

**DECOWRAPS ECUADOR CÍA LTDA.**

Estados Financieros Auditados

Año terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los socios de:

**DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA.**

Quito - Ecuador, Abril 11 de 2014

### *Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA., que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de los estados conexos de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 no han sido auditados y son presentados únicamente para revelar información comparativa acorde a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 1, Presentación de Estados Financieros, y por tanto no emitimos una opinión sobre dichos saldos.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de la Compañía DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

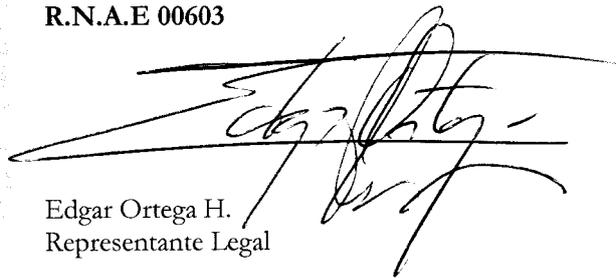
### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

## *Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA. al 31 de diciembre de 2013, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad.

**ASSURANCE & SERVICES**  
**AUDITORES INDEPENDIENTES**  
**R.N.A.E 00603**



Edgar Ortega H.  
Representante Legal

DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>Activos</u></b>			
Activos circulantes			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	US\$	108,906	62,960
Cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 8,708 en el 2013 y \$ 2,874 en el 2012 (Nota 5)		592,913	302,641
Pagos anticipados (Nota 6)		376,420	526,773
Inventarios (Nota 7)		<u>768,189</u>	<u>439,837</u>
Total activos circulantes		<u>1,846,428</u>	<u>1,332,211</u>
Activos no circulantes			
Propiedades y equipos neto de depreciación acumulada de US\$ 9,816 en el 2013 y \$ 8,148 en el 2012 (Nota 8)		2,756	1,239
Otros activos		<u>5,815</u>	<u>1,151</u>
Total Activos	US\$	<u><u>1,855,000</u></u>	<u><u>1,334,602</u></u>

DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>Pasivos y Patrimonio de los Socios</u></b>			
Pasivos circulantes			
Cuentas por pagar (Nota 9)	US\$	1,469,361	840,869
Pasivos acumulados (Nota 10)		19,699	7,086
Obligaciones financieras corto plazo (Nota 11)		<u>221,053</u>	<u>283,441</u>
Total pasivos circulantes		<u>1,710,112</u>	<u>1,131,396</u>
Pasivos a largo plazo			
Obligaciones financieras largo plazo (Nota 11)		36,860	175,000
Obligaciones patronales largo plazo (Nota 12)		<u>1,413</u>	<u>778</u>
Total Pasivos	US\$	<u>1,748,384</u>	<u>1,307,174</u>
Patrimonio de los socios			
Capital - participaciones ordinarias de US \$ 1 cada una, 400 suscritas y pagadas (Nota 13)		400	400
Reserva legal (Nota 13)		80	0
Resultados acumulados		<u>106,136</u>	<u>27,028</u>
Total patrimonio de los socios	US\$	<u>106,616</u>	<u>27,428</u>
Total pasivos y patrimonio de los socios	US\$	<u>1,855,000</u>	<u>1,334,602</u>

DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA.

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Años terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos operativos			
Ingresos operacionales	US\$	2,021,949	1,361,800
Costos de ventas		<u>(1,727,983)</u>	<u>(1,164,635)</u>
Utilidad bruta en ventas		293,966	197,165
Gastos operacionales			
Gastos de venta y administrativos		(139,443)	(75,548)
Utilidad en operación		<u>154,522</u>	<u>121,617</u>
Otros ingresos (gastos)			
Gastos financieros		(89,846)	(82,318)
Otros ingresos		59,924	15,648
Otros gastos		<u>(3,138)</u>	<u>(14,638)</u>
Total otros ingresos / (gastos) neto		<u>(33,060)</u>	<u>(81,308)</u>
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal		<u>121,462</u>	<u>40,309</u>
Participación de trabajadores (Nota 14)		(18,219)	(6,046)
Impuesto a la renta corriente (Nota 14)		(24,055)	(9,955)
Impuesto a la renta diferido		0	(1,392)
Reserva legal		<u>(80)</u>	<u>0</u>
Utilidad líquida del ejercicio	US\$	<u>79,108</u>	<u>22,915</u>
Utilidad neta por acción	US\$	<u>198</u>	<u>57</u>

DECOWRAPPS ECUADOR CÍA. LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Resultados acumulados</u>				<u>Total patrimonio</u>
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades / (pérdidas) acumuladas</u>	<u>Aplicación de NIIF por primera vez</u>	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>400</b>	<b>0</b>	<b>7,253</b>	<b>0</b>	<b>7,653</b>
Efectos por aplicación NIIF	0	0	0	(3,141)	(3,141)
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	0	0	40,309	0	0
Participación de trabajadores	0	0	(6,046)	0	(6,046)
Impuesto a la renta	0	0	(11,347)	0	(11,347)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>400</b>	<b>0</b>	<b>30,169</b>	<b>(3,141)</b>	<b>27,428</b>
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	0	0	121,462	0	121,462
Participación de trabajadores	0	0	(18,219)	0	(18,219)
Impuesto a la renta	0	0	(24,055)	0	(24,055)
Reserva legal	0	80	(80)	0	0
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>400</b>	<b>80</b>	<b>109,276</b>	<b>(3,141)</b>	<b>106,616</b>

DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Años terminados el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	1,725,842	1,327,202
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		<u>(1,525,699)</u>	<u>(1,466,294)</u>
Efectivo provisto / (utilizado) en las operaciones		200,143	(139,092)
Efectivo provisto / (utilizado) de otras actividades, neto		<u>49,516</u>	<u>(76,611)</u>
Efectivo neto provisto / (utilizado) en las actividades de operación y otros		<u>249,659</u>	<u>(215,703)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipo		<u>(3,185)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(3,185)</u>	<u>0</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento			
Obligaciones financieras - partes relacionadas		<u>(200,528)</u>	<u>254,065</u>
Efectivo neto utilizado (provisto) en las actividades de financiamiento		<u>(200,528)</u>	<u>254,065</u>
Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		45,946	38,362
Efectivo y equivalentes al inicio del año		62,960	24,598
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 4)	US\$	<u><u>108,906</u></u>	<u><u>62,960</u></u>
Cconciliation de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación			
Utilidad líquida del ejercicio		<u>79,108</u>	<u>22,915</u>
Ajustes:			
Depreciación de propiedades y equipos		1,667	3,100
Provisión para cuentas incobrables		5,834	0
Baja de inventarios		9,044	0
Reversión provisión inventarios efectos NIIF		(4,778)	0
Provisión obligaciones patronales		635	0
Participación trabajadores		18,219	6,046
Impuesto a la renta		24,055	11,347
Reserva legal		80	0
Otros ajustes		2,172	16,057
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(296,106)	(42,832)
Pagos anticipados		146,855	(256,128)
Inventarios		(332,618)	(209,081)
Otros activos		(4,664.00)	(74,911)
Cuentas por pagar		605,764	286,879
Otros pasivos		(5,607)	20,905
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	US\$	<u><u>249,659</u></u>	<u><u>(215,703)</u></u>

## DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### (1) Constitución y objeto

DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA., fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública del 17 de abril de 2009 celebrada ante el Notario vigésimo octavo del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón, en fecha 07 de mayo de 2009.

El objeto social de la Compañía es la representación, comercialización, importación, exportación, compra, venta, intermediación y distribución de todo tipo de producto plástico para los sectores industriales, y/o agrícolas, y/o ganaderos. Importación, representación y comercialización, producción de insumos y materias primas que sirvan para la rama de la agroindustria; podrán también prestar asesoría técnica relacionada con toda clase de actividades conexas a las descritas anteriormente.

#### (2) Principales políticas contables

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los Estados Financieros de la Compañía se presenta a continuación:

##### **Base de Presentación.-**

Los estados financieros de la Compañía DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigente al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La preparación de los estados financieros, conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

##### **Declaración de cumplimiento.-**

La Administración de la Compañía DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA., declara que las Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

## DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### **Moneda funcional y de presentación.-**

Las cifras incluidas en los presentes estados financieros, así como en las notas que lo acompañan, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera.

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

#### **Estados financieros.-**

Los estados financieros de DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012; así como los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio, y los estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

#### **Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.-**

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros; y, como no corrientes, los saldos mayores a ese periodo

#### **Efectivo y equivalentes de efectivo.-**

La Compañía considerada como efectivo y equivalentes de efectivo, a los saldos de caja y bancos sin restricciones, así como a las inversiones de corto plazo y de gran liquidez.

#### **Documentos y cuentas por cobrar.-**

Los documentos y 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 (incluyendo los intereses implícitos) si existieren, se reconocen como ingresos por inversiones e intereses y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar 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.

## DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### **Deterioro de cuentas incobrables.-**

La estimación de cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período, y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterior incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado.
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago de la deuda principal.
- Probabilidad de que el obligado entre en insolvencia.
- Desaparición de un mercado activo para activos financiero.
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

#### **Inventarios.-**

La Compañía valora sus inventarios al costo, o al valor neto de realización (VNR), el menor de los dos.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición, más aquellos utilizados para darles su ubicación actual, entre estos tenemos:

- Precio de compra.
- Aranceles de importación, de aplicar.
- Impuestos que no sean recuperables posteriormente.
- Transporte.
- Almacenamiento.
- Descuentos comerciales, rebajas y otras partidas que se deducen para la determinación del costo.

Al cierre de cada ejercicio económico, la Compañía efectúa una evaluación del valor neto de realización de las existencias de inventarios y efectúa los ajustes necesarios, en el caso de que éstas se encuentren sobrevaloradas, considerando el menor valor entre el costo registrado en libros, respecto al valor neto de realización (valor razonable menos costos de venta estimados).

El costo de los inventarios es determinado mediante el método de promedio ponderado.

DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Propiedades y equipo.-**

**Medición en el momento del reconocimiento.-** Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

**Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.-** Después del reconocimiento inicial, dichas partidas de propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

**Método de depreciación y vidas útiles.-** El costo de propiedades y equipos 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 por ser considerado un cambio en estimación contable.

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

<u>Partida de propiedades y equipos</u>	<u>Vida útil (años)</u>
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

**Retiro o venta de propiedades y equipos.-** La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

## DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### **Deterioro del valor de los activos.-**

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) 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 (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

#### **Cuentas por pagar.-**

Las 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 gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La Compañía 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.

## DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### **Obligaciones financieras.-**

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos los costos de la transacción incurridos. Posteriormente los préstamos se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante el período de vigencia de la deuda, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

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

#### **Participación de los empleados en las utilidades.-**

Al término de cada ejercicio económico la Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

#### **Impuesto a la renta.-**

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

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser 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.

**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 imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables para el año 2013 (23% para el año 2012) (12% y 13% en el año 2013 y 2012 - si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

## DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Impuestos diferidos.-** El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de 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 entidad reconocerá un impuesto diferido activo para todas aquellas diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro.

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

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la re estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

### **Provisiones.-**

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. 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 reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

## DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Provisión para jubilación patronal y desahucio.-** El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

La Compañía establece provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio, en base a un estudio elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

#### **Reconocimiento de ingresos.-**

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

**Venta de bienes.-** Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

#### **Costos y gastos.-**

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

#### **Costos financieros.-**

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el periodo en el cual son incurridos.

DECOWRAPPS ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**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.

**(3) Saldos con partes relacionadas**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, un resumen de los principales saldos con partes relacionadas se indica a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar ( <b>Nota 9</b> )	US\$		
Geopack Sucursal Colombia		1,423,907	750,976
Decowraps S.A. - Panamá		12,670	0
Obligaciones financieras ( <b>Nota 11</b> )			
Decowraps S.A. - Panamá		<u>257,912</u>	<u>458,441</u>
	US\$	<u><u>1,694,489</u></u>	<u><u>1,209,416</u></u>

DECOWRAPPS ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo se conforma por:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	US\$	700	700
Bancos		<u>108,206</u>	<u>62,260</u>
	US\$	<u><u>108,906</u></u>	<u><u>62,960</u></u>

(5) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales	US\$		
Clientes		600,359	304,976
Provisión cuenta incobrables		(8,708)	(2,874)
Otras cuentas por cobrar		<u>1,262</u>	<u>539</u>
	US\$	<u><u>592,913</u></u>	<u><u>302,641</u></u>

DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) Pagos anticipados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de pagos anticipados es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos anticipados	US\$		
Impuesto a la renta		6,016	9,906
Impuesto al valor agregado		352,736	256,689
Impuestos difereridos		0	3,499
Anticipos			
Anticipo proveedores		16,829	256,122
Seguros pagados por anticipado		<u>840</u>	<u>557</u>
	US\$	<u><u>376,420</u></u>	<u><u>526,773</u></u>

(7) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los inventarios se conforman como se detalla a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materia prima	US\$	1,892	1,892
Productos manufacturados		769,846	446,272
Provisión efectos NIIF		<u>(3,549)</u>	<u>(8,327)</u>
	US\$	<u><u>768,189</u></u>	<u><u>439,837</u></u>

(8) Propiedades y equipos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición del rubro de propiedades y equipos es como se muestra a continuación:

(Ver detalle en la página siguiente)

DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Cuenta</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2013</u>
Maquinaria y equipo	683	0	683	0	683
Stantería	1,460	0	1,460	0	1,460
Muebles y enseres	944	0	944	1,150	2,094
Equipos de procesamiento de datos	6,301	0	6,301	2,035	8,336
<b>Prropiedades y equipos</b>	<b>9,388</b>	<b>0</b>	<b>9,388</b>	<b>3,185</b>	<b>12,572</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(5,049)</b>	<b>(3,100)</b>	<b>(8,148)</b>	<b>(1,667)</b>	<b>(9,816)</b>
<b>Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada</b>	<b><u>4,339</u></b>		<b><u>1,239</u></b>		<b><u>2,756</u></b>

DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Cuentas por pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como se detalla a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar comerciales	US\$		
Proveedores del exterior		0	27,207
Partes relacionadas (Nota 3)		1,436,577	750,976
Obligaciones con el IESS			
Aportes y préstamos IESS		557	314
Obligaciones fiscales			
Impuesto al valor agregado		0	14,331
Retenciones de IVA		180	94
Impuesto a la renta		0	0
Retenciones en la fuente		2,842	2,838
Impuesto salida de divisas - ISD		25,113	41,825
Impuestos diferidos		0	1,327
Anticipos clientes		326	0
Otras cuentas por pagar		<u>3,766</u>	<u>1,957</u>
	US\$	<u><u>1,469,361</u></u>	<u><u>840,869</u></u>

DECOWRAP S ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los pasivos acumulados corresponden a lo siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Participación trabajadores	US\$	18,219	6,046
Décimo tercero		125	85
Décimo cuarto		398	243
Vacaciones		957	712
	<b>US\$</b>	<b><u>19,699</u></b>	<b><u>7,086</u></b>

(11) Obligaciones financieras a corto y largo plazo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la cuenta de obligaciones financieras se encuentra conformado de la siguiente manera:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Porción corto plazo	US\$		
Préstamo s/n 30-06-2011		0	95,957
Préstamo No. 120826 / 23-04-2012 (*)		221,053	187,483
Porción largo plazo			
Préstamo No. 120826 / 23-04-2012 (*)		36,860	175,000
	<b>US\$</b>	<b><u>257,912</u></b>	<b><u>458,441</u></b>

(\*) Corresponde al préstamo concedido por DECOWRAP S.A., sociedad domiciliada en la ciudad de Panamá, República de Panamá con fecha 23 de abril de 2012 por un monto de US \$ 350,000 a un plazo de 36 meses e intereses en función de la tasa de referencia máxima autorizada por el Banco Central de la República del Ecuador vigente del día correspondiente al inicio de la causación de periodo de intereses o el día hábil inmediatamente siguiente, menos 0.1%; además el periodo de pago del principal cada 18 meses y de los intereses, mensualmente a su vencimiento.

Adicionalmente, en el mes de noviembre de 2013 mediante acuerdo entre las partes involucradas se efectuó la modificación del sistema de pagos del capital, a mensual a partir de la fecha descrita.

DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(12) **Obligaciones patronales a largo plazo**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la cuenta de obligaciones patronales a largo plazo es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisión bonificación desahucio	US\$	291	164
Provisión jubilación patronal		<u>1,121</u>	<u>614</u>
	<b>US\$</b>	<b><u>1,413</u></b>	<b><u>778</u></b>

(13) **Patrimonio de los socios**

**Capital**

DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA, se constituyó en la ciudad de Quito en mayo de 2009 como una Compañía de Responsabilidad Limitada, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el capital social de la Compañía está integrado por 400 participaciones ordinarias, suscritas y pagadas con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

**Reserva legal**

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los socios, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía efectuó la apropiación de la reserva legal por un monto de US \$ 80.

DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(14) Impuesto a la renta

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	121,462	40,309
(-) 15% Utilidad Trabajadores		(18,219)	(6,046)
(+) Gastos no deducibles		6,097	17,885
(-) Amortización pérdidas tributarias años anteriores		<u>0</u>	<u>(8,864)</u>
Utilidad tributaria		<u>109,340</u>	<u>43,284</u>
Impuesto a la renta	US\$	<u><u>24,055</u></u>	<u><u>9,955</u></u>
(-) Anticipo determinado año anterior		<u>(12,466)</u>	<u>(7,117)</u>
(=) Imp. Renta causado mayor anticipo		11,589	2,838
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago		9,638	6,872
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio actual		(17,351)	(10,240)
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio años anteriores		<u>(9,892)</u>	<u>(9,363)</u>
Saldo a favor del contribuyente	US\$	<u><u>(6,016)</u></u>	<u><u>(9,892)</u></u>

(15) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

En el Suplemento de Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

- a) En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1 (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.
- b) Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destinen a la adquisición de activos de riesgo, material vegetativo, plántula y todo insumo vegetal par la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.

**DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

- c) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades indivisas obligadas a llevar contabilidad, pagaran el anticipo del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva.
- d) Exonera del pago del anticipo del Impuesto a la Renta durante los periodos fiscales en los que no perciban ingresos gravados, los proyectos productivos agrícolas de agroforestería y silvicultura, con etapa de crecimiento superior a un año.
- e) Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a las implementación de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.
- f) Los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales y que se encuentren en paraíso fiscales son deducibles y que no se sujetan a retención en la fuente.
- g) Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtenga los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.
- h) Están exonerados del Impuesto a la Renta los intereses pagados por trabajadores por concepto de préstamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiriera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.
- i) Las sociedades que transfieran por lo menos 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá diferir los pagos del Impuesto a la Renta y del respectivo anticipo de Impuesto a la Renta hasta los 5 años calculando el interés, siempre que la acciones permanezcan en propiedad de los trabajadores. Si se transfieren las acciones fuera de los límites mínimos, la sociedad deberá liquidar el Impuesto a la Renta en el mes siguiente.

**(16) Hechos posteriores después del periodo sobre el que se informe**

Entre el 31 de diciembre de 2013 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

**DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

**(17) Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros de la Compañía DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, han sido aprobados por la Gerencia en fecha 28 de marzo de 2014. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones. |