

**SACOPLAST S.A.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2011  
E INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**



## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los accionistas  
De SACOPLAST S.A

### **Informe sobre los estados financieros**

He auditado los estados financieros de la Compañía SACOPLAST S.A, por los años terminados el 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de SACOPLAST S.A Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en mi auditoría

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

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados financieros (no consolidados) de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y del control Interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) libres de errores materiales debido a fraudes o error.

Tal como se explica en la nota 2, los estados financieros (no consolidados) mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador modificados por normas de la Superintendencia de Compañías en lo relativos en la consolidación de estados financieros.

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

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) basado en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo a Normas Internacionales de auditoría. Estas Normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros (no consolidados) están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



## Opinión

En mi opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SACOPLAST S.A, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

## Asuntos de Énfasis

He sido contratado como auditor para expresar una opinión de los estados financieros cerrados al 31 de diciembre del 2011, por lo que no tengo certeza sobre la razonabilidad de los estados financieros de años anteriores.

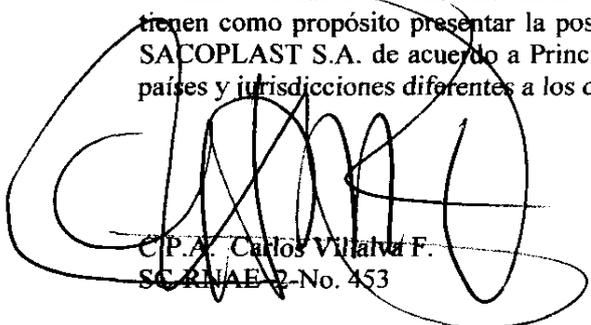
Tal como se explica con más detalle en la nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de SACOPLAST S.A. de acuerdo a Principios de Contabilidad y prácticas Generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución 08.G.DSC.010, el 31 de diciembre del 2008 estableció EL CRONOGRAMA de aplicación obligatoria de las NIIF clasificando a las Compañías en tres grupos para que apliquen las NIIF en el 2010, 2011 y 2012.

La Compañía SACOPLAST S.A, se encuentra en el grupo para aplicar las NIIF, a partir del 1 de enero del 2012, en consecuencia su periodo de transición es el 2011 y su fecha de registro contable de los efectos de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera es 1 de enero del 2012.

## Otros Asuntos

Tal como se explica con más detalle en la nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de SACOPLAST S.A. de acuerdo a Principios de Contabilidad y prácticas Generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

  
C.P.A. Carlos Vilalva F.  
SC RNAE 2-No. 453

Abril 20 del 2012  
Guayaquil – Ecuador



**SACOPLAST S.A.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011***Expresado en dólares***ACTIVOS****ACTIVOS CORRIENTES:**

Fondos Disponibles	3	425.309
Cuentas por cobrar	4	
Cheques recibidos en Garantía		415.215
Clientes		1.221.195
Préstamos a empleados		3.990
Cuentas por cobrar relacionadas		439.489
Provisión Cuentas Incobrables		-41.947
Total		<u>2.037.942</u>
Inventarios	5	517.668
Pagos anticipados	6	201.417
<b>Total</b>		<b><u>3.182.335</u></b>

**ACTIVOS NO CORRIENTES:**

Propiedades y Equipos de oficina,netos	7	2.367.837
--	---	-----------

**OTROS ACTIVOS :**

Otros activos por recuperar		370
-----------------------------	--	-----

**TOTAL ACTIVOS:** 5.550.542**PASIVOS****PASIVOS CORRIENTES:****PASIVOS CORRIENTES:**

Proveedores	8	722.315
Obligaciones financieras	9	154.866
Cuentas por pagar		119.251
Participación de trabajadores		58.853
Gastos acumulados		48.191
Anticipos por pagar		63.378
Impuestos por pagar		82.744
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES:</b>		<b><u>1.249.598</u></b>

**PASIVO LARGO PLAZO:**

Cuentas por pagar largo plazo	10	3.712.113
-------------------------------	----	-----------

**TOTAL PASIVOS:** 4.961.711**PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:**

Capital	11	2.400
Aporte futura capitalización		241.153
Reservas		42.346
Resultados acumulados		232.008
Utilidad del Ejercicio		70.924
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>588.830</u></b>

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:** 5.550.542Ver notas a los estados financieros

**SACOPLAST S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
Expresado en dólares**

**NOTAS**

<b><u>INGRESOS:</u></b>		<b>2011</b>
Ingresos por ventas		6,947,115
Otros ingresos		<u>72,290</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>7,019,405</b>
<b>COSTO DE VENTAS:</b>	<b>4</b>	<b>5,811,608</b>
Gastos de Ventas:		357,946
Gastos Operacionales y Administrativos		
Sueldos y salarios		151,444
Impuestos y gastos fiscales		63,663
Comunicación y gastos agua, luz, teléfono		15,082
Gastos de mantenimiento		112,513
Otros gastos administrativos		65,227
Provisión Cuentas Incobrables		12,227
Otros gastos egresos		<u>20,776</u>
Total		<b>440,933</b>
Gastos bancarios	<b>8</b>	33,343
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>		<b><u>832,222</u></b>
<b>UTILIDAD ANTES DE P.T. E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>375,575</b>
15% Participación Trabajadores		<b>58,853</b>
25% Impuesto a la Renta		<b>135,799</b>



**SACOPLAST S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
Expresado en dólares**

	<b>Capital Social</b>	<b>Aporta futura capitalizacion</b>	<b>Reservas</b>	<b>Utilidades del Ejercicio actual</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos iniciales al 1 de enero del 2011</b>	<b>2.400</b>	<b>131.153</b>	<b>42.346</b>		<b>232.008</b>	<b>407.906</b>
<b>Aporte futura capitalización</b>						<b>0</b>
<b>Utilidad neta, del ejercicio</b>				<b>180.924</b>		<b>180.924</b>
<b>Apropiación por reinversión de utilidades del ejercicio</b>		<b>110.000</b>		<b>-110.000</b>		<b>0</b>
<b>Saldos finales al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>2.400</b>	<b>241.153</b>	<b>42.346</b>	<b>70.924</b>	<b>232.008</b>	<b>588.830</b>



**SACOPLAST S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Al 31 de diciembre del 2011**  
**(Expresado en dólares americanos)**

	<b>2.011</b>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>	
Utilidad del año	180.924
<i>Más (menos) cargos (créditos) a Resultados que no representan movimientos de efectivo:</i>	
Provisión para cuentas incobrables	12.227
Gastos de depreciación	208.382
<b>Total</b>	<b>401.533</b>
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>	
(Aumento) en Cuentas y Documentos por Cobrar	-420.764
(Aumento) en Impuestos Retenidos	
(Disminución) en Inventarios	372.882
(Aumento) en Pagos Anticipados	64.380
(Aumento) en Proveedores	-335.884
(Disminución) Cuentas y por Pagar	13.546
(Aumento) en Anticipos por pagar	63.378
(Aumento) de Impuestos por pagar	-166.290
(Aumento) Participación por pagar	13.404
(Aumento) de otros activos	-36.669
(Aumento) de Pasivos Acumulados	-7.939
Impuestos	
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de operación</b>	<b>-38.424</b>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>	
Adiciones netas de Propiedades Planta y Equipos	-839.118
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>-839.118</b>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>	
Préstamos de Instituciones Financieras	154.866
Préstamo de Accionistas	1.002.153
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<b>1.157.019</b>
Disminución neto del efectivo	279.477
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año	145.832
<b>Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año</b>	<b>425.309</b>



## SACOPLAST S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

---

#### 1. CONSTITUCION

La Compañía SACOPLAST S.A., fue constituida mediante escritura pública el 17 de Junio de 1987 e inscrita ante el registrador mercantil el 16 de Julio de 1987. La escritura pública de transformación de la Compañía de responsabilidad limitada MERCANTIL SACOPLAST CIA. LTDA., en una sociedad anónima cambio su denominación por la de SACOPLAST S.A, y reforma integral del estatuto, el 2 de abril del 2009. Su actividad principal es la fabricación de sacos de polipropileno, venta al por mayor y menor de alimentos en general, de maquinaria y equipo agropecuario incluso partes y piezas.

#### 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

**Preparación de los estados financieros-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados en cumplimiento de los requerimientos de información establecidos por los organismos estatales de control y para su incorporación en los estados financieros de SACOPLAST S.A. y sus relacionadas.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses. La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las políticas contables indicadas a continuación, involucran la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye efectivo y depósitos mantenidos en bancos, de libre disposición; así como las inversiones temporales de hasta tres meses plazo.

**Cuentas por Cobrar** - La Compañía registra sus ventas al contado y a crédito; por tal motivo se registran Cuentas por Cobrar Clientes a lo largo del año. Así mismo podemos mencionar que en este rubro se registran también los préstamos que se realizan a los empleados y otros deudores.

**Inventario** - Es contabilizado al costo de adquisición y valorizada según el método del costo promedio.

**Propiedad Planta y Equipos** - Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede el valor de utilización económica.

Los valores de las Propiedades Plantas y Equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los Gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.



Las depreciaciones se registran de la siguiente forma: Con cargo a los gastos de Depreciación dentro del período en lo que se refiere utilizando tasas estimadas y estipuladas en la ley de Régimen Tributario Interno. El método utilizado es el de línea recta, los porcentajes que se aplican son los siguientes:

Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

**Impuesto a la renta** - La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables, la cual se reduce al progresivamente de forma anual hasta llegar al 22% y se considera 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto del año 2011 a la tasa del 24 %.

**Participación de los trabajadores en las utilidades** - El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

### 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011, se descompone de la siguiente forma:

	<b>2011</b>
<b>BANCOS:</b>	
Caja recaudación	28.613
Caja chica	2.715
Bancos Pichincha	51.268
Banco Bolivariano	82.830
Banco Internacional ahorros	977
Banco Produbanco euros	33.026
Banco Produbanco	225.881
<b>TOTAL</b>	<b><u>425.309</u></b>



#### 4.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011, se descompone de la siguiente forma:

	2011
Cheques recibidos en Garantía	415.215
Clientes	1.221.195
Préstamos a empleados	3989,74
Cuentas por cobrar Largo Plazo	439.489
Provisión Cuentas Incobrables	-41.947
<b>Total</b>	<b><u>2.037.942</u></b>

#### 5.- INVENTARIOS

El siguiente es el movimiento efectuado durante el año 2011, en las cuentas de inventarios:

	(En Dólares)
Saldos iniciales al 1 de enero del 2011	890.549
Compras efectuadas en el 2011	5.438.727
Costo de ventas	-5.811.608
Saldo final al 31 de diciembre del 2011	<b><u>517.668</u></b>

#### 6.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2011, representa Crédito tributario originado por las retenciones efectuadas por las compra de bienes por US\$49.425 y US\$ 144,669 por anticipos otorgados para compra a proveedores de inventarios.

#### 7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2011, el siguiente es el movimiento de Propiedades, Planta y Equipo:

	Terrenos	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Vehículos	Depreciación acumulada
Saldos iniciales al 1 de enero del 2011	42.638	2.142.067	6.406	2.985	7.072	38.571	-502.637
Compras efectuadas en el 2011		839.119					
Bajas							
Depreciación del año							-208.383
<b>TOTAL</b>	<b>42.638</b>	<b>2.981.186</b>	<b>6.406</b>	<b>2.985</b>	<b>7.072</b>	<b>38.571</b>	<b>-711.020</b>



## **8.- PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre del 2011, representan las obligaciones por compra a proveedores los cuales no generan interés y son pagaderas en promedio de 30 días.

## **9.- OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2011, representa préstamo con Banco Produbanco con tasa de interés promedio del 9,76% y fecha de vencimiento mensuales.

## **10.- CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2011, representa principalmente préstamos de accionistas Masahiro Ozeki por US\$1.256.222,63, Chon Carlos US\$100.050, DISQUISA US\$1.126.582,25, STARTLINGER US\$991.587,92, Mariana Campos US\$26.271,57, Arrocería La Palma US\$80.968,50.

Los préstamos con accionistas relacionados no presentan tasas de interés ni fecha específica de vencimiento.

## **11.- CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social está representado por 2,400 acciones ordinarias y nominativas de US \$1,00 cada una

## **12.- IMPUESTO A LA RENTA**

A la fecha de emisión de estos estados financieros ( 20 de abril del 2011), la Compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales. La Administración de SACOPLAST S.A. considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

## **15.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros ( 20 de Abril del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos.

