



DECOWRAPS ECUADOR CIA. LTDA.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011
y 01 de enero de 2011

CONTENIDO:

- Informe de los Auditores Independientes.
- Estados de Situación Financiera Clasificado.
- Estados de Resultados Integrales por Función.
- Estados de Cambios en el Patrimonio.
- Estados de Flujos de Efectivo Método Directo.
- Políticas y notas a los estados financieros.

DECOWRAPPS ECUADOR CÍA. LTDA

Estados de Situación Financiera Clasificados

(Expresados en dólares)

Por los años terminados en	Nota	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Activos:				
Activos corrientes				
Efectivo	6	62,960	24,598	14,537
Activos financieros				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	7	297,282	262,684	204,830
Otras cuentas por cobrar	8	8,234	-	47,416
(-) Provisión cuentas incobrables	9	(2,874)	(2,874)	(1,800)
Inventarios	10	439,837	239,083	508,405
Servicios y otros pagos anticipados	11	256,680	552	812
Activos por impuestos corrientes	12	266,595	191,684	130,825
Total activos corrientes		1,328,714	715,727	905,025
Activos no corrientes				
Maquinaria, muebles y equipos	13	1,239	4,339	48,583
Activos por impuestos diferidos	21	3,499	4,274	6,765
Otros activos no corrientes	14	1,151	1,151	1,151
Total activos no corrientes		5,889	9,764	56,499
Total activos		1,334,603	725,491	961,524
Pasivos:				
Pasivos corrientes				
Cuentas y documentos por pagar	15	778,183	480,283	627,102
Otras obligaciones corrientes	16	24,664	34,152	17,040
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	18	283,441	97,710	106,666
Otros pasivos corrientes	17	43,782	972	14,671
Total pasivos corrientes		1,130,070	613,117	765,479
Suman y pasan...		1,130,070	613,117	765,479

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

DECOWRAPPS ECUADOR CÍA. LTDA
Estados de Situación Financiera Clasificados
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en	Nota	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Suman y vienen...		1,130,070	613,117	765,479
Pasivos no corrientes				
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	18	175,000	106,666	213,334
Provisiones por beneficios a los empleados	19	778	486	170
Pasivo diferido	21	1,327	710	402
Total pasivos no corrientes		177,105	107,862	213,906
Total pasivos		1,307,175	720,979	979,385
Patrimonio neto				
Capital	22	400	400	400
Resultados acumulados:				
Ganancias (pérdidas) acumuladas	23	30,169	7,253	(13,333)
Resultados acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF	23	(3,141)	(3,141)	(4,928)
Total patrimonio		27,428	4,512	(17,861)
Total pasivos y patrimonio		1,334,603	725,491	961,524

Jaime Andres Cala Gómez
Gerente General

María Cristina Cajiao
Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

DECOWRAPPS ECUADOR CÍA. LTDA
Estados de Resultados Integrales por Función
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Nota	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ingresos de actividades ordinarias	25	1,361,800	992,997
Costo de ventas y producción	26	<u>1,164,635</u>	<u>855,551</u>
Ganancia bruta		<u>197,165</u>	<u>137,446</u>
Otros ingresos	27	<u>15,649</u>	<u>13,873</u>
Gastos:			
Gastos administrativos	28	90,187	90,251
Otros gastos	29	<u>82,318</u>	<u>26,783</u>
		<u>172,505</u>	<u>117,034</u>
Ganancia del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		40,309	34,285
Participación a trabajadores	16	<u>6,046</u>	<u>4,512</u>
Ganancia del ejercicio antes de impuesto a la renta		34,263	29,773
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	20	9,955	4,602
Efecto impuestos diferidos	20 y 21	<u>1,392</u>	<u>-</u>
		<u>11,347</u>	<u>7,400</u>
Ganancia neta del ejercicio de operaciones continuas		<u>22,916</u>	<u>22,373</u>
Otros resultado integral:			
Componentes del otro resultado integral		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total del año		<u>22,916</u>	<u>22,373</u>

Jaime Andrés Cala Gómez
Gerente General

Maria Cristina Cajlao
Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

DECOWRAPPS ECUADOR CÍA. LTDA
Estados de Cambios en el Patrimonio
(Expresados en dólares)

Concepto	Nota	Capital suscrito	Resultados acumulados		Ganancias (pérdidas) acumuladas	Total
			Adopción por Primera Vez de las NIIF	provenientes de la		
Saldos al 01 de enero de 2011		400	(4,928)		(13,333)	(17,861)
Apropiación de resultados		-	1,787		(1,787)	-
Resultado Integral total del año		-	-		22,373	22,373
Saldos al 31 de diciembre de 2011		400	(3,141)		7,253	4,512
Resultado Integral total del año		-	-		22,916	22,916
Saldos al 31 de diciembre de 2012		400	(3,141)		30,169	27,428

Jaime Andres Cala Gómez
Gerente General

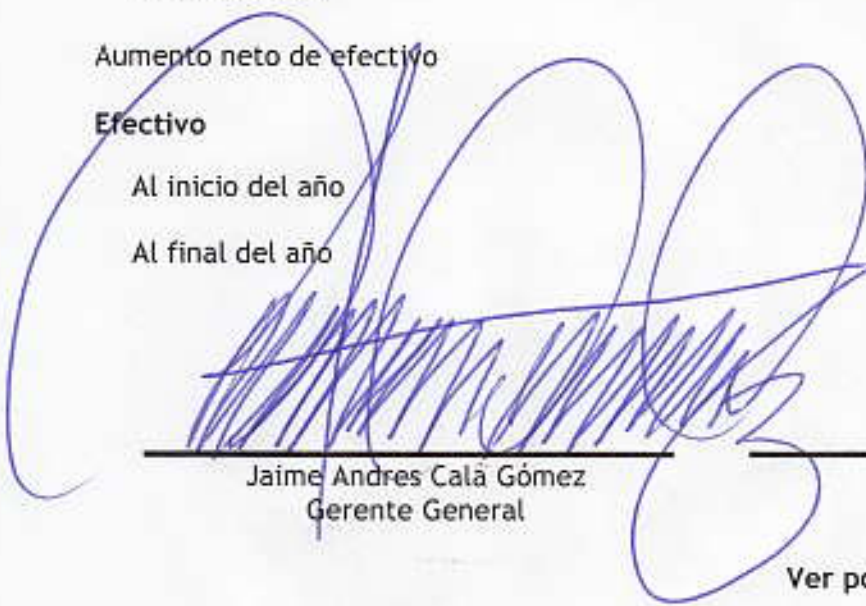
Maria Cristina Cajiao
Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

DECOWRAPPS ECUADOR CÍA. LTDA

Estados de Flujo de Efectivo - Método Directo
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1,327,202	935,143
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,466,293)	(833,775)
Impuesto a la renta pagado	(9,955)	(4,602)
Intereses ganados neto	371,653	380,712
Otros gastos /egresos neto	(438,310)	(393,611)
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	(215,703)	83,867
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de maquinaria, muebles y equipos	-	(1,460)
Efectivo recibido por venta de maquinaria, muebles y equipos	-	43,278
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		41,818
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido (pagado) en cuentas por pagar diversas/relacionadas	254,065	(115,624)
Efectivo neto provisto (utilizado)por las actividades de financiamiento	254,065	(115,624)
Aumento neto de efectivo	38,362	10,061
Efectivo		
Al inicio del año	24,598	14,537
Al final del año	62,960	24,598



Jaime Andres Calá Gómez
Gerente General

Maria Cristina Cajiao
Contadora General

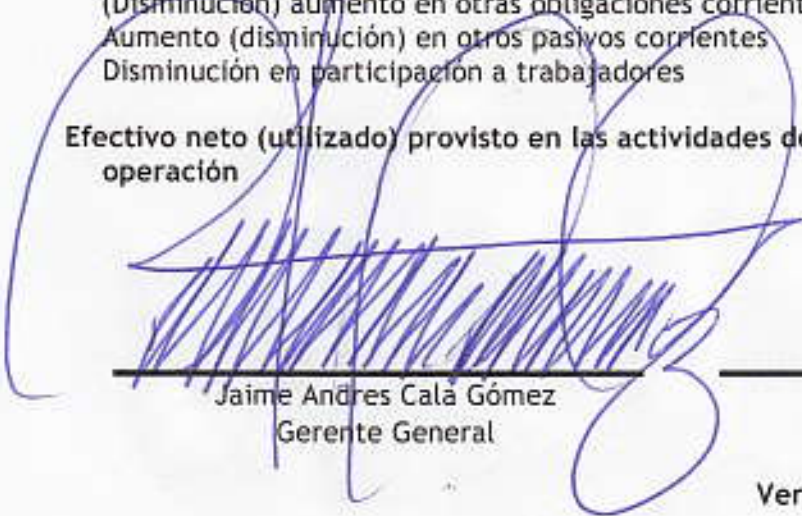
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

DECOWRAPPS ECUADOR CÍA. LTDA

Conciliaciones de la Ganancia Neta con el Efectivo Neto
(Utilizado) Provisto en las Actividades de Operación

(Expresados en dólares)

Años terminados en ,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ganancia neta del ejercicio	22,916	22,373
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación		
Depreciación de maquinaria, muebles y equipos	3,100	2,426
Provisión de valor neto realizable	8,327	-
Participación a los trabajadores	6,046	4,512
Provisión para cuentas incobrables	-	1,074
Efecto impuestos diferidos	1,392	2,798
Provisión para jubilación patronal y desahucio	280	305
Costo financiero beneficios a empleados	12	11
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(34,598)	(57,854)
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(8,234)	47,417
(Aumento) disminución en inventarios	(209,081)	269,322
(Aumento) disminución en servicios y otros pagos anticipados	(256,128)	260
Aumento en activos por impuestos corrientes	(74,911)	(60,859)
Aumento (disminución) en cuentas y documentos por pagar	297,900	(146,819)
(Disminución) aumento en otras obligaciones corrientes	(11,022)	12,600
Aumento (disminución) en otros pasivos corrientes	42,810	(13,699)
Disminución en participación a trabajadores	(4,512)	-
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	(215,703)	83,867



Jaime Andres Calá Gómez
Gerente General

Maria Cristina Cajiao
Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

ÍNDICE:

Notas	Pág.
1. Identificación de la empresa y actividad económica.	10
2. Resumen de las principales políticas contables.	11
2.1. Periodo contable.	11
2.2. Bases de preparación.	11
2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.	12
2.4. Moneda funcional y de presentación.	15
2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	15
2.6. Efectivo.	15
2.7. Activos financieros.	15
2.8. Inventarios.	16
2.9. Servicios y otros pagos anticipados.	17
2.10. Activos por impuestos corrientes.	17
2.11. Maquinaria, muebles y equipos.	18
2.12. Otros activos corrientes.	20
2.13. Deterioro de valor de activos no financieros.	20
2.14. Costos por intereses.	21
2.15. Cuentas por pagar, comerciales y otras cuentas por pagar.	21
2.16. Baja de activos y pasivos financieros.	22
2.17. Provisiones.	22
2.18. Beneficios a los empleados.	23
2.19. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	24
2.20. Capital suscrito.	24
2.21. Ingresos de actividades ordinarias.	25
2.22. Costo de ventas y producción.	25
2.23. Gastos de administración.	25
2.24. Segmentos operacionales.	25
2.25. Medio ambiente.	26
2.26. Estado de flujos de efectivo.	26
2.27. Cambios de en políticas y estimaciones contables.	26
2.28. Reclasificaciones.	26
3. Política de gestión de riesgos.	27
3.1. Factores de riesgo.	27
3.2. Riesgos propios y específicos.	27
3.3. Riesgos sistemáticos o de mercado.	28

ÍNDICE:

Notas	Pág.
4. Estimaciones y juicios o criterios críticos de la administración.	29
5. Declaración sobre el cumplimiento de las niif.	30
5.1. Bases de la transición a las NIIF.	31
5.1.1. Aplicación de NIIF 1.	31
5.1.2. Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF.	31
5.1.3. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.	32
5.1.4. Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).	33
5.1.5. Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011.	34
5.1.6. Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre y al 01 de enero de 2011.	35
5.1.7. Conciliación de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2011.	35
5.1.8. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2011.	36
5.1.9. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2011.	38
5.1.10. Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2011.	40
5.1.11. Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2011.	44
6. Efectivo.	45
7. Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados.	45
8. Otras cuentas por cobrar.	46
9. Provisión de cuentas incobrables.	47
10. Inventarios.	47
11. Servicios y otros pagos anticipados.	48
12. Activos por impuestos corrientes.	48
13. Maquinaria, muebles y equipos.	49
14. Otros activos no corrientes.	50
15. Cuentas y documentos por pagar.	50
16. Otras obligaciones corrientes.	51
17. Otras pasivos corrientes.	52
18. Cuentas por pagar diversas relacionadas.	53
19. Provisiones por beneficios a los empleados.	53
20. Impuesto a las ganancias.	55
21. Impuestos diferidos.	58
22. Capital.	61

ÍNDICE:

Notas	Pág.
23. Resultados acumulados.	61
24. Categorías de instrumentos financieros.	63
25. Ingresos de actividades ordinarias.	64
26. Costo de ventas y producción.	64
27. Otros ingresos.	65
28. Gastos administrativos.	66
29. Gastos financieros.	66
30. Transacciones con compañías relacionadas.	67
31. Contratos.	67
32. Contingentes.	67
35. Precios de transferencia.	67
36. Sanciones.	69
36.1 De la superintendencia de compañías.	69
36.2 De otras autoridades administrativas.	69
37. Hechos posteriores a la fecha de balance.	69

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- Nombre de la entidad:
Decowraps Ecuador Cía. Ltda.
- RUC de la entidad:
1792193729001.
- Domicilio de la entidad:
García moreno S/N camino al Carmen Bodega No E4.
- Forma legal de la entidad:
Compañía Limitada.
- País de Incorporación
Ecuador.

- Descripción:

Decowraps Ecuador Cía. Ltda. es una Compañía privada, constituida en Quito, República del Ecuador, el 15 de mayo de 2009. Los accionistas de la Compañía son HAMMERHEAD GROUP, con una participación accionaria del 99%, y STEVEN TCHIRA BACAL con una participación accionaria del 1%. Las oficinas principales y su domicilio está ubicado en la García Moreno S/N y camino al Carmen, en el conjunto de bodegas Ecoplanta, bodega E4, Quito Ecuador. La duración de la Compañía será indefinida.

El objetivo principal de la compañía es la representación, comercialización, importación, compra, venta, intermediación y distribución de todo tipo de producto plástico para los sectores industriales, agrícolas y/o ganaderos.

- Representante legal:
Jaime Andres Cala Gómez.
- Composición accionaria:

Las acciones de la Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

- | | |
|------------------------|------|
| a. Hammerhead Group | 99%. |
| b. Steven Tchira Bacal | 1%. |

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

2.1. Periodo contable.

- Los Estados de Situación Financiera clasificados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 01 de enero de 2011, los cuales incluyen los saldos contables al inicio y final del año 2011, corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2012.
- Los Estados de Resultados por Función reflejan los movimientos acumulados entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2011 y 2012; incluyen los resultados del año 2011, corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2012.
- Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2011 y 2012; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Los Estados de Flujo de Efectivo - Método Directo reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2011 y 2012; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2. Bases de preparación.

Los Estados Financieros de Decowraps Ecuador Cía. Ltda. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

(Expresadas en dólares)

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

- a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2012:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 12: Impuestos a las ganancias.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2012.
Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.
NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b. Los siguientes pronunciamientos contables no vigentes para el período 2012, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2012.
NIC 28: Inversiones en asociadas y joint ventures.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2014.
NIC 34: Información financiera intermedia.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2013.
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Información a Revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos (Emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.

Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 19 Revisada: Beneficios a empleados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 9: Instrumentos financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2015.

(Expresadas en dólares)

<u>Enmiendas a NIIF</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria:</u>
NIIF 10: Estados financieros consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 13: Medición de valor razonable.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
<u>Mejoras emitidas en mayo de 2012</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria:</u>
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 16: Propiedades, maquinaria y equipos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
<u>Interpretaciones</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria:</u>
CINIIF 20: Costos de desbroce en la fase de producción de minas a cielo abierto	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de Decowraps Ecuador Cía. Ltda. en el periodo 2012.

2.4. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas 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.

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

2.6. Efectivo.

La Compañía considera como efectivo al dinero en caja y bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los sobregiros de existir se clasificarían como obligaciones financieras en el pasivo corriente.

2.7. Activos financieros.

Los activos financieros son clasificados como activos financieros para préstamos y cuentas por cobrar, la Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

- Préstamos y partidas por cobrar.-

Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados.

Las otras cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados son valorizadas a valor nominal.

Ambos grupos de cuentas corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

- Deterioro de cuentas incobrables.-

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el Estado de Resultados Integrales por Función, la determinación de este deterioro se lo registra en base a análisis de la administración considerando su recuperabilidad en el futuro.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés original del activo financiero.

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

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras; o
- 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.

2.8. Inventarios.

Los inventarios corresponden a materiales o suministros que son consumidos en el proceso de la prestación del servicio, los cuales son valorizados a su costo o valor neto de realización el menor.

El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los

materiales o los servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

La Compañía utilizará la misma fórmula del costo para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similares. En el caso de que la Compañía mantenga inventarios con una naturaleza o uso diferente, puede estar justificada la utilización de otra fórmula de costo.

La Compañía determinará los importes excluidos del costo de los inventarios, y por tanto reconocidos como gastos del periodo en el que se incurren, los siguientes:

- Los costos de distribución;
- Los costos indirectos de la Administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actual; y

Al cierre de cada periodo se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias efectuando los ajustes en caso de estar sobrevaloradas.

El costo de ventas se determina por el método promedio ponderado.

2.9. Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado, anticipo a proveedores y otros anticipo entregados a terceros para servicios o compra de bienes a nivel local, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el periodo para el cual generan beneficios económicos futuros.

2.10. Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a la renta, crédito tributario (IVA), retenciones en la fuente e IVA y anticipo de impuesto a la renta efectuadas por sus clientes y ente de control; las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.11. Maquinaria, muebles y equipos.

Se denomina maquinaria, muebles y equipos a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como maquinaria, muebles y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un periodo.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de maquinaria, muebles y equipos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

La maquinaria, muebles y equipos se contabilizan a su costo de compra menos la depreciación y deterioro, es decir el "Modelo del Costo".

El costo de los elementos de maquinaria, muebles y equipos comprende:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.

(Expresadas en dólares)

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil para la maquinaria, muebles y equipos se ha estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Maquinaria y equipo	3 a 10 años (**)	Cero (*)
Equipos de computación	3 a 4 años (**)	Cero (*)
Muebles y enseres	1 a 5 años (**)	Cero (*)

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, aquellos bienes de maquinaria, muebles y equipos que no van a ser transferidos o vendidos no están sujetos a un valor de rescate; por lo cual no es necesario establecer valor residual.

(**) En algunos casos la vida útil a criterio de la administración puede durar hasta la estimación de una nueva renovación o cambios de activos fijos.

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de la propiedad, maquinaria y equipos.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma que se mantenga la vida útil.

La Compañía cada año analiza el posible valor en el tiempo relacionado a costos posteriores por desmantelamiento, los mismos que en la actualidad no existen por el tipo de activos de la Compañía.

Anualmente se revisará el importe en libros de su propiedad, maquinarias y equipos, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos" (Nota 2.13).

2.12. Otros activos corrientes.

Corresponden principalmente a garantías entregadas a terceros por parte de la Compañía, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

2.13. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.14. Costos por intereses.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como al 01 de enero de 2011, la Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de sus Maquinaria, muebles y equipos. Sin embargo, de existir compras con financiamiento, es política de la Compañía incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso.

El costo de un elemento de Maquinaria, muebles y equipos, es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del periodo del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 "Costos por Préstamos".

2.15. Cuentas por pagar, comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, tales como: anticipos de clientes, obligaciones patronales y tributarias son reconocidas inicial y posteriormente a su valor nominal.

2.16. Baja de activos y pasivos financieros.

- Activos financieros.

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- Pasivos financieros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

2.17. Provisiones.

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

La Compañía realiza juicios y estimaciones al registrar costos y establecer provisiones para saneamientos y remediaciones medioambientales que están basados en la información actual relativa a costos y planes esperados de remediación. En el caso de las provisiones medioambientales, los costos pueden diferir de las estimaciones debido a cambios en el contrato de servicio, leyes y regulaciones, descubrimiento y análisis de las condiciones del lugar, así como a variaciones en las tecnologías de saneamiento.

Por tanto, cualquier modificación en los factores o circunstancias relacionados con este tipo de provisiones, así como en las normas y regulaciones, podría tener, como consecuencia, un efecto significativo en las provisiones registradas para estos costos.

2.18. Beneficios a los empleados.

La Compañía cuenta con un plan de beneficios a empleados post empleo correspondiente a la jubilación patronal y desahucio de acuerdo a la legislación laboral vigente, misma que es reconocido aplicando el método del valor actuarial del costo devengado de tal beneficio por parte de un perito externo, esto permite contar con el valor presente del pasivo por este concepto al final de cada período.

Los cambios en dichos pasivos de período a período se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de jubilación y retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período son presentados en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta y son registradas en el gasto del período en el cual se generan.

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

2.19. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido, las tasas de impuesto a las ganancias para los años 2012 y 2011 ascienden a 23% y 24% respectivamente.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% y 23% para los años 2012 y 2011 respectivamente.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imposables o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuestos a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.20. Capital suscrito.

Las acciones ordinarias se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

2.21. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por los servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b. sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- c. el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- d. los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

Los ingresos por actividades ordinarias de la Compañía están conformados principalmente por la venta de suministros y materiales para Compañías florícolas.

2.22. Costo de ventas y producción.

El costo de ventas y producción incluye todos aquellos costos de producción relacionados con la prestación del servicio, entre los importes que se incurren corresponden a sueldos, consumos de inventarios, seguros utilidades de materiales así como depreciaciones de maquinaria, muebles y equipos entre otros.

2.23. Gastos de administración.

Los gastos de administración corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa de la Compañía.

2.24. Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Compañía sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño.

La Compañía opera con un segmento único, puesto que existen ingresos por ventas de subproductos cuyos importes no son significativos y no amerita su presentación y revelación por separado.

2.25. Medio ambiente.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

2.26. Estado de flujos de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

2.27. Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2011, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Compañía al 01 de enero de 2011 (Nota 5).

2.28. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas en los Estados Financieros bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC al 31 de diciembre de 2011 y 01 de enero de 2011, han sido reclasificadas para efectos comparativos de la presentación de los primeros Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2012.

3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

3.1. Factores de riesgo.

La gerencia general, es la responsables de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, con base a una metodología de evaluación continua. La empresa hace seguimiento constante a la satisfacción de los clientes, ya que estos son los que determinan la permanencia de la compañía en el mercado, pues al vender un producto exclusivo la compañía debe cumplir altos estándares de calidad que demandan nuestros clientes.

3.2. Riesgos propios y específicos.

- Riesgo de crédito.-

Decowraps Ecuador Cía. Ltda. se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que la política de ventas implementada corresponde a que la compañía tiene la venta de productos exclusivos que son utilizados por las cadenas de supermercados en Estados Unidos. Lo anterior garantiza que los clientes solo le pueden comprar a Decowraps Ecuador Cía. Ltda., este producto, en la República del Ecuador no hay ninguna otra persona autorizada para vender dicho producto.

Este modelo permite que la compañía mantenga una cartera con un factor de rotación de 67 días.

- Riesgo de calidad de servicio.-

Decowraps Ecuador Cía. Ltda. se ve expuesta a un riesgo medio, esto porque los productos al ser mercadería exclusiva para ciertos supermercados de los Estados Unidos, estos clientes exigen que sean de muy alta calidad.

Para mantener el riesgo controlado Decowraps Ecuador Cía. Ltda. solo compra sus inventarios a su compañía filial de la República de Colombia, esto le garantiza puntualidad en los despachos y que los productos lleguen de óptima calidad.

- Riesgo de tipo de cambio.-

Decowraps Ecuador Cía. Ltda. no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que tanto sus compras como sus ventas son en dólares de los estados unidos de América (moneda funcional).

- Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión, maquinaria, muebles y equipos.-

Decowraps Ecuador Cía. Ltda. está expuesta a un riesgo bajo, pese a contar con activos importantes, esto se debe a que tiene sus activos fijos asegurados contra siniestros, lo cual atenúa posibles pérdidas en las cuales incurrirá la Compañía en el caso de que existan accidentes, daños materiales, robos, incendios etc.

- Riesgo de investigación y desarrollo.-

Decowraps Ecuador Cía. Ltda. se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que realiza este tipo de actividades de forma muy eventual o esporádica.

3.3. Riesgos sistemáticos o de mercado.

- Riesgo de costos de factores.-

Decowraps Ecuador Cía. Ltda. se ve expuesto a un riesgo moderado, esto se debe a que el manejo de los costos del principal componente es el valor del producto, este costo se ha podido controlar por que al ser su principal proveedor su filial de Colombia, esta compañía ha logrado garantizar el costos del producto gracias la negociaciones de compras por anticipado de sus materias primas, logrando con esto poder mantener un costo estable y así garantizar que el margen final de la compañía en Ecuador no se vea afectado por algún factor externo.

- Riesgos de precios de servicios y riesgo de demanda.-

Decowraps Ecuador Cía. Ltda., se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que la probabilidad de ocurrencia de que los competidores varien los precios de los productos para capturar mercado es baja, lo anterior por que la compañía vende productos exclusivos que no pueden ser vendidos por otras personas.

- Riesgos de demanda.-

Decowraps Ecuador Cía. Ltda. se ve expuesta a un riesgo normal, debido a que la actividad se desarrolla en un mercado competitivo, que se ve frecuentemente afectado por factores exógenos y que no pueden ser controlados por la Compañía. Uno de ellos lo constituye los flujos de comercio internacional ya sea de exportación o importación, en la medida que estos crezcan o disminuyan los productos ofrecidos por la Compañía pueden verse afectados.

- Riesgo de interés.-

Decowraps Ecuador Cía. Ltda. se ve expuesto a un riesgo normal, debido a que las operaciones financieras han sido realizadas a una tasa de interés variable, lo cual expone a la Compañía de posibles pérdidas por variaciones en la tasa de interés, sin embargo debe anotarse que las tasa de interés no han variado significativamente en el tiempo y al tener un alto porcentaje de créditos a largo plazo no se evidencia posibles volatilidades de los costos financieras que causen pérdidas

- Riesgo de inflación.-

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con el no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

a. Año 2012	4.16%.
b. Año 2011	5.41%.
c. Año 2010	3.33%.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para su propiedad, maquinarias y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36 "Deterioro de valor de activos", la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

4.2. Otras estimaciones.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En el caso que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizaría de forma prospectiva.

5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.

La Compañía Decowraps Ecuador Cía. Ltda. en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que comprende desde el 01 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 01 de enero de 2012, en concordancia con lo estipulado en el artículo primero de la citada resolución.

5.1. Bases de la transición a las NIIF.

El juego completo de estados financieros de la Compañía Decowraps Ecuador Cía. Ltda., corresponde al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía Decowraps Ecuador Cía. Ltda. aplicó la NIIF 1 - "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" al preparar sus estados financieros en esa fecha.

5.1.1. Aplicación de NIIF 1.

La fecha de transición de la Compañía Decowraps Ecuador Cía. Ltda. es el 01 de enero de 2011. La Compañía ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF para la Compañía es el 01 de enero de 2012.

La NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" permite a las Compañías que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatorio u optativo, considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.

La Compañía procedió a realizar los ajustes que a continuación se detallan con la finalidad de que los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF, mismos que contienen información de alta calidad, transparente para los usuarios, comparable para todos los periodos que se presenten y suministra un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De acuerdo con lo anterior, la Norma Internacional de Información Financiera ha establecido la aplicación opcional de ciertas exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las empresas en el proceso de transición.

Para elaborar los presentes estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y, algunas de las excepciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF ver numerales 5.1.2. y 5.1.3.

5.1.2. Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF.

La entidad aplicará las siguientes excepciones:

- a. La baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.
Esta excepción no es aplicable.
- b. Contabilidad de coberturas.
Esta excepción no es aplicable.
- c. Participaciones no controladoras.
Esta excepción no es aplicable.
- d. Clasificación y medición de activos financieros.
Esta excepción no es aplicable.

5.1.3. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.

- a. Las transacciones con pagos basados en acciones.
Esta exención no es aplicable.
- b. Contratos de seguro.
Esta exención no es aplicable.
- c. Costo atribuido.
Esta exención no se aplicó ya que la Compañía no mantiene activos fijos significativos.
- d. Arrendamientos.
Esta exención no es aplicable.
- e. Beneficios a los empleados.
La Compañía optó por reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas al 01 de enero de 2011 como parte de sus resultados acumulados.
- f. Diferencias de conversión acumuladas.
Esta exención no es aplicable.
- g. Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.
Esta exención no es aplicable.
- h. Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.
Esta exención no es aplicable.

- i. Instrumentos financieros compuestos.
La Compañía no ha emitido ningún instrumento financiero compuesto, por lo que esta exención no es aplicable.
- j. Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.
Esta exención no es aplicable.
- k. La medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial.
Esta exención no es aplicable.
- l. Pasivos por desmantelamiento incluido en el costo de Maquinaria, muebles y equipos.
Esta exención no es aplicable.
- m. Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios.
Esta exención no es aplicable.
- n. Costos por préstamos.
Esta exención no es aplicable.
- o. Transferencias de activos procedentes de clientes.
Esta exención no es aplicable.
- p. Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio.
Esta exención no es aplicable.
- q. Hiperinflación grave.
Esta exención no es aplicable.

5.1.4. Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en la Compañía Decowraps Ecuador Cía. Ltda.:

- Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 diciembre de 2011.
- Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2011.

- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2011.
- Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Flujo de Efectivo - Método Directo al 31 de diciembre de 2011.

5.1.5. Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011.

- a. Al 31 de diciembre y 01 de enero del 2011, la Compañía decidió dar de baja activos que no cumplieran con las características de activos intangibles por 9,307 y 12,797 respectivamente.
- b. Al 31 de diciembre y 01 de enero del 2011, la Compañía registró sus beneficios a empleados no corrientes por concepto de jubilación patronal y desahucio según el estudio efectuado por un perito actuario por 486 y 170 respectivamente.
- c. Al 31 de diciembre y 01 de enero del 2011, la administración de la Compañía determinó una provisión financiera por deterioro de instrumentos financieros, cuyo monto asciende a (3,088) y (1,537) respectivamente.
- d. Al 01 de enero de 2011, la Compañía decidió reprocesar la depreciación acumulada de sus activos fijos según vida útil financiera considerando lo que indica la NIIF 1, Parte B (sección G17) cuyo efecto asciende a (139).
- e. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, corresponde al impuesto diferido por cobrar generado por los ajustes y diferencias temporarias relacionadas con: Maquinaria, muebles y equipos, activos intangibles, provisiones, beneficios a empleados no corrientes y pérdidas tributarias por (4,274) y (6,764) respectivamente.
- f. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, corresponde al impuesto diferido por pagar generado por los ajustes y diferencias temporarias relacionadas a instrumentos financieros por un importe de 710 y 402 respectivamente.

(Expresadas en dólares)

5.1.6. Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre y al 01 de enero de 2011.

Una conciliación del Patrimonio al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011 de la Compañía por efectos de la conversión de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) fue como sigue:

Concepto	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)	(7,653)	12,933
<u>Ajustes por implementación NIIF:</u>		
Baja de activos intangibles que no cumplen con las características de activo	(a) 9,307	12,797
Reconocimiento de beneficios a empleados no corrientes según cálculo actuarial	(b) 486	170
Baja de provisión incobrable según análisis de administración	(c) (3,088)	(1,537)
Reproceso de depreciación acumulada	(d) -	(139)
Impuesto diferido por cobrar	(e) (4,274)	(6,765)
Impuesto diferido por pagar	(f) 710	402
Efecto implementación a las NIIF	3,141	4,928
Patrimonio neto según Normas Internacionales de Información Financiera NIIF	(4,512)	17,861

5.1.7. Conciliación de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2011.

La conciliación de los resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, fue como sigue:

Concepto	Año 2011
Ganancia del ejercicio según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)	20,585
<u>Ajustes por implementación NIIF:</u>	
Reversión del gasto de amortización de activos intangibles	(a) 3,490
Registro de gasto de jubilación patronal y desahucio según estudio actuarial.	(b) (303)
Registro de gasto financiero de jubilación patronal y desahucio.	(b) (13)
Baja de provisión incobrable según análisis de administración.	(c) 1,551
Reproceso de depreciación acumulada de propiedad planta y equipo.	(d) (139)
Constitución de impuestos diferidos.	(e), (f) (2,798)
Efecto implementación a las NIIF	1,788
Ganancia según Normas Internacionales de Información Financiera NIIF	22,373

(Expresadas en dólares)

5.1.8. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2011.

DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA.
Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado

Por el año terminado en,	Saldos NEC 31-dic-11	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-dic-11
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	24,598	-	24,598
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar no clientes relacionados	262,684	-	262,684
(-) Provisión cuentas incobrables	(5,962)	3,088	(2,874)
Inventarios	239,083	-	239,083
Servicios y otros pagos anticipados	552	-	552
Activos por impuestos corrientes	191,684	-	191,684
Total activos corrientes	712,639	3,088	715,727
Activos no corrientes			
Maquinaria, muebles y equipos	4,339	-	4,339
Activos intangibles	9,307	(9,307)	-
Activos por impuestos diferidos	-	4,274	4,274
Otros activos corrientes	1,151	-	1,151
Total activos no corrientes	14,797	(5,033)	9,764
Total activos	727,436	(1,945)	725,491
Suman y pasan...	727,436	(1,945)	725,491

(Expresadas en dólares)

Por los años terminados en,	Saldos NEC 31-dic-11	Efecto transición A las NIIF	Saldos NIIF 31-dic-11
Suman y vienen...	727,436	(1,945)	725,491
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	480,283	-	480,283
Otras obligaciones corrientes	34,152	-	34,152
Porción corriente de obligaciones emitidas	97,710	-	97,710
Otros pasivos corrientes	972	-	972
Total pasivos corrientes	613,117	-	613,117
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	106,666	-	106,666
Provisiones por beneficios a los empleados	-	486	486
Otras provisiones	-	710	710
Total pasivos no corrientes	106,666	1,196	107,862
Total pasivos	719,783	1,196	720,979
Patrimonio neto			
Capital suscrito	400	-	400
Resultados acumulados:			
Ganancias acumuladas	7,253	-	7,253
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	-	(3,141)	(3,141)
Total patrimonio	7,653	(3,141)	4,512
Total pasivos y patrimonio	727,436	(1,945)	725,491

(Expresadas en dólares)

5.1.9. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2011.

DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA.
Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado

Por el año terminado en,	Saldos NEC 01-ene-11	Efecto Transición a las NIIF	Saldos NIIF 01-ene-11
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	14,537	-	14,537
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	204,830	-	204,830
Otras cuentas por cobrar	47,416	-	47,416
(-) Provisión cuentas incobrables	(3,337)	1,537	(1,800)
Inventarios	508,405	-	508,405
Servicios y otros pagos anticipados	812	-	812
Activos por impuestos corrientes	130,825	-	130,825
Total activos corrientes	903,488	1,537	905,025
Activos no corrientes			
Maquinaria, muebles y equipos	48,444	139	48,583
Activos intangibles	12,797	(12,797)	-
Activos por impuestos diferidos	-	6,765	6,765
Otros activos corrientes	1,151	-	1,151
Total activos no corrientes	62,392	(5,893)	56,499
Total activos	965,880	(4,356)	961,524
Suman y pasan...	965,880	(4,356)	961,524

DECOWRAPPS ECUADOR CÍA. LTDA.
Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Por los años terminados en,	Saldos NEC 01-ene-11	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF 01-ene-11
Suman y vienen...	965,880	(4,356)	961,524
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	627,102	-	627,102
Otras obligaciones corrientes	17,040	-	17,040
Porción corriente de obligaciones emitidas	106,666	-	106,666
Otros pasivos corrientes	14,671	-	14,671
Total pasivos corrientes	765,479	-	765,479
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	213,334	-	213,334
Provisiones por beneficios a los empleados	-	170	170
Pasivo diferido	-	402	402
Total pasivos no corrientes	213,334	572	213,906
Total pasivos	978,813	572	979,385
Patrimonio neto			
Capital suscrito	400	-	400
Resultados acumulados:			
Ganancias acumuladas	(13,333)	-	(13,333)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	-	(4,928)	(4,928)
Total patrimonio	(12,933)	(4,928)	(17,861)
Total pasivos y patrimonio	965,880	(4,356)	961,524

(Expresadas en dólares)

5.1.10. Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2011.

DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA.

Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función

Por el año terminado en,	Saldos NEC 31-dic-11	Efecto de transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-dic-11
Ingresos de actividades ordinarias	992,997	-	992,997
Costo de ventas y producción	855,551	-	855,551
Ganancia bruta	137,446	-	137,446
Otros ingresos	13,873	-	13,873
Gastos:			
Gasto administrativos	94,849	(4,598)	90,251
Gastos financieros	26,771	12	26,783
	121,620	(4,586)	117,034
Ganancia del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	29,699	4,586	34,285
Participación a los trabajadores	4,512	-	4,512
Ganancia del ejercicio antes de impuesto a la renta	25,187	4,586	29,773
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	4,602	-	4,602
Efecto Impuestos diferidos	-	2,798	2,798
	4,602	2,798	7,400
Ganancia neta del ejercicio de operaciones continuas	20,585	1,788	22,373
Otros resultado integral:			
Componentes del otro resultado integral	-	-	-
Resultado integral total del año	20,585	1,788	22,373

(Expresadas en dólares)

5.1.11. Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2011.

DECOWRAPS ECUADOR CÍA. LTDA.
Conciliación del Estado de Flujo De Efectivo - Método Directo

Por el año terminado en,	Saldos NEC 31-dic-10	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-dic-10
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	935,143	-	935,143
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(833,775)	-	(833,775)
Impuesto a las ganancias pagado	(4,602)	-	(4,602)
Intereses ganados neto	380,724	(12)	380,712
Otros egresos, neto	(393,623)	12	(393,611)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	83,867	-	83,867
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Pago por compra de maquinaria, muebles y equipos	(1,460)	-	(1,460)
Efectivo recibido por venta de maquinaria, muebles y equipos	43,278	-	43,278
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	41,818	-	41,818
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido en cuentas por pagar diversas/relacionadas	(115,624)	-	(115,624)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	(115,624)	-	(115,624)
Aumento neto de efectivo	10,061		10,061
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Al inicio del año	14,537		14,537
Al final del año	24,598		24,598

(Expresadas en dólares)

DECOWRAPPS ECUADOR CÍA. LTDA.
Conciliación de la Ganancia Neta con el Efectivo
Neto Provisto por Actividades de Operación

Por el año terminado en,	Saldos NEC 31-dic-11	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-dic-11
Ganancia neta	20,585	1,788	22,373
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación de maquinaria, muebles y equipos	2,287	139	2,426
Amortización de activos intangibles	3,490	(3,490)	-
Participación a los trabajadores	4,512	-	4,512
Provisión para cuentas incobrables	2,625	(1,551)	1,074
Efecto impuestos diferidos	-	2,798	2,798
Provisión para jubilación patronal y desahucio	-	305	305
Costo financiero beneficios a empleados	-	11	11
Cambios en activos y pasivos operativos			
Aumento en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(57,854)	-	(57,854)
Aumento en otras cuentas por cobrar	47,417	-	47,417
Aumento en inventarios	269,322	-	269,322
Aumento en servicios y otros pagos anticipados	260	-	260
Aumento en activos por impuestos corrientes	(60,859)	-	(60,859)
Disminución en cuentas y documentos por pagar	(146,819)	-	(146,819)
Aumento en otras obligaciones corrientes	12,600	-	12,600
Disminución en otros pasivos corrientes	(13,699)	-	(13,699)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	83,867	-	83,867

(Expresadas en dólares)

6. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Bancos	(1)	62,260	23,898	13,837
Cajas chicas		700	700	700
		<u>62,960</u>	<u>24,598</u>	<u>14,537</u>

(1) El detalle de bancos fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Banco Pichincha C.A.	57,431	-	-
Citybank Internacional	4,829	5,473	3,906
Citybank Nacional	-	18,425	9,931
	<u>62,260</u>	<u>23,898</u>	<u>13,837</u>

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Hilsea Investments Limited	156,236	32,568	-
Falcon Farms de Ecuador S.A.	35,668	33,139	46,537
Bouquetandes Cía. Ltda.	34,886	22,345	11,308
Pambaflor S.A.	13,944	4,646	5,839
Flores De Decoración Decoflor S.A.	9,296	6,224	4,074
Denmar S.A.	6,445	8,048	17,019
Floresarah Cía. Ltda.	4,756	3,533	2,037
Growflowers Producciones S.A.	4,495	2,556	-
Sociedad Agrícola Victoria S.A.	4,022	1,546	-
Claveles de la Montaña	3,837	8,574	6,000
Flor Eterna Sisa Huiñal S.A	2,995	2,165	1,295
Galvis Torres Francisco Eduardo	2,169	2,169	1,099
	<u>278,749</u>	<u>127,513</u>	<u>95,208</u>
Suman y pasan...			

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Suman y vlenen...	278,749	127,513	95,208
Difiori S.A.	2,085	1,542	1,358
Boutique Flowers S.A.	1,828	1,578	3,248
Sargazos S.A.	1,823	4,701	8,107
Galápagos Flores Galaflor S.A.	1,762	1,763	1,494
Rio Alaquez Rosas Rosalquez S.A.	1,406	-	679
Cananvalley Flowers S.A.	1,265	899	1,629
Espirosal Cía. Ltda.	1,199	1,128	213
Galfarms Ecuador S.A.	-	45,330	47,559
Ancomerci Cía. Ltda.	-	35,497	4,417
Otras	7,165	42,733	40,918
(1)	297,282	262,684	204,830

(1) El detalle de los vencimientos de los documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados, fue como sigue:

Vencimientos	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
No vencidos	230,959	240,312	160,430
De 30 a 60 días	62,045	15,174	17,545
De 61 a 90 días	2,230	6,543	10,319
De 91 a 120 días	-	655	6,679
De 121 a 365 días	298	-	9,283
Más de 365 días	1,750	-	574
	297,282	262,684	204,830

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Cheques posfechados por cobrar	7,695	-	1,962
Cuentas por cobrar SRI	539	-	-
Trabajadores	-	-	45,454
	8,234	-	47,416

(Expresadas en dólares)

9. PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES.

El movimiento de la estimación para la provisión de cuentas incobrables fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	(2,874)	(1,800)
Provisión del año	-	(1,074)
Saldo final	(1) (2,874)	(2,874)

(1) A criterio de la administración todas las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar van a recuperadas en el año corriente a excepción de ciertas cuentas de años anteriores que no se van a recuperar.

10. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Inventarios de producto terminado	446,272	236,851	490,537
Inventarios de materia prima	1,892	2,232	17,868
(-) Provisión de inventarios por valor neto de realización	(1) (8,327)	-	-
	439,837	239,083	508,405

El movimiento de la estimación de la provisión de valor neto realizable fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	-	-
Provisión del año	(8,327)	-
Saldo final	(8,327)	-

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía determino una provisión por valor neto realizable debido a que su precio de venta es inferior al costo unitario de algunos de sus ítems de inventarios.

(Expresadas en dólares)

11. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Anticipos a proveedores locales	(1)	256,122	36	308
Seguros pagados por anticipado		558	516	504
		<u>256,680</u>	<u>552</u>	<u>812</u>

(1) El detalle de anticipos a proveedores locales, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Sigmaplast S.A.	244,207	-	-
López Mena	11,915	-	-
De la Torre Jorge	-	36	-
Corrugados del Ecuador Cía. Ltda.	-	-	258
Sertimex	-	-	50
	<u>256,122</u>	<u>36</u>	<u>308</u>

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)		233,920	167,164	115,629
Retenciones del IVA		22,783	15,157	15,196
Crédito Tributario a favor de la empresa (IR)	(Nota 20)	9,892	9,363	-
		<u>266,595</u>	<u>191,684</u>	<u>130,825</u>

(Expresadas en dólares)

13. MAQUINARIA, MUEBLES Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Equipo de computación	844	2,538	4,226
Muebles y enseres	310	1,544	690
Maquinaria y equipo	85	257	43,667
	<u>1,239</u>	<u>4,339</u>	<u>48,583</u>

Un resumen del costo de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Equipo de computación	6,301	6,301	6,301
Muebles y enseres	2,404	2,404	944
Maquinaria y equipo	683	683	50,511
	<u>9,388</u>	<u>9,388</u>	<u>57,756</u>

Un resumen de la cuenta depreciación acumulada y deterioro, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Equipo de computación	(5,457)	(3,763)	(2,075)
Muebles y enseres	(2,094)	(860)	(254)
Maquinaria y equipo	(598)	(426)	(6,844)
	<u>(8,149)</u>	<u>(5,049)</u>	<u>(9,173)</u>

El movimiento de las propiedad, planta y equipo fue como sigue:

- Al 31 de diciembre del 2012

Concepto	Equipos de computación	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Total
Saldo inicial	2,538	1,544	257	4,339
Gasto depreciación	(1,694)	(1,234)	(172)	(3,100)
Saldo final	<u>844</u>	<u>310</u>	<u>85</u>	<u>1,239</u>

(Expresadas en dólares)

- Al 31 de diciembre del 2011

Concepto	Equipos de computación	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Total
Saldo inicial	4,226	690	43,667	48,583
Adiciones	-	1,460	-	1,460
Ventas y bajas netas	-	-	(43,278)	(43,278)
Gasto depreciación	(1,688)	(606)	(132)	(2,426)
Saldo final	2,538	1,544	257	4,339

14. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Garantías de arriendos	(1)	1,151	1,151	1,151

(1) Corresponden a garantías entregadas por el arrendamiento de bodegas a la Compañía Estena S.A.

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Del exterior	(1)	750,975	452,525	598,575
Locales	(2)	27,208	27,758	28,527
		778,183	480,283	627,102

(1) El detalle de cuentas y documentos por pagar del exterior fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Geopack Sucursal Colombia	750,975	452,525	598,575

(Expresadas en dólares)

(2) El detalle de cuentas y documentos por pagar locales fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
BOPP del Ecuador S.A.	27,208	27,208	27,207
Amexco Cía. Ltda.	-	550	1,320
	<u>27,208</u>	<u>27,758</u>	<u>28,527</u>

16. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Con la Administración Tributaria	(1)	17,264	28,809	12,685
Participación a los trabajadores		6,046	4,512	-
Por beneficios de ley a los empleados	(2)	1,040	524	3,045
Con el IESS	(3)	314	307	1,310
		<u>24,664</u>	<u>34,152</u>	<u>17,040</u>

(1) El detalle de otras obligaciones corrientes con la administración tributaria fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
IVA en ventas por pagar	14,331	19,226	11,694
Retenciones en la fuente del exterior	2,692	8,799	595
IVA retenido 100%	87	449	65
Retenciones en la fuente 2%	65	101	86
Retenciones en la fuente 8%	52	50	48
Retenciones en la fuente 10%	28	93	55
IVA retenido 70%	4	86	20
IVA retenido 30%	3	3	92
Retenciones en la fuente 1%	2	2	30
	<u>17,264</u>	<u>28,809</u>	<u>12,685</u>

(Expresadas en dólares)

- (2) El detalle por otras obligaciones corrientes por beneficios de ley a los empleados, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Vacaciones	712	307	1,058
Décimo cuarto	243	132	500
Décimo tercero	85	85	206
Nomina por pagar	-	-	1,281
	1,040	524	3,045

- (3) El detalle de las obligaciones corrientes con el IESS fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Aporte IESS por pagar	283	276	1,060
Préstamos quirografarios	31	31	178
Fondos de reserva por pagar	-	-	72
	314	307	1,310

17. OTRAS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Impuesto por pagar ISD	41,825	-	-
Honorarios	1,755	506	237
Caja menor	109	40	260
Teléfono internet	68	27	257
Energía eléctrica	24	-	159
Bodega	1	21	-
Otros	-	378	13,758
	43,782	972	14,671

(Expresadas en dólares)

18. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Decowraps Holanda:			
Préstamos con una tasa de interés anual del 8.92% y 15.81% con vencimientos en julio 2013 y mayo 2015	445,958	202,790	320,000
Interés por pagar	12,483	1,586	-
	458,441	204,376	320,000
Menos: Porción corriente del pasivo largo plazo (Nota 30)	283,441	97,710	106,666
(Nota 30)	175,000	106,666	213,334

Los vencimientos de las obligaciones con instituciones financieras no corrientes, son los siguientes:

Años	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
2012	-	-	106,668
2013	-	106,666	106,666
2015	175,000	-	-
	175,000	106,666	213,334

19. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Jubilación patronal (1)	614	407	134
Desahucio (2)	164	79	36
	778	486	170

(Expresadas en dólares)

- (1) El movimiento de la provisión jubilación patronal, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	407	134
Costo laboral por servicios actuales	184	257
Costo financiero	8	9
Costo financiero anteriores	15	7
Saldo final	<u>614</u>	<u>407</u>

- (2) El movimiento de la provisión otros beneficios no corrientes para los empleados (desahucio), fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	79	36
Costo laboral por servicios actuales	79	41
Costo financiero	4	2
Pérdida (ganancia) actuarial	2	-
Saldo final	<u>164</u>	<u>79</u>

- (3) Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Tasa de conmutación actuarial	4.00%	4.00%	4.00%
Tasa de real de incremento salarial	0.00%	0.00%	0.00%
Tasa de incremento de pensiones	0.00%	0.00%	0.00%
Tasa de retorno esperado del plan	N/A	N/A	N/A
Índice de rotación	N/A	N/A	N/A
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

20. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el Impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, ha sido calculada aplicando la tasa del 23% y 24% respectivamente.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, dispuso que el Impuesto a las ganancias de sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011, el porcentaje será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a las ganancias sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo. Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

1. Maquinarias o equipos nuevos: Descripción del bien:

- Año de fabricación,
- Fecha y valor de adquisición,
- Nombre del proveedor; y,
- Explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.

2. Bienes relacionados con investigación y tecnología:

- Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, Fecha y valor de adquisición,
- Nombre del proveedor; y,
- Explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.
- Análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e, incrementen el empleo.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Exoneración de pago del Impuesto a las ganancias para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

El Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda, numeral. 2.2, de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a las ganancias durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil, y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;
- d. Petroquímica;
- e. Farmacéutica;
- f. Turismo;
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
- h. Servicios Logísticos de comercio exterior;
- i. Biotecnología y Software aplicados; y,
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

(Expresadas en dólares)

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su fecha de constitución.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ganancia antes de provisión para impuesto a la renta	34,263	29,773
Efecto de impuestos diferidos	(1,392)	(2,798)
Ganancia contable	32,870	26,975
Menos:		
Amortización de pérdidas tributarias	(8,864)	(6,391)
Otros partidas	-	(4,210)
Más:		
Gastos no deducibles	17,885	-
Liberación/constitución de impuestos diferidos	1,392	2,798
Ganancia gravable	43,284	19,173
Tasa de impuesto a las ganancias del período	23%	24%
Impuesto a las ganancias causado	9,955	4,602
Anticipo del impuesto a la renta del año (impuesto mínimo)	7,117	-
Impuesto a la renta del periodo	9,955	4,602
Pagos efectuados:		
Anticipo del impuesto a la renta por pagar	(245)	-
Retenciones en la fuente años anteriores	(9,363)	(6,872)
Retenciones en la fuente del año	(10,240)	(7,093)
Saldo a favor (Nota 12)	(9,892)	(9,363)

(Expresadas en dólares)

21. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia permanente	Diferencia temporaria
Diciembre 31, 2012:				
Documentos y cuentas por cobrar	552,193	558,224	-	(6,032)
Inventarios	448,164	439,837	-	8,327
Maquinaria, muebles y equipos	2,386	1,239	-	1,147
Activos intangibles	5,817	-	-	5,817
Beneficios a empleados	-	(778)	164	614
	1,008,560	998,523	164	9,873
Diciembre 31, 2011:				
Documentos y cuentas por cobrar	256,758	259,846	-	(3,088)
Inventarios	4,339	4,339	-	-
Maquinaria, muebles y equipos	9,307	-	-	9,307
Activos intangibles	-	(485)	79	407
Beneficios a empleados	8,864	-	-	8,864
	279,268	263,699	79	15,490
Enero 01, 2011:				
Documentos y cuentas por cobrar	249,217	250,755	-	(1,537)
Maquinaria, muebles y equipos	48,444	48,583	-	(139)
Activos intangibles	12,797	-	-	12,797
Beneficios a empleados	-	(170)	36	134
Pérdidas tributarias	15,255	-	-	15,255
	325,713	299,168	36	26,510

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<u>Impuesto diferido por cobrar:</u>			
Inventarios	1,832	-	-
Maquinaria, muebles y equipos	252	-	-
Activos intangibles	1,280	2,141	3,071
Beneficios a empleados	135	94	32
Pérdidas tributarias	-	2,039	3,661
	<u>3,499</u>	<u>4,274</u>	<u>6,764</u>
<u>Impuesto diferido por pagar:</u>			
Documento y cuentas por cobrar	1,327	710	369
Maquinaria, muebles y equipos	-	-	33
	<u>1,327</u>	<u>710</u>	<u>402</u>
<u>Impuesto diferido, neto:</u>			
Impuesto diferido por cobrar	3,499	4,274	6,764
Impuesto diferido por pagar	<u>(1,327)</u>	<u>(710)</u>	<u>(402)</u>
	<u>2,172</u>	<u>3,564</u>	<u>6,362</u>

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
<u>Diciembre 31, 2012:</u>			
Documentos y cuentas por cobrar	(710)	(617)	(1,327)
Inventarios	-	1,832	1,832
Maquinaria, muebles y equipos	-	252	252
Activos intangibles	2,141	(861)	1,280
Beneficios a empleados	94	41	135
Pérdidas tributarias	2,039	(2,039)	-
	<u>3,564</u>	<u>(1,392)</u>	<u>2,172</u>

DECOWRAPPS ECUADOR CÍA. LTDA.
Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2011:			
Documentos y cuentas por cobrar	(369)	(341)	(710)
Maquinaria, muebles y equipos	(33)	33	0
Activos intangibles	3,071	(930)	2,141
Beneficios a empleados	32	62	94
Pérdidas tributarias	3,661	(1,622)	2,039
	<u>6,362</u>	<u>(2,798)</u>	<u>3,564</u>

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2012 son atribuibles a lo siguiente:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Gasto impuesto a las ganancias del año:		
Impuesto a las ganancias corriente	9,955	4,601
Efecto por liberación/constitución de impuesto diferido	1,460	2,909
Actualización tasa impositiva del impuesto diferido	(68)	(111)
	<u>11,347</u>	<u>7,399</u>
Conciliación de la tasa de impuesto a la renta:		
Tasa de impuesto a la renta del período	23,00%	24,00%
Efecto fiscal por partidas conciliatorias:		
Amortización de pérdidas tributarias	-5.95%	-5.15%
Gastos no deducibles	12.01%	-3.39%
Tasa de impuesto a las ganancias del período efectiva	<u>29.06%</u>	<u>15.45%</u>

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

22. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como el 01 de enero del 2011; el capital social de la Compañía está constituido por 400 participaciones en circulación de un valor nominal de un dólar.

23. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores generados bajo la normativa anterior, están a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Mientras que los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" (Nota 5), por lo cual, el saldo acreedor generado no podrá ser distribuido entre los accionistas o para aumentos de capital, en su defecto, podrán ser utilizados en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

De existir un saldo deudor, este podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas reservas de: capital o superávit por revaluación de inversiones.

24. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los importes de cada categoría de instrumentos financieros en cada ejercicio.

	Diciembre 31, 2012		Diciembre 31, 2011		Enero 01, 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medido al costo</u>						
Efectivo	62,960	-	24,598	-	14,537	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>						
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	294,408	-	259,810	-	203,030	-
Otras cuentas por cobrar	8,234	-	-	-	47,416	-
Total activos financieros	365,602	-	284,408	-	264,983	-
<u>Pasivos financieros medido al costo:</u>						
Cuentas y documentos por pagar	(778,183)	-	(480,283)	-	(627,102)	-
Otros pasivos corrientes	(43,782)	-	(972)	-	(14,671)	-
<u>Pasivos financieros medido al costo amortizado:</u>						
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(283,441)	(175,000)	(97,710)	(106,666)	(106,666)	(213,334)
Total pasivos financieros	(1,105,406)	(175,000)	(578,965)	(106,666)	(748,439)	(213,334)
<u>Instrumentos financieros netos</u>	<u>(739,804)</u>	<u>(175,000)</u>	<u>(294,557)</u>	<u>(106,666)</u>	<u>(483,456)</u>	<u>(213,334)</u>

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de instrumentos financieros: el valor razonable en libros de documentos y cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar, cuentas y documentos por pagar, otros pasivos corrientes, cuentas por pagar diversas/relacionadas, efectivo y equivalentes de efectivo se aproxima al valor razonable debido a que la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

25. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Venta de empaques	1,085,122	665,349
Ventas mercancía no fabricada	358,823	923,334
(-) Devolución en ventas	(82,145)	(595,686)
	<u>1,361,800</u>	<u>992,997</u>

26. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Materiales utilizados o productos vendidos	(1)	1,156,308	845,685
(+) Otros costos indirectos de fabricación	(2)	8,327	134
(+) Mano de obra directa		-	9,732
		<u>1,164,635</u>	<u>855,551</u>

(Expresadas en dólares)

(1) El detalle de materiales utilizados o productos vendidos fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Costo de elaboración	865,863	219,876
Costo mercancía no fabricada	287,919	604,840
Costos inventario mal estado	270	-
Costo de materia prima	163	1,685
Maquinaria y equipo	-	5,672
Construcciones y edificaciones	-	5,480
Pasajes aéreos	-	1,520
Teléfono	-	1,092
Insumos planta	-	733
Otros costos	2,093	4,787
	<u>1,156,308</u>	<u>845,685</u>

(2) El detalle de otros costos indirectos de fabricación fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Efecto de valor neto realizable de inventarios	8,327	-
Otros	-	134
	<u>8,327</u>	<u>134</u>

27. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Materia prima	14,610	8,111
Retenciones de clientes	617	522
Aprovechamientos	422	20
Reintegro de otros costos y gastos	-	4,927
Otros	-	293
	<u>15,649</u>	<u>13,873</u>

(Expresadas en dólares)

28. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	12,675	13,362
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	5,642	5,878
Honorarios, comisiones y dietas	4,582	5,172
Combustibles	4,163	1,096
Gastos de viaje	3,523	3,288
Depreciaciones	3,099	2,291
Aportes a la seguridad social	2,724	3,311
Impuestos, contribuciones y otros	2,567	3,292
Beneficios sociales e indemnizaciones	1,620	5,831
Transporte	655	950
Promoción y publicidad	625	531
Gasto planes de beneficios a empleados	282	303
Gasto deterioro instrumentos financieros	-	1,074
Otros gastos	48,030	43,872
	<u>90,187</u>	<u>90,251</u>

29. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Intereses	44,570	24,185
Gastos bancarios	37,737	2,586
Costo financieros desahucio y jubilación patronal	11	12
	<u>82,318</u>	<u>26,783</u>

(Expresadas en dólares)

30. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<u>Cuentas por pagar diversas /relacionadas:</u>			
Decowraps Holanda - Corto plazo (Nota 18)	283,441	97,710	106,666
Decowraps Holanda - Largo plazo (Nota 18)	175,000	106,666	213,334
	<u>458,441</u>	<u>204,376</u>	<u>320,000</u>

31. CONTRATOS.

Contrato de arrendamiento

El 01 junio del 2012 ESTENA SA Y DECOWRAPPS ECUADOR CIA LTDA, suscriben contrato de arrendamiento de la bodega E4 del centro de bodegas Ecoplanta, situada en la entrada a llano Grande s/n, junto a Ciudad alegría. El monto del canon mensual es 650, dicho contrato tiene duración de un año

32. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 01 de enero del 2011, a criterio de la Administración de la Compañía no mantiene vigentes demandas laborales o de otra índole significativa que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

35. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

En el Registro Oficial No. 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a las ganancias, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004 se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a las ganancias, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de

Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a las ganancias, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a las ganancias, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la Resolución No. NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a las ganancias que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a 1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008 y sus reformas incluidas en las resoluciones Nos. NAC-DGER2008-1301 y NAC-DGERCGC09-00286, se establece que los sujetos pasivos cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas del exterior - incluyendo paraísos fiscales - sean superiores a 3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre 1,000,000 y 3,000,000 si la proporción de operaciones con partes relacionadas del exterior con respecto a los ingresos es superior al 50%. Adicionalmente, por un monto superior a 5,000,000, deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En adición, el Art. 7 de la Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, establece que estarán exentas del Régimen de Precios de Transferencia los sujetos pasivos que:

1. Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables
2. No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y
3. No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Sin embargo, la Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC11-00029, publicada en el Registro Oficial No. 373 del 28 de enero de 2011, establece que estos contribuyentes deberán presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la

fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a las ganancias.

En la última reforma del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial No 209 del 8 de junio de 2010, el Art. 84 recalca que el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, se debe presentar en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a las ganancias; y la no presentación, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre del 2012 de acuerdo con la normativa vigente, la Compañía tiene la obligación de presentar el Anexo de Precios de Transferencia, por lo cual a la fecha de las presentes notas se encuentran preparando el mencionado (Informe o Anexo) para presentación ante el ente de control.

36 SANCIONES.

36.1 De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

36.2 De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2012.

37 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

a. Anexo e Informe de Precios de Transferencia por operaciones con partes relacionadas locales:

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, publicado el día 24 de enero del 2013, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 reformando la Resolución No. NAC-DGER2008-0464 referente a la obligación de las sociedades de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (OPRE) y el Informe Integral de Precios de Transferencia al momento de realizar transacciones con partes relacionadas.

Hasta el 31 de diciembre de 2011, la Administración Tributaria obligaba a presentar un Informe de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con partes relacionadas del exterior (OPRE o Anexo de Operaciones) a contribuyentes que realizaban operaciones con partes relacionadas del exterior sobre los 5,000,000; y, solo el Anexo para operaciones sobre los 3,000,000 (1,000,000 si las operaciones relacionadas eran superiores al 50% de las ventas).

A partir del 24 de enero de 2013, están obligados a presentar:

- El Anexo de operaciones, los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a 3,000,000.
- El informe integral de Precios de Transferencia (además del Anexo de operaciones), los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a 6,000,000.
- Tanto el Anexo de Operaciones como el Informe Integral de Precios de Transferencia, serán exigibles por las operaciones realizadas durante el ejercicio económico 2012 y deberán presentarse al Servicio de Rentas Internas en junio de 2013, de acuerdo al noveno dígito del RUC.

Excepto a lo mencionado anteriormente, con posterioridad al 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 27, 2013), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.
