipo proyectada incrementa a medida que incrementan los ingresos de la Compañía.

Tasa de Descuento: La tasa de descuento aplicada para el descuento de los flujos libres de caja fue obtenida mediante el cálculo del Costo de Capital Promedio Ponderado o WACC por sus siglas en inglés Weighted Average Cost of Capital. Esta tasa contempla la determinación del costo de capital propio de la Compañía, así como el costo de su deuda a la fecha de valoración.

La Compañía trabajo con este estudio preliminar para determinar el Deterioro del Godwill

	2,009
	(U.S. Dólares)
Valor Presente de Flujos	15,081,741
(-) Valor de Activos bajo NIIF al 31.12.2009 (Sin considerar Godwill)	16,280,770
Deterioro	<u>(1,199,029)</u>
Registro Godwill bajo NEC Al 31 de diciembre del 2009	
Godwill	1,572,912
Amortización	(92,465)
Godwill Neto	1,480,447
Deterioro	<u>(1,199,029)</u>
Godwill ajustado	<u>281,418</u>

Posteriormente se reproceso esta información con los datos finales resultando lo siguiente:

	2,009
	(U.S. Dólares)
Valor Presente de Flujos	15,246,741
(-) Valor de Activos bajo NIIF al 31.12.2009 (Sin considerar Godwill)	16,468,004
Deterioro	<u>(1,221,263)</u>
Registro Godwill bajo NEC Al 31 de diciembre del 2009	
Godwill	1,572,912

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Amortización	(92,465)
Godwill Neto	1,480,447
Deterioro	(1,221,263)
Godwill ajustado	259,184

12 Préstamos

Un resumen de los préstamos es como sigue :

	2,011	2,010	2,009
	(en U.S. dólares)		
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>			
Pagarés (1)	5,100,000	1,390,000	390,000
Subtotal	5,100,000	1,390,000	390,000
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>			
Préstamos Bancarios (2)	6,398,770	6,696,487	7,153,281
Préstamo de otras compañías (3)	3,272,570	4,141,949	1,898,158
Subtotal	9,671,339	10,838,436	9,051,439
Total	14,771,339	12,228,436	9,441,439
<i>Clasificación :</i>			
Corriente	2,577,523	3,408,914	1,884,449
No Corriente	12,193,816	8,819,522	7,556,990
Total	14,771,339	12,228,436	9,441,439

Un detalle de las Obligaciones Financieras es el Siguiente:

	2,011	2,010	2,009
	(en U.S. dólares)		
<i>Corriente</i>			
Banco Del Pacifico S.A. (2)	1,105,250	596,636.00	618,468
Banco Internacional (2)	1,058,475	375,000.00	839,683
Banco Del Pichincha (2)	250,000		
Banco Produbanco		64,927.00	58,608
Gmac		8,480.00	8,406
Compañías relacionadas		100,000	155,158
Intereses por pagar	163,798	210,144	204,126
Costo Amortizado		58,727	
Hevale International Corp.		605,000.00	
Bancolombia		1,390,000.00	
Total Corriente	2,577,523	3,408,914	1,884,449
<i>No Corriente</i>			
J.P. Morgan Chase Bank N.A. (1)	3,600,000		
Banco Internacional (2)	2,006,512		
Banco Del Pacifico S.A. (2)	1,814,735	2,165,814	1,528,260
Produbanco		229,013	294,504
Gmac		1,879	10,360
Terraexport Holding		250,000	350,000
Hevale International Corp.		2,985,867	3,590,866
Bancolombia Colombia (1)	1,500,000		390,000
Distribuidora Danatex Sas (2)	1,849,686	1,793,949	
Essex Resources Ltd. (2)	1,422,884	1,393,000	1,393,000
Total No Corriente	12,193,816	8,819,522	7,556,990
Total	14,771,339	12,228,436	9,441,439

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(1) Corresponde a préstamos no garantizados, entregados contra la firma de un pagaré

(2) Un detalle de las garantías entregadas es el siguiente:

Banco del Pichincha	1,675,400
Banco Internacional	4,739,160
Banco del Pacifico	5,503,050
Distribuidora Danatex SAS	1,552,272
Essex Resources Ltd.	1,599,973
Total Garantías	15,069,855

13 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales es como sigue :

	2,011	2,010	2,009
		(U.S. Dólares)	
Proveedores del exterior (1)	8,357,072	8,777,518	5,175,700
Proveedores del exterior en euros (2)	538,205	192,715	271,154
Total	8,895,277	8,970,233	5,446,855

(1) Esta cuenta incluye principalmente el saldo por pagar a Tricon Energy, que representa el 92%

(2) Corresponde al saldo por pagar al proveedor Starlinger & Co

14 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de Otras Cuentas por Pagar es como sigue :

	2,011	2,010	2,009
		(en U.S. dólares)	
Costos y Gastos por Pagar			
Gastos legales	15,533	43,777	1,867
Honorarios	6,058	3,388	4,605
Servicios de mantenimiento	20,246	13,803	3,138
Transportes, fletes y acarreos	7,220	23,046	14,064
Servicios públicos	-	7,587	1,127
Seguros (1)	188,828	112,701	4,115
Gastos de representación y relaciones públicas	-	45	24
Servicios Aduaneros	9,674	1,423	3,200
Otros (2)	408,245	267,940	187,801
IESS por pagar	72,025	52,390	46,192
Acreedores varios	42,947	28,814	22,115
Compensación económica salario digno	52,854	-	-
Subtotal	823,630	554,914	288,248
Anticipos de Clientes			
Anticipos y avances recibidos (3)	8,309,188	558,612	163,370
Subtotal	8,309,188	558,612	163,370
Total	9,132,818	1,113,526	451,617

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

- (1) Seguros; el 99,98% de la deuda con compañías aseguradoras fue adquirida con Seguros Equinoccial, con un total de US\$188.795
- (2) Deudas con otros proveedores; las principales cuentas por pagar a terceros son: Sinclair Sun Chemical que representa el 27%; seguido por Servicios Gráficos Serflexcorp con el 11%, Fupel con el 6%
- (3) Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de esta cuenta esta representado por: Comercializadora R. Doron 62%, Plastiuniverso 31% y la diferencia del 7% esta representada por otros el anticipo recibido de otros clientes

15 PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

15.1 Pasivos del año corriente :

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue :

	2011	2010	2009
	(en U.S. dólares)		
Retenciones por pagar :			
Retenciones en renta	15,816	10,619	3,528
Retención en IVA	25,404	20,018	8,457
Total	41,220	30,637	11,985

16 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación Tributaria

En los años 2009 y 2010 la compañía aplica la tarifa del 25%; 2011 el 24% de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2009 al 2011

Cambios en el Régimen legal tributario

El 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la

Con fecha 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Esta Ley incluye cambios importantes en el orden económico, aduanero, laboral y tributario. En el Código se definen incentivos fiscales para las inversiones de carácter productivo bajo ciertos condicionamientos. Adicionalmente se establece una reducción general progresiva de la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales, de modo que la tasa será el 24% en el 2011, 23% en el 2012 y 22% en el 2013.

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

En noviembre 25 de 2011, se promulga la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de recursos del Estado. En este cuerpo legal se incorporó el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, sin embargo, no están sujetos al pago de este impuesto los vehículos de hasta 1.500 cc, y se encuentran exonerados los de transporte urbano (buses y taxis), vehículos de discapacitados, entre otros. Además, los automotores de más de 2.500 cc y más de 5 años de antigüedad recibirán descuentos en el pago por los próximos 5 años. También se modificó el Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de los vehículos híbridos.

En cuanto al Impuesto a los consumos especiales, cambió la fórmula de cálculo de este impuesto a los cigarrillos y bebidas alcohólicas, para que se pague por unidad. Con la finalidad de disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje se establece el impuesto ambiental a las botellas plásticas no retornables que graba el embotellamiento de bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua en botellas plásticas no retornables, así como su importación. En el impuesto a los predios rurales, se incrementa la base no gravada de 70 hectáreas a aquellas tierras rurales con condiciones similares a la Amazonía siempre y cuando exista un informe favorable de Órganos Reguladores.

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5%. Sin embargo, la ley de Fomento Ambiental también incluye exenciones y compensaciones para la importación de materias primas, así como los pagos originados en la distribución de dividendos. Adicionalmente, se amplía el plazo para la utilización del crédito tributario aplicable para el Impuesto a la Renta generados en pagos de ISD por un periodo de hasta 5 años.

El 30 de Diciembre del 2011 se publicó el Cuarto Suplemento del Registro Oficial 608, en el cual se expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, el mismo que incorpora principalmente las reformas al Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Reglamento para la aplicación del impuesto a las tierras rurales y al impuesto a la salida de divisas.

Estudio de Precios de Transferencia

En el año 2011 la compañía ha realizado transacciones con partes relacionadas del exterior, y deberá presentar y preparar el anexo y Estudio de precios de transferencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, por el ejercicio 2011 se ha realizado un análisis preliminar en materia de precios de transferencia de las siguientes transacciones: a) Importación de Materia Prima, b) Exportación de Producto Manufacturado, e c) Intereses devengados por Préstamos Recibidos. Sobre la base de los resultados preliminares del estudio efectuado a la fecha se estima que no se presentarían potenciales ajustes en materia de precios de transferencia que puedan tener un efecto significativo en el resultado tributable del año 2011.

Gasto impuesto a la renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2011, 2010 y 2009 se presenta a continuación:

	2011	2010
Gasto (ingreso) impuesto a la renta		
Impuesto a la renta corriente	352,024	185,305
Impuesto a la renta diferido	(13,622)	43,619
Total gasto impuesto a la renta	338,402	228,924

Impuesto a la renta corriente

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Según normas tributarias vigentes la base imponible de impuesto a la renta, se determina, en base al resultado contable bajo las normas internacionales de información financiera, corregidas por las partidas conciliatorias correspondientes.

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de la siguiente forma:

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Utilidad neta, antes de participación trabajadores	1,804,745	400,336
Participación a trabajadores	(270,712)	(61,042)
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	349,399	248,281
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	1,883,432	587,575
Con la tasa del 24% (25% en 2010)	883,431.96	587,575
Con tasa de 14% (15% en 2010) por reinversión parcial de las utilidades	1,000,000.00	
Impuesto a la renta corriente calculado	352,024	146,894
Mayor entre anticipo e impuesto calculado (2010 > anticipo)	352,024	185,305
Gasto de impuesto a la renta corriente	352,024	185,305
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	18.7%	31.5%

En el año 2011 con base en la norma tributaria que indica que la tarifa se reduce en el 10% sobre el las utilidades reinvertidas la compañía aplica la reinversión.

Los saldos y movimientos de las cuentas por cobrar y pagar de impuesto a la renta corriente se muestran a continuación:

	Cuentas por Cobrar	Cuentas por pagar
Saldo al 31 de diciembre de 2009	80,032	0
Más		
Recuperación de retenciones de terceros 2009	(80,032)	
Impuestos retenidos por terceros	116,642	
Anticipo de impuesto a la renta pagado	67,271	
Impuestos salida de divisas retenido	285,817	
Impuesto a la renta causado del año		185,305
Menos		
Compensación del impuesto con anticipo pagado	(67,271)	
Compensación del impuesto con el impuesto a la salida de divisas	(118,034)	(185,305)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	284,425	(0)
Más		

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Impuestos retenidos por terceros	156,951	
	Anticipo de impuesto a la renta pagado	141,872	
	Impuestos salida de divisas retenido	384,641	
	Impuesto a la renta causado del año		352,024
Menos	Compensación del impuesto con anticipo pagado	(141,872)	
	Compensación del impuesto con el impuesto a la salida de divisas	(210,152)	(352,024)
	Saldo al 31 de diciembre de 2011	615,866	(0)

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes el exceso de retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de rentas Internas. Una vez cada trienio en circunstancias especiales el Director General del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

El gasto de impuesto a la renta corriente que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 24% (25% en 2010) a la utilidad contable antes de impuesto a la renta es como sigue:

	2011	2010
Utilidad/(Pérdida) contable antes de impuesto a la renta	1,534,033	339,294
Gasto de impuesto a la renta a la tarifa corporativa del 24% (25% en 2010)	368,168	84,823
Más/menos Aumento o Disminución resultante de:		
Disminución por reinversión de parte de utilidades	(100,000)	
Efecto neto de las partidas conciliatorias	83,856	62,070
Efecto por anticipo de impuesto a la renta > impuesto calculado		38,411
Gasto de impuesto a la renta corriente	352,024	185,305

Impuesto a la renta diferido

El análisis de la formación de activos tributarios diferidos y pasivos tributarios diferidos se presenta a continuación:

	2011	2010	2009
Activos tributarios diferidos			
Provisión beneficios laborales largo plazo	45,488	28,879	31,407
Intangibles al Valor razonable	223,103	243,444	299,757
Obligaciones emitidas al costo amortizado	5,910	0	0
Subtotal Activos tributarios diferidos	274,501	272,323	331,164

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Pasivos tributarios diferidos

Valuación al costo atribuido de propiedades y	(196,273)	(207,718)	(222,940)
---	-----------	-----------	-----------

Subtotal Pasivos tributarios diferidos	(196,273)	(207,718)	(222,940)
---	------------------	------------------	------------------

Impuesto a la renta diferido neto	78,227	64,605	108,224
--	---------------	---------------	----------------

El impacto de impuestos diferidos en utilidades retenidas a la fecha de transición (31 de diciembre de 2009) y el monto de cargo o ingreso en los resultados de los ejercicios 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	2011	2010	Ajuste inicial fecha transición 2009
Activos tributarios diferidos			
Provisión beneficios laborales largo plazo	16,609	(2,528)	31,407
Intangibles al Valor razonable	(20,341)	(56,313)	299,757
Obligaciones emitidas al costo amortizado	5,910	-	-

Subtotal Activos tributarios diferidos	2,178	(58,841)	331,164
---	--------------	-----------------	----------------

Pasivos tributarios diferidos

Valuación al costo atribuido de propiedades y	11,444	15,222	(222,940)
---	--------	--------	-----------

Subtotal Pasivos tributarios diferidos	11,444	15,222	(222,940)
---	---------------	---------------	------------------

Reconocimiento inicial impuesto diferido como disminución del patrimonio a la fecha de transición 31 de diciembre de 2009

108,224

Gasto/(Ingreso) anual por impuesto diferido

13,622	(43,619)	-
---------------	-----------------	----------

El impacto de la reducción de la tasa impositiva con las reformas establecidas por el Código de la Producción se muestra en el siguiente detalle:

	Con tasa del 25% US\$	Con reducción de tasa US\$	Diferencia por reducción de tasa US\$
Activos tributarios diferidos al 31 de diciembre de 2011	311,932	274,501	(37,432)

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Pasivos tributarios diferidos al 31 de diciembre de 2011

	(223,038)	(196,273)	26,765
Impuestos diferidos netos	88,895	78,227	(10,667)

No existen otros cargos de impuesto diferido a otro resultado integral o al patrimonio en cada uno de los años reportados.

No existen pérdidas tributarias de años anteriores susceptibles de amortización

17 PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía ha realizado un análisis preliminar en materia de precios de transferencia correspondiente al 2011, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2012. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía no efectuó el estudio de precios de transferencia por no estar obligada a hacerlo.

18 PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue :

	2011	2010 (en U.S. dólares)	2009
Provisiones			
Provisión comisión en ventas	3,271	-	-
Provisión beneficios sociales	165,023	120,953	102,181
Provisión seguros y reaseguros	4,566	301	-
De renta y complementarios (1)	381,769	100,512	-
Provisión honorarios	6,300	19,915	-
Transporte, fletes y acarreos	-	8,092	-
Servicios públicos	110,311	88,875	71,869
Total	671,240	338,647	174,050

(1) Incluye provisiones que permitan cubrir una respuesta desfavorable para la Compañía por parte del Servicio de Rentas Internas por los siguientes trámites: devolución de IVA del mes de mayo de 2011 por un monto de US\$48.085; reclamo por devolución del crédito tributario del Impuesto a la Salida de Divisas generados en los años 2010 y 2011 por US\$167.784 y US\$165.900 respectivamente

18.1 Otras provisiones.- Los movimientos de otras provisiones fueron como sigue :

Saldo al 1 de enero de 2010	Provisiones adicionales reconocidas	Reducciones generadas por pagos	Saldo al 31 de diciembre de 2010
--------------------------------	---	---------------------------------------	-------------------------------------

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Comisiones				
Beneficios Sociales	102,181	381,328	(362,555)	120,954
Seguros y reaseguros		1,431	(1,131)	301
Renta y complementarios		115,229	(14,717)	100,512
Honorarios		89,369	(69,454)	19,915
Transporte, fletes y acarreos		24,841	(16,750)	8,091
Servicios públicos	71,869	363,502	(346,496)	88,875

	Saldo al 1 de enero de 2011	Provisiones adicionales reconocidas	Reducciones generadas por pagos	Saldo al 31 de diciembre de 2011
Comisiones		3,271		3,271
Beneficios Sociales	120,954	505,215	(461,145)	165,023
Seguros y reaseguros	301	4,566	(301)	4,566
Renta y complementarios	100,512	320,724	(39,468)	381,769
Honorarios	19,915	44,885	(58,500)	6,300
Transporte, fletes y acarreos	8,091	2,671	(10,762)	(0)
Servicios públicos	88,875	545,314	(523,876)	110,312

19 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORTO Y LARGO PLAZO

El total de pasivos por concepto de remuneraciones, beneficios a corto plazo y largo plazo se muestra en el siguiente detalle:

Beneficios de empleados corto plazo	2011	2010	2009
Beneficios Sociales acumulados previstos por Ley	165,023	120,954	102,181
Participación a los trabajadores en las utilidades (1)	270,712	61,042	73,006
Subtotal beneficios corto plazo	435,735	181,996	175,187
Beneficios de empleados largo plazo			
Jubilación Patronal	206,761	131,266	95,185
Bonificación por Desahucio	60,287	41,194	30,441
Subtotal beneficios largo plazo	267,048	172,460	125,626
Total corto y largo plazo	702,783	354,456	300,813

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

	2011 (en U.S. dólares)	2010
Saldos al comienzo de año	61,042	73,006
Provisión del año	270,712	61,042
Pagos efectuados	(61,042)	(73,006)
<i>Saldo al final del año</i>	<u>270,712</u>	<u>61,042</u>

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Gasto reconocido por remuneraciones y beneficios a empleados

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue :

	2011	2010 (en U.S. dólares)	2009
Jubilación Patronal (2)	206,761	131,266	95,185
Bonificación por Desahucio (3)	60,287	41,194	30,441
TOTAL :	267,048	172,460	125,626

(2) De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte 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.

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la jubilación patronal es el siguiente:

	2011	2010 (U.S. Dólares)	2009
Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos	91,471	51,331	91,378
Pérdidas actuariales netas no reconocidas	(24,075)	(20,381)	-
Valor presente provisionado del costo financiero	8,099	5,131	3,807
Pasivo neto generado por la obligación de jubilación patronal	75,495	36,081	95,185

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron de la siguiente manera:

	2011	2010 (U.S. Dólares)
Saldo al comienzo del año	131,266	95,185
Costo por los servicios del período corriente	3,811	51,331
(Ganancias) / pérdidas actuariales	91,471	-
Costo por los servicios pasados	4,288	5,131
Pérdidas / (Ganancias) sobre reducciones	(24,075)	(20,381)
Saldo al final del año	206,761	131,266

(3) 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.

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la bonificación por desahucio es el siguiente:

	2011	2010 (U.S. Dólares)	2009
Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos	21,972	14,332	29,223

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Pérdidas actuariales netas no reconocidas	(5,233)	(5,169)	-
Valor presente provisionado del costo financiero	2,354	1,590	1,218
<hr/>			
Pasivo neto generado por la obligación de jubilación patronal	19,093	10,753	30,441

Los movimientos en el valor presente de la obligación por desahucio fueron de la siguiente manera :

	2011	2010
	(U.S. Dólares)	
Saldo al comienzo del año	41,194	30,441
Costo por los servicios del período corriente	915	597
(Ganancias) / pérdidas actuariales	21,972	14,332
Costo por los servicios pasados	1,438	993
Pérdidas / (Ganancias) sobre reducciones	(5,233)	(5,169)
Saldo al fin del año	60,287	41,194

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2009, 2010 y 2011; por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de crédito unitario proyectado. 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.

20

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la empresa 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 empresa dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permite identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

Riesgo de Mercado

Una entidad puede estar expuesta a riesgos de mercado que incluye el riesgo de exposición al tipo de cambio, a las variaciones en la tasa de interés y a la variación en otros precios de instrumentos financieros. Si las tasas de interés bajan en el mercado, los pasivos contraídos por la compañía deben ser reajustados conforme las condiciones del instrumento. Al contrario si las tasas suben el riesgo de mantener inversiones no rentables aumenta

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Plasticsacks se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que la compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

Los potenciales cambios en el resultado y en el patrimonio ante cambios en la tasa de interés se muestran a continuación:

	Utilidad		Patrimonio	
	1%	-1%	1%	-1%
Sensibilidad a la tasa de interés 2010	(117,411.43)	117,411.43	(117,411.43)	117,411.43
Sensibilidad a la tasa de interés 2011	(129,714.51)	129,714.51	(129,714.51)	129,714.51

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 empresa. La compañía únicamente se involucra con partes solventes, como forma de disminuir el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La empresa únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos en diversas industrias y áreas geográficas.

La cartera de Plasticsacks está diversificada en dos sectores: nacionales y del exterior, los créditos generalmente son por plazos cortos, los créditos son analizados y aprobados por el medio de crédito y requieren ciertos niveles de aprobación. El detalle se muestra a continuación

	2011	%	
Clientes Nacionales	3,092,286.58		93%
Clientes del Exterior	246,896.69		7%
Total Cuentas por cobrar	3,339,183.27		
	2010	%	
Clientes Nacionales	1,891,863.70		89%
Clientes del Exterior	227,514.77		11%
Total Cuentas por cobrar	2,119,378.47		
	2009	%	
Clientes Nacionales	1,334,453.18		68%
Clientes del Exterior	629,562.08		32%
Total Cuentas por cobrar	1,964,015.26		

Algunas de las cuentas por cobrar comerciales se encuentran en mora. La información sobre los activos financieros en mora pero no deteriorados son los siguientes:

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	2011	2010	2009
Mora no mayor de 1 mes	901,903.91	465,336.50	756,286.95
Entre 1 y 3 meses	125,646.11	16,593.24	915,102.48
Más de 3 meses	253,913.42	90,265.09	298,342.64
Total Cuentas por cobrar en mora	1,281,463.44	572,194.83	1,969,732.07

Las concentraciones de riesgo de crédito con respecto a estas cuentas por cobrar e instrumentos de inversión, son limitadas debido al número de clientes. Existen muchos casos que incluso se cuenta con anticipos entregados por los clientes. Además como estrategia adicional se monitorea permanentemente el status de cada uno de los clientes.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a las anteriormente señaladas.

Riesgo de Liquidez.-

El directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la empresa. La empresa maneja el riesgo de liquidez a través de facilidades financieras y de préstamo adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los pasivos financieros tienen vencimientos contractuales (incluidos los pagos de intereses en su caso) que se resumen a continuación:

	Corriente		No Corriente	
	Dentro de 6 meses	Entre 6 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años
31/12/2009				
Acreedores comerciales	5,446,855			
Pasivos bancarios	1,057,465	663,421	5,822,396	1,393,000
Pasivos con Socios	505,158			
Otros pasivos financieros				
Total	7,009,478	663,421	5,822,396	1,393,000
31/12/2010				
Acreedores comerciales	8,970,233			
Pasivos bancarios	1,526,366	1,118,822	6,007,343	3,225,905
Pasivos con Socios		350,000		
Otros pasivos financieros				
Total	10,496,599	1,468,822	6,007,343	3,225,905
31/12/2011				
Acreedores comerciales	8,895,277			
Pasivos bancarios	973,159	3,104,364	8,844,131	1,849,686
Otros pasivos financieros				

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Total	9,868,436	3,104,364	8,844,131	1,849,686
--------------	------------------	------------------	------------------	------------------

Riesgos de Capital.-

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

Los principales indicadores financieros que maneja la Compañía se detallan a continuación:

	2011	2010
Prueba Acida	0.15	0.13
Índice de liquidez	0.45	0.31
Apalancamiento	28.00	33.09
Endeudamiento	0.01	0.01
Deuda financiera / activos totales	0.40	0.51
Pasivos Totales/ Patrimonio	13.08	19.80

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para su organización del tamaño y nivel de desarrollo de la compañía

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por Plasticsacks Cía.. Ltda. es como sigue:

	2011	2010	2009
	(U.S. Dólares)		
<i>Activos financieros:</i>			
Efectivo y bancos (Nota 5)	442,804	1,115,612	912,239
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	4,531,886	2,731,756	2,419,550
Otros activos financieros (Nota 7)	258,056	31,509	61,354
Total	5,232,746	3,878,877	3,393,143
<i>Pasivos financieros:</i>			
Designados al valor razonable con cambios en resultados (Nota 17)	9,132,818	1,113,526	451,617
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 16)	8,895,277	8,970,233	5,446,855
Préstamos (Nota 15)	14,771,339	12,228,436	9,441,439
Total	32,799,434	22,312,195	15,339,911

Préstamos bancarios - El valor razonable de los préstamos es estimado usando el modelo de flujos de efectivo futuros descontados. Los instrumentos, en la medida de lo posible, son agrupados en grupos homogéneos segregados por las tasas de interés y vencimientos. En general, los flujos de efectivo contractuales son descontados usando una tasa de descuento estimada que un participante del mercado podría usar en la valuación de instrumentos con vencimientos, tasas de interés y riesgo de crédito similares.

21

PATRIMONIO

Un resumen de capital social es como sigue :

	2011	2010	2009
	(U.S. Dólares)		

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Capital Suscrito y pagado	1,103,977	853,977	553,977
Reserva legal	38,863	30,833	12,725
Resultados acumulados aplicación NIIF primera vez	245,059	245,059	295,290
Utilidad del ejercicio	1,195,632	160,601	-
Utilidad (Pérdidas) acumuladas	19,348	(133,221)	184,886
Total	2,602,879	1,157,248	1,046,878

21.1 Capital social .- El capital social consiste de 1,103,977 participaciones de US\$1 valor nominal unitario. (853,977 al 31 de diciembre de 2010 y 553,977 al 31 de diciembre de 2009), las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a la participación de utilidades.

21.2 Acciones ordinarias

	Numero de acciones (U.S. Dólares)	Capital en acciones
Saldo al 1 de enero de 2010	553,977	553,977
Incremento de Capital	300,000	300,000
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>853,977</u>	<u>853,977</u>
Incremento de Capital	250,000	250,000
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>1,103,977</u>	<u>1,103,977</u>

Accionistas	Pais de Origen	Numero de Participaciones	%
Terraexport Holding S.A.	Ecuador	1,103,975	99.9998%
Mileage Financial Ltd.	Islas Vírgenes Británicas	2	0.0002%
Total		1,103,977	100.0000%

21.3 Reservas :

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 participaciones de utilidades en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

21.4 Utilidades retenidas

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue :

	2011	2010 (U.S. Dólares)	2009
Utilidades retenidas - distribuibles	19,350	27,380	184,886
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez NIIF	245,058	245,058	295,290
Total	264,408	272,438	480,176

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Los saldos de las 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 acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

22

INGRESOS

Un resumen de los ingresos de Plasticsacks es como sigue:

	2011	2010
	(U.S. Dólares)	
Ventas nacionales	16,072,807	11,588,911
Exportaciones	26,166,566	17,619,939
Total	<u>42,239,373</u>	<u>29,208,850</u>

Las exportaciones representan un 61,95% del total de ventas del año

23

COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	2011	2010
	(U.S. Dólares)	
Costo de ventas	36,916,836	25,860,150
Gastos de administración	1,488,662	1,038,184
Gastos de Ventas	1,102,000	754,433
Total	<u>39,507,498</u>	<u>27,652,768</u>

Gastos de Administración

Personal	506,043	349,244
Honorarios	295,982	328,632
Impuestos	50,100	25,537
Seguros	55,773	71,514
Servicios	62,806	76,233
Gastos de viaje	46,853	38,352
Depreciaciones	37,880	29,587
Amortizaciones	22,192	45,002
Diversos	25,777	25,612
Provisiones (1)	346,554	19,420
Otros gastos administrativos	38,701	29,052
Total	<u>1,488,662</u>	<u>1,038,184</u>

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Otros Ingresos

Materiales varios - cyreles	24,090	15,437
Descuentos comerciales condicionados	12,368	200
Utilidad en venta de activos fijos	15,755	-
Recuperación de costos y gastos	41,418	45,125
Indemnización Seguros	55,108	13,085
Intereses	46,677	10,783
Diferencia en cambio	217,741	70,454
Otros Ingresos	11,884	4,832
Ingresos por multas	1,889	7,738
Total	426,930	167,654

Otros Gastos

Pérdida en venta de inversiones	5,075	23,286
Pérdida en venta y baja de activos fijos	327	118,790
Pérdida por siniestros	7,650	2,980
Retiro de inventarios por siniestro	4,565	403
Gastos no deducibles	97,866	188,867
Otros gastos diversos	11	39
Total	115,494	334,365
Total Neto	311,436	(166,711)

26

CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Plasticsacks como arrendatario

Acuerdos de arrendamiento.-

Los arrendamientos operativos se relacionan con el alquiler de la Bodega de Iskra para almacenamiento de materia prima, misma que se encuentra ubicada en la Av. Galo Plaza Lasso N65-52 y los Eucaliptos cuyo periodo de arrendamiento es de hasta un año.

El gasto reconocido por arriendo en 2011 así como los pagos futuros de arrendamiento a partir del 1 de enero de 2012 se detallan a continuación:

	2011 (U.S. Dólares)	
	Gasto	Pagos Futuros
Bodega Iskra (1)	2,600	20,800

El servicio de arrendamiento de esta bodega, se estima será hasta el mes de agosto de 2012, durante el 2010 no existieron arrendamientos operativos.

27

PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES

Plasticsacks Cía.. Ltda. al 31 de diciembre del 2011, mantiene como activo contingente lo siguiente:

Reclamo Juicio Contencion (1)	19,005
Reclamo siniestro seguro robo Contenedor (2)	45,659

PLASTICSACKS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(1) Este Juicio se resolvió en Febrero del 2012 favorablemente a nombre de Plasticsacks y se llegó a un acuerdo con Contecon en la que Plasticsacks acepta los 19,005 como compensación por los pagos efectuados por demoraje y Almacenaje

(2) Este valor fue reconocido por Seguros Equinoccial en Abril del 2012

A su vez a la fecha de emisión de los estados financieros, los asesores legales de la compañía han informado sobre dos litigios, cuyo estado a la fecha de emisión de los estados financieros es el siguiente:

Juicio Coactivo No. 2003214037-2006, cuyo actor es el Instituto Ecuatoriano de Seguridad social, y demandados con Plasticsacks Cía.Ltda y Copza Cía.Ltda. Se ha solicitado excluir a Plasticsacks Cía.Ltda. Del juicio coactivo, pues según criterio del abogado, no existe fundamento para hacer extensivo el juicio ni para alegar responsabilidad solidaria por lo que cabe revocarse providencia correspondiente.

Juicio 601-2011-FM en recurso subjetivo, se demanda dejar sin efecto Resolución del IESS que califica como de responsabilidad patronal, accidente de trabajador. Se contestó ya la demanda y se solicitó se abra causa a prueba.

28

TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año 2011, la compañía no ha efectuado transacciones con partes relacionadas.

28.1 Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	2,011	2,010
	(U.S. Dólares)	
Beneficios a corto plazo	486,000	340,501
Total	486,000	340,501

La remuneración total de la alta gerencia en el 2011 y en el 2010 fue de 486,000 y 340,501 respectivamente.

29

DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS

Para efectos de presentación de los estados financieros adjuntos bajo NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, la Administración de la Compañía efectuó las siguientes reclasificaciones de las cifras mantenidas en registros contables.

Estados Financieros Reportados	Reclasificaciones	Estados Financieros Adjuntos Nota 10
---	--------------------------	---