



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
SACOPLAST S. A.

Dictamen sobre los estados financieros

SACOPLAST S. A.

**Dictamen de los Auditores Independientes
Junto con los respectivos Estados Financieros auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012**

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estos libros de representaciones erróneas de importancia relativa ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Esta auditoría implica desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los hechos y revelaciones 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 a error. Al hacer esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los 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 entidad. Una auditoría también incluye, evaluar la apropiación de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables.



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
SACOPLAST S. A.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SACOPLAST S. A.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones 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 a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los 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 entidad. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables



AUDITBUSINESS S. A.

hechas por la Administración, así como evaluar 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.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros descritos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SACOPLAST S. A.** al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

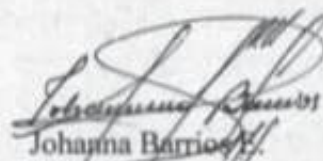
Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **SACOPLAST S. A.**, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012, se emite por separado.

Auditbusiness S.A.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-713

Marzo 28, 2013

Guayaquil, Ecuador


Johanna Barrios
Socia

SACOPLAST S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en US\$, sin centavos)

	Notas		31-12-2012	31-12-2011	01-01-2011
Activos					
ACTIVOS CORRIENTES:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$	277.814	425.309	145.832
Cuentas por cobrar clientes y otras	7		2.928.819	2.256.504	1.808.840
Inventarios	8		743.760	517.668	890.549
Total activo corriente			3.950.393	3.199.481	2.845.221
ACTIVOS NO CORRIENTES:					
Propiedades, planta y equipo, neto	9		3.128.346	3.319.594	1.737.101
Total Activos		US\$	7.078.739	6.519.075	4.582.322
Pasivos y Patrimonio					
PASIVOS CORRIENTES:					
Vencimiento corriente de deuda a largo plazo	13	US\$	562.630	285.296	171.922
Cuentas por pagar proveedores y otros	10		1.712.627	2.033.109	1.975.608
Gastos acumulados por pagar	11		134.746	98.855	90.733
Total pasivo corriente			2.410.003	2.417.260	2.238.263
PASIVOS NO CORRIENTES:					
Préstamos bancarios	13		694.867	0	132.374
Relacionadas y accionistas	5		567.601	1.948.637	1.320.609
Proveedores	13		0	223.981	0
Obligaciones por beneficios definidos	3 y 12		165.818	64.989	44.428
Otros acreedores	13		100.050	207.290	125.242
Total pasivo no corriente			1.528.336	2.444.897	1.622.653
Total pasivos			3.938.339	4.862.157	3.860.916
PATRIMONIO					
Capital social	19		112.400	2.400	2.400
Aporte para futuro aumento de capital			131.153	131.153	131.153
Reserva legal	21		2.126	2.126	2.126
Reserva facultativa	22		1.414.249	40.219	40.219
Resultados acumulados provenientes por aplicación primera vez de las NIIF	3		886.768	1.051.312	313.500
Utilidades acumuladas	20		319.708	232.008	60.142
Utilidad del ejercicio			273.996	197.700	171.866
Total patrimonio			3.140.400	1.656.918	721.406
Total Pasivos y Patrimonio		US\$	7.078.739	6.519.075	4.582.322

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Masahiro Ozeki Campos
Gerente General


C.P.A. Yajaira Calle Henriquez
Contadora General

SACOPLAST S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresado en US\$, sin centavos)

	Notas	31-12-2012	31-12-2011
Ventas netas	14	US\$ 7.305.486	6.947.115
Costo de ventas		5.502.417	5.811.608
Utilidad bruta		1.803.069	1.135.507
Gastos de operación:			
Gastos de ventas	15	415.271	357.946
Gastos de administración	15	832.515	444.717
Gastos financieros	15	169.145	226.727
Total gastos de operación		1.416.931	1.029.390
Utilidad (Pérdida) operacional		386.138	106.117
Otros ingresos (egresos):			
Intereses ganados de relacionadas	5	52.703	2.713
Arriendo ganado	5	0	60.000
Otros ingresos		15.171	9.577
Total otros ingresos (egresos), neto		67.874	72.290
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		454.012	178.407
Participación de trabajadores sobre las utilidades	14	68.102	58.853
Utilidad antes del impuesto a la renta		385.910	119.554
Impuesto a la renta	17	111.914	135.799
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		273.996	-16.245
Otro resultado integral:			
Superávit por revaluación de propiedades y maquinarias	3 y 9	0	951.757
Resultado integral total del ejercicio		US\$ 273.996	935.512

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Masahito Ozeki Campos
Gerente General


C.P.A. Yajaira Calle Henríquez
Contadora General

SACOPLAST S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresado en US\$, sin centavos)

5

	Notas	Capital acciones	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero del 2011		US\$ 2.400	131.153	2.126	40.219	0	232.008	407.906
Aplicación NIIF por primera vez	3	0	0	0	0	313.500	0	313.500
Saldo ajustado a NIIF al 1 de enero del 2011		2.400	131.153	2.126	40.219	313.500	232.008	721.406
Resultado integral total del ejercicio		0	0	0	0	737.812	197.700	935.512
Saldo al 31 de diciembre del 2011		US\$ 2.400	131.153	2.126	40.219	1.051.312	429.708	1.656.918
Compensación de créditos	22	0	0	0	1.374.030	0	0	1.374.030
Reversión de intereses implícitos	3	0	0	0	0	-164.544	0	-164.544
Reinversión de utilidades	19	110.000	0	0	0	0	-110.000	0
Resultado integral total del ejercicio		0	0	0	0	0	273.996	273.996
Saldo al 31 de diciembre del 2012		US\$ 112.400	131.153	2.126	1.414.249	886.768	593.704	3.140.400

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Sr. Masaburo Ozaki Campos
Gerente General

P.A. Yajaira Calle Henríquez
Contadora General

SACOPLAST S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011

(Expresado en US\$, sin centavos)

<u>Aumento (disminución) en efectivo</u>	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 7.078.421	6.582.164
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-7.233.340	-5.950.354
Gastos financieros	-169.145	-33.343
Impuesto a la renta, pagado	-237.251	-132.555
Arriendo ganado	0	60.000
Otros	15.171	9.577
Efectivo neto provisto y (utilizado) por las actividades de operación	-546.144	535.489
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	-170.395	-839.118
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aumento (Disminución) neta de compañías relacionadas	-376.886	520.058
Aumento (Disminución) neta en otros acreedores	-26.271	82.048
Aumento (Disminución) neta en préstamos bancarios	972.201	-19.000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	569.044	583.106
Aumento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	-147.495	279.477
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	425.309	145.832
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ 277.814	425.309

PASAN

SACOPLAST S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN.....

Conciliación de la utilidad (pérdida) del ejercicio con el efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de operación

	31-12-2012	31-12-2011
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	US\$ 273.996	-16.245
Partidas de conciliación entre la utilidad (pérdida) del ejercicio y el efectivo y equivalentes de efectivo provisto y (utilizado) en las actividades de operación:		
Depreciación	361.643	208.382
Provisión para cuentas incobrables	0	12.227
Provisión para obligaciones por beneficios definidos	100.829	0
Ajuste de retenciones no utilizadas	16.776	0
Intereses ganados de relacionadas	-52.703	-2.713
Total partidas conciliatorias	426.545	217.896
Cambios en activos y pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar	-667.288	-417.651
(Aumento) Disminución en inventarios	-226.092	372.881
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	-427.418	128.803
Aumento en anticipos de clientes	38.222	27.738
Aumento en gastos acumulados por pagar	35.891	8.122
Total cambios en activos y pasivos	-1.246.685	119.893
Efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de operación	US\$ -546.144	321.544

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Sr. Masahiro Ozeki Campos
Gerente General


C.P.A. Yajaira Calle Henriquez
Contadora General

SACOPLAST S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al
31 de diciembre del 2012 y 2011
(expresados en US\$, sin centavos)

1.- Operaciones

SACOPLAST S. A., se constituyó mediante escritura pública el 17 de Junio de 1987 en Guayaquil, República de Ecuador, e inscrita ante el registrador mercantil el 16 de Julio del mismo año. La escritura pública de transformación de la Compañía de responsabilidad limitada MERCANTIL SACOPLAST CIA. LTDA., en una sociedad anónima, cambio de denominación por la de SACOPLAST S. A. y reforma integral del estatuto, el 21 de abril del 2009. Su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal consiste en 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. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 95 y 86 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

El 23 de abril del 2012, la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil, le otorgó la licencia ambiental (DMA-LA-2012-018) para las actividades de fabricación de sacos de polipropileno. Dicha licencia está sujeta al plazo de duración de las actividades que realice la Compañía.

2.- Políticas contables significativas

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

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de SACOPLAST S. A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 1 de abril del 2011 y 2 de abril del 2012, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

a) Bases de presentación

Los estados financieros de **SACOPLAST S. A.** comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Superintendencia de Compañías; es la entidad encargada de su control y vigilancia.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios y de caja, sujetos a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

c) Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

d) Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

c) Propiedades, planta y equipo

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

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

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

- Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, excepto por terreno, edificio y maquinarias, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas.

- Valor revaluado como costo atribuido: La Compañía optó por aplicar a la fecha de transición la exención que establece la NIIF 1 por la medición de las partidas de propiedades, planta y equipo, respecto al uso del valor revaluado por un perito independiente como costo atribuido. Los terrenos no son objeto de depreciación.
- Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La tasa de depreciación anual de los activos es la siguiente:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>Tasas</u>
Edificio	40	2,5%
Maquinarias	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de oficina	10	10%
Equipos de computación	entre 2 y 3	30,03%
Vehículos	5	20%

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

f) Impuestos

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

- Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.
- Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.
- Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o

directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

g) Provisiones

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

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

h) Beneficios a empleados

La Compañía mantiene un plan de beneficios definidos post empleo que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, según las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

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 las reservas para obligaciones por beneficios de jubilación y desahucio, las estimaciones están sujetas 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.

i) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

j) Costos y gastos

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

k) Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, tan solo existían:

- Cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 3 meses.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se

constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

- Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

1) Pasivos financieros

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.
- Cuentas por pagar comerciales, relacionadas y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales, relacionadas y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.
- Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días para proveedores locales y hasta 90 días para proveedores del exterior.

- La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.
- Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.
- Instrumentos de patrimonio - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

m) Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12	Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos Financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los periodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la

SACOPLAST S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN.....

Conciliación de la utilidad (pérdida) del ejercicio con el efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de operación

	31-12-2012	31-12-2011
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	US\$ 273.996	-16.245
Partidas de conciliación entre la utilidad (pérdida) del ejercicio y el efectivo y equivalentes de efectivo provisto y (utilizado) en las actividades de operación:		
Depreciación	361.643	208.382
Provisión para cuentas incobrables	0	12.227
Provisión para obligaciones por beneficios definidos	100.829	0
Ajuste de retenciones no utilizadas	16.776	0
Intereses ganados de relacionadas	-52.703	-2.713
Total partidas conciliatorias	426.545	217.896
Cambios en activos y pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar	-667.288	-417.651
(Aumento) Disminución en inventarios	-226.092	372.881
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	-427.418	128.803
Aumento en anticipos de clientes	38.222	27.738
Aumento en gastos acumulados por pagar	35.891	8.122
Total cambios en activos y pasivos	-1.246.685	119.893
Efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de operación	US\$ -546.144	321.544

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Sr. Masahiro Ozeki Campos
Gerente General


C.P.A. Yajaira Calle Henriquez
Contadora General

SACOPLAST S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al
31 de diciembre del 2012 y 2011
(expresados en US\$, sin centavos)

1.- Operaciones

SACOPLAST S. A., se constituyó mediante escritura pública el 17 de Junio de 1987 en Guayaquil, República de Ecuador, e inscrita ante el registrador mercantil el 16 de Julio del mismo año. La escritura pública de transformación de la Compañía de responsabilidad limitada MERCANTIL SACOPLAST CIA. LTDA., en una sociedad anónima, cambio de denominación por la de SACOPLAST S. A. y reforma integral del estatuto, el 21 de abril del 2009. Su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal consiste en 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. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 95 y 86 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

El 23 de abril del 2012, la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil, le otorgó la licencia ambiental (DMA-LA-2012-018) para las actividades de fabricación de sacos de polipropileno. Dicha licencia está sujeta al plazo de duración de las actividades que realice la Compañía.

2.- Políticas contables significativas

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

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de SACOPLAST S. A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 1 de abril del 2011 y 2 de abril del 2012, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

a) Bases de presentación

Los estados financieros de **SACOPLAST S. A.** comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Superintendencia de Compañías; es la entidad encargada de su control y vigilancia.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios y de caja, sujetos a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

c) Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

d) Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

c) Propiedades, planta y equipo

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

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

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

- Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, excepto por terreno, edificio y maquinarias, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas.

- Valor revaluado como costo atribuido: La Compañía optó por aplicar a la fecha de transición la exención que establece la NIIF 1 por la medición de las partidas de propiedades, planta y equipo, respecto al uso del valor revaluado por un perito independiente como costo atribuido. Los terrenos no son objeto de depreciación.
- Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La tasa de depreciación anual de los activos es la siguiente:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>Tasas</u>
Edificio	40	2,5%
Maquinarias	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de oficina	10	10%
Equipos de computación	entre 2 y 3	30,03%
Vehículos	5	20%

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

f) Impuestos

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

- Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.
- Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.
- Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o

directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

g) Provisiones

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

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

h) Beneficios a empleados

La Compañía mantiene un plan de beneficios definidos post empleo que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, según las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

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 las reservas para obligaciones por beneficios de jubilación y desahucio, las estimaciones están sujetas 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.

i) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

j) Costos y gastos

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

k) Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, tan solo existían:

- Cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 3 meses.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se

constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

- Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

1) Pasivos financieros

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.
- Cuentas por pagar comerciales, relacionadas y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales, relacionadas y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.
- Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días para proveedores locales y hasta 90 días para proveedores del exterior.

- La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.
- Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.
- Instrumentos de patrimonio - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

m) Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12	Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos Financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los periodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la

Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3.- Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICL004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

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

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

Mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de noviembre del 2011 se aprobó los ajustes de aplicación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por primera vez al inicio del período de transición.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

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

Esta exención también se aplica a los periodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

SACOPLAST S. A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

Valor razonable o revaluación como costo atribuido - La NIIF 1 establece que se podrá optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha.

SACOPLAST S. A. aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas el importe revaluado de las partidas de terreno, edificio y maquinarias.

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

SACOPLAST S. A. aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas el importe de todas las ganancias actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

Medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial - La NIIF 1 establece que se podrá aplicar, en la fecha de transición a las NIIF, la medición a valor razonable de activos financieros en el reconocimiento inicial.

SACOPLAST S. A. aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas el importe del valor presente de los flujos futuros. En el año 2012 la Compañía reversó los intereses implícitos, por cuanto las obligaciones fueron prácticamente canceladas.

Durante el mes de diciembre del 2012 la Gerencia de la compañía relacionada decidió cobrar interés de financiación del 4% sobre el saldo que adeuda a largo plazo.

- 3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de **SACOPLAST S. A.**:

- 3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011 (año de transición).

	US\$ 31-12-2011	US\$ 01-01-2011
Patrimonio según NEC	605.606	407.906
Ajustes NIIF:		
Valor presente de cuentas por pagar relacionadas	224.351	357.928
Reconocimiento de intereses implícitos	-59.807	0
Provisión para obligación por beneficios definidos	-64.989	-44.428
Superávit por revaluación de propiedades y maquinarias	951.757	0
Total ajustes NIIF	1.051.312	313.500
Patrimonio según NIIF	1.656.918	721.406

- 3.3.2 Conciliación del Estado de Situación Financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 1 de enero del 2011

(Expresado en US\$, sin centavos)

	01-01-11 NEC	Reclasif.	Efecto de transición NIIF	01-01-11 NIIF
Activos				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 145.832			145.832
Cuentas por cobrar				
Clientes	1.244.403			1.244.403
Relacionadas y accionistas	396.360			396.360
Anticipos a proveedores	6.760			6.760
Funcionarios y empleados	2.901			2.901
Impuesto a la renta pagado en exceso	20.020			20.020
Impuestos por cobrar	160.099			160.099
Otras	8.700			8.700
Total cuentas por cobrar	1.839.243	0	0	1.839.243
Menos: provisión para cuentas incobrables	30.403			30.403
Cuentas por cobrar, neto	1.808.840	0	0	1.808.840
Inventarios:				
Producto terminado	105.846			105.846
Productos en proceso	477.109			477.109
Materia prima	291.066			291.066
Materiales y repuestos	9.769			9.769
Inventarios en tránsito	6.759			6.759
Total inventarios	890.549	0	0	890.549
Total activo corriente	2.845.221	0	0	2.845.221
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo	2.239.738			2.239.738
Menos depreciación acumulada	502.637			502.637
Propiedades, planta y equipo, neto	1.737.101	0	0	1.737.101
Total Activos	US\$ 4.582.322	0	0	4.582.322
Pasivos y Patrimonio				
PASIVOS CORRIENTES:				
Vencimiento corriente de deuda a largo plazo	US\$ 171.922			171.922
Cuentas por pagar:				
Proveedores	1.496.864			1.496.864
Anticipos de clientes	35.640			35.640
Relacionadas y accionistas	0	144.683		144.683
Impuestos por pagar	127.717			127.717
Otras	170.704			170.704
Total cuentas por pagar	1.830.925	144.683	0	1.975.608
Gastos acumulados por pagar	90.733			90.733
Total pasivo corriente	2.093.580	144.683	0	2.238.263
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos bancarios	132.374			132.374
Relacionadas y accionistas	1.823.220	-144.683	-357.928	1.320.609
Obligación por beneficios definidos	0		44.428	44.428
Otros acreedores	125.242			125.242
Total pasivo no corriente	2.080.836	-144.683	-313.500	1.622.653
Total pasivos	4.174.416	0	-313.500	3.860.916
PATRIMONIO				
Capital social: suscritas y pagadas 2.400 acciones de US\$1,00 cada una	2.400			2.400
Aporte para futuro aumento de capital	131.153			131.153
Reserva legal	2.126			2.126
Reserva facultativa	40.219			40.219
Resultados acumulados provenientes por aplicación primera vez de las NIIF	0		313.500	313.500
Utilidades acumuladas	60.142			60.142
Utilidad del ejercicio	171.866			171.866
Total patrimonio	407.906	0	313.500	721.406
Total Pasivos y Patrimonio	US\$ 4.582.322	0	0	4.582.322

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2011
 (Expresado en US\$, sin centavos)

	31-12-11 NEC	Reclasif.	Efecto de transición NIIF	31-12-11 NIIF
Activos				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 425.309			425.309
Cuentas por cobrar:				
Clientes	1.636.409			1.636.409
Relacionadas y accionistas	438.600			438.600
Anticipos a proveedores	144.670			144.670
Funcionarios y empleados	3.990			3.990
Impuesto a la renta pagado en exceso	16.776			16.776
Impuestos por cobrar	49.426			49.426
Otras	8.580			8.580
Total cuentas por cobrar	2.298.451	0	0	2.298.451
Menos: provisión para cuentas incobrables	41.947			41.947
Cuentas por cobrar, neto	2.256.504	0	0	2.256.504
Inventarios:				
Producto terminado	98.345			98.345
Materia prima	224.793			224.793
Materiales y repuestos	4.129			4.129
Inventarios en tránsito	190.401			190.401
Total inventarios	517.668	0	0	517.668
Total activo corriente	3.199.481	0	0	3.199.481
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo	3.078.856		1.110.240	4.189.096
Menos depreciación acumulada	711.019		158.483	869.502
Propiedades, planta y equipo, neto	2.367.837	0	951.757	3.319.594
Total Activos	US\$ 5.567.318	0	951.757	6.519.075
Pasivos y Patrimonio				
PASIVOS CORRIENTES:				
Vencimiento corriente de deuda a largo plazo	US\$ 285.296			285.296
Cuentas por pagar:				
Proveedores	1.510.672			1.510.672
Anticipos de clientes	63.378			63.378
Relacionadas y accionistas	9	209.817	59.807	269.624
Impuestos por pagar	82.744			82.744
Otras	106.691			106.691
Total cuentas por pagar	1.763.485	209.817	59.807	2.033.109
Gastos acumulados por pagar	98.855			98.855
Total pasivo corriente	2.147.836	209.817	59.807	2.417.460
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Relacionadas y accionistas	2.382.803	-209.817	-224.351	1.948.635
Proveedores	223.981			223.981
Obligación por beneficios definidos	0		64.989	64.989
Otros acreedores	207.290			207.290
Total pasivo no corriente	2.814.074	-209.817	-159.362	2.444.897
Total pasivos	4.961.912	0	-99.555	4.862.357
PATRIMONIO				
Capital social: suscritas y pagadas 2.400 acciones de US\$1.00 cada una	2.400			2.400
Aporte para futuro aumento de capital	131.153			131.153
Reserva legal	2.126			2.126
Reserva facultativa	40.219			40.219
Resultados acumulados provenientes por aplicación primera vez de las NIIF	0		1.051.312	1.051.312
Utilidades acumuladas	232.008			232.008
Utilidad del ejercicio	197.700			197.700
Total patrimonio	605.606	0	1.051.312	1.656.918
Total Pasivos y Patrimonio	US\$ 5.567.518	0	951.757	6.519.275

3.3.3 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

Estado del Resultado Integral
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en US\$, sin centavos)

	31-12-11 NEC	Efecto de transición NIIF	31-12-11 NIIF
Ventas netas	US\$ 6.947.113		6.947.113
Costo de ventas	3.811.608		3.811.608
Utilidad bruta	1.135.507	0	1.135.507
Gastos de operación:			
Gastos de ventas	357.946		357.946
Gastos de administración	424.156	20.561	444.717
Gastos financieros	33.343	193.384	226.727
Total gastos de operación	815.445	213.945	1.029.390
Utilidad operacional	320.062	-213.945	106.117
Otros ingresos (egresos):			
Intereses ganados de relacionadas	2.713		2.713
Arriendo ganado	60.000		60.000
Otros ingresos	9.377		9.377
Total otros ingresos (egresos), neto	72.590	0	72.590
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta	392.332	-213.945	178.407
Participación de trabajadores sobre las utilidades	18.853		18.853
Utilidad antes del impuesto a la renta	333.499	-213.945	119.554
Impuesto a la renta	135.799		135.799
Utilidad del ejercicio	197.700	-213.945	-16.245
Otro resultado integral:			
Superávit por revaluación de propiedades y maquinarias	0	951.737	951.737
Resultado integral total del ejercicio	US\$ 197.700	737.812	935.512

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) **Valor revaluado como costo atribuido para terreno, edificio y maquinarias:** La Compañía optó por aplicar a la fecha de transición la exención que establece la NIIF 1 por la medición de las partidas de terreno, edificio y maquinarias, considerando el valor revaluado practicado por un perito independiente, reavalúos que la Compañía consideró razonables y los aplicó como costo atribuido para dichas partidas. La Compañía solicitó al 23 de noviembre del 2011 los referidos avalúos.
- (2) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció una provisión para jubilación patronal. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de esta situación, fueron el reconocimiento de una provisión por beneficios definidos por US\$34.638 y US\$52.325, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera

vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en gastos de administración del año 2011 por US\$17.687.

- (3) **Reconocimiento de una provisión por indemnización por años de servicio:** Según NIIF la determinación de la provisión por indemnización por años de servicios, para aquellos casos en que se encuentre pactada con los trabajadores de la Compañía, se debe reconocer mediante un cálculo actuarial. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció una provisión para bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de esta situación, fueron el reconocimiento de una provisión por indemnización por años de servicio por US\$9.790 y US\$12.664, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y un incremento en gastos de administración del año 2011 por US\$2.874.
- (4) **Ajuste a valor razonable de las cuentas por pagar a relacionadas a largo plazo:** La Compañía aplicó a la fecha de transición la medición de las cuentas por pagar a relacionadas a largo plazo al valor razonable con cambios en resultados, determinando el valor presente de los flujos futuros, asumiendo que en los montos a recuperar está implícito el interés.
- (5) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. La Gerencia decidió no registrar el efecto del impuesto diferido en el caso aplicable, por existir una contraposición con las disposiciones tributarias.

4.- Estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

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

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

5.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- La Compañía durante el año 2012 y 2011 realizó préstamos para capital de trabajo a compañías relacionadas. El monto de intereses ganados asciende a US\$52.703 y US\$2.713, respectivamente.
- La Compañía durante el año 2012 y 2011 obtuvo préstamos para capital de trabajo, de su relacionada Disquisa S. A., los mismos que no generaron intereses.
- Facturó por venta de sacos a compañías relacionadas un monto de US\$807.001 y US\$675.239 en el 2012 y 2011, respectivamente.

- La Compañía prestó sus instalaciones a su relacionada Disquisa S. A. sin costo alguno en el año 2012. En el 2011, facturó US\$60.000 por arrendamiento a su relacionada.
- En el año 2012 recibió servicio de asesoramiento de su relacionada Disquisa S. A., cuyo monto ascendió a US\$27.200.
- En el año 2012 y 2011 realizó compra de rodillos, hilos y herramientas a compañías relacionadas por US\$57.747 y US\$67.955, respectivamente.
- La Compañía realizó pagos por cuenta del accionista principal.
- En el año 2012, la Compañía compró materiales de construcción por cuenta de su relacionada Plásticos Estratégicos S. A. Estraplas, para realizar relleno y compactación en el terreno de propiedad de la relacionada.
- El 25 de mayo del 2012 según Junta General Extraordinaria de Accionistas, con la finalidad de fortalecer el patrimonio, el principal accionista decidió crear una reserva facultativa mediante compensación de créditos, transfiriendo del pasivo a favor del accionista a la reserva facultativa por un monto de US\$1.374.030.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle de los saldos con compañías y partes relacionadas es el siguiente:

<u>Activos</u>	US\$	
	2012	2011
Euroagriculture Investment S. A.	93.394	375.549
Herramientas Japon S. A. Ferrejapon	58.877	63.051
Plásticos Estratégicos S. A. Estraplas	275.065	0
Masahiro Ozeki	14.904	0
Total	442.240	438.600
<u>Pasivos</u>		
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>		
Disquisa S. A.	0	269.624
<u>Cuentas por pagar a largo plazo</u>		
Disquisa S. A.	567.601	692.414
Masahiro Ozeki	0	1.256.223
Total	567.601	1.948.637

Durante el mes de diciembre del 2012 la Gerencia de la compañía relacionada decidió cobrar interés de financiación del 4% sobre el saldo que adeuda a largo plazo.

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar a compañías y partes relacionadas se presentan en cuentas por cobrar clientes y cuentas por pagar proveedores.

Remuneraciones y beneficios sociales del personal clave:

Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como remuneraciones fijas y beneficios sociales del personal clave de la Compañía, se detallan a continuación:

	US\$	
	2012	2011
Sueldos	22.739	21.576
Beneficios sociales	1.892	1.864
	<u>24.631</u>	<u>23.440</u>

6.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el efectivo y equivalentes de efectivo lo conforma el efectivo en caja y bancos. Un detalle es el siguiente:

Detalle	US\$	
	2012	2011
Bancos del exterior	9.832	34.002
Bancos locales	216.483	359.979
Caja	51.499	31.328
Total	<u>277.814</u>	<u>425.309</u>

Los saldos por monedas que componen el efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2012 y 2011, son los siguientes:

Tipo de moneda	US\$	
	2012	2011
Dólar estadounidense	267.982	392.284
Euro	9.832	33.025
	<u>277.814</u>	<u>425.309</u>

7.- Cuentas por cobrar - clientes y otras

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo de cuentas por cobrar clientes y otras corresponden:

	Notas	2012	2011
Cientes			
Cientes		1.397.805	1.221.194
Cheques recibidos		520.230	415.215
Total cuentas por cobrar		1.918.035	1.636.409
Menos provisión para cuentas incobrables		41.947	41.947
Cuentas por cobrar, neto		1.876.088	1.594.462
Otras			
Compañías relacionadas y accionistas	5	442.240	439.489
Anticipos a proveedores		454.669	144.670
Funcionarios y empleados		5.468	3.990
Impuesto a la renta pagado en exceso	17	125.337	16.776
Impuestos por cobrar		0	49.426
Otras		25.017	7.691
		1.052.731	662.042
Total cuentas por cobrar clientes y otras		2.928.819	2.256.504

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	US\$	
	2012	2011
Por vencer	1.624.679	1.406.737
Vencidos		
De 1 a 30 días	95.723	72.590
De 31 a 60 días	34.282	59.308
De 61 a 90 días	68.146	52.885
Mayores a 91 días	95.205	44.889
Sub total vencidos	293.356	229.672
Total cuentas por cobrar	1.918.035	1.636.409

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	US\$				
	Saldo al 31-dic-10	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-dic-11	Saldo al 31-dic-12
Provisión para cuentas incobrables	30.403	12.227	-683	41.947	41.947

Los anticipos a proveedores presentan el siguiente desglose:

	US\$	
	2012	2011
Compra de terreno	221.738	128.000
Compra de maquinaria	193.152	0
Compra de materia prima	23.300	0
Otros	16.479	16.670
	454.669	144.670

8.- Inventarios

Un detalle de los inventarios, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	US\$	
	2012	2011
Producto terminado	63.202	98.345
Productos en proceso	231.627	190.401
Materia primas	291.219	224.793
Materiales y repuestos	132.431	4.129
Inventarios en tránsito	25.281	0
Total inventarios	<u>743.760</u>	<u>517.668</u>

9.- Propiedades, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de propiedades, planta y equipo, es como sigue:

	US\$		
	Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Saldo al 31-dic-12
Costo:			
Terrenos	92.960	0	92.960
Edificio	455.559	0	455.559
Maquinarias	3.585.544	142.675	3.728.219
Muebles y enseres	6.406	0	6.406
Equipos de oficina	2.984	0	2.984
Equipos de computación	7.072	0	7.072
Vehículos	38.571	27.720	66.291
Total costo	<u>4.189.096</u>	<u>170.395</u>	<u>4.359.491</u>
Depreciación acumulada	<u>869.502</u>	<u>361.643</u>	<u>1.231.145</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	<u>3.319.594</u>		<u>3.128.346</u>

	US\$			
	Saldo al 31-dic-10	Adiciones	Ajustes NIIF	Saldo al 31-dic-11
Costo:				
Terrenos	42.638	0	50.322	92.960
Edificio	0	0	455.559	455.559
Maquinarias	2.142.067	839.118	604.359	3.585.544
Muebles y enseres	6.406	0	0	6.406
Equipos de oficina	2.984	0	0	2.984
Equipos de computación	7.072	0	0	7.072
Vehículos	38.571	0	0	38.571
Total costo	<u>2.239.738</u>	<u>839.118</u>	<u>1.110.240</u>	<u>4.189.096</u>
Depreciación acumulada	<u>502.637</u>	<u>208.382</u>	<u>158.483</u>	<u>869.502</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	<u>1.737.101</u>			<u>3.319.594</u>

La Compañía contrató un perito profesional e independiente, para que determine el valor razonable de terrenos, edificio y maquinarias.

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades y equipos, asciende a **US\$361.643** en el año 2012 y **US\$208.382** en el año 2011.

Las maquinarias han sido entregadas en garantía de los préstamos contratados (nota 13).

10.- Cuentas por pagar – proveedores y otras

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, lo conforman las siguientes cuentas:

	US\$	
	2012	2011
<u>Proveedores</u>		
Proveedores locales	344.513	188.779
Proveedores del exterior	1.085.594	1.321.893
Total	1.430.107	1.510.672
<u>Otras</u>		
Compañía relacionada	0	269.624
Anticipos de clientes	79.298	63.378
Impuestos por pagar	73.455	82.744
Varias	129.767	106.691
Total	282.520	522.437
Total cuentas por pagar	1.712.627	2.033.109

Proveedores del exterior corresponden a pagos pendientes por importaciones de maquinarias, repuestos y materia prima.

Los anticipos de clientes lo constituyen valores recibidos para compras futuras de sacos, cuyo plazo es entre 2 y 4 meses.

Las cuentas por pagar varias presentan el siguiente desglose:

	US\$	
	2012	2011
Depósitos equivocados	30.497	77.864
Depósitos por confirmar	9.713	9.657
Roles por pagar	60.742	9.363
IESS	11.944	8.189
Varios	16.871	1.618
	129.767	106.691

Los saldos por monedas que componen las cuentas por pagar a proveedores al 31 de diciembre del 2012 y 2011, son los siguientes:

Tipo de moneda	US\$	
	2012	2011
Dólar estadounidense	1.114.300	722.315
Euro	315.807	788.357
	<u>1.430.107</u>	<u>1.510.672</u>

11.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, durante el año terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	US\$		
	Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Pagos
Décimo tercer sueldo	4.826	47.952	-47.867
Décimo cuarto sueldo	16.631	25.705	-23.133
Vacaciones	17.948	23.804	-20.826
Fondo de reserva	597	18.224	-15.740
Participación de trabajadores	58.853	68.102	-58.853
Intereses por pagar	0	18.523	0
	<u>98.855</u>	<u>202.310</u>	<u>-166.419</u>

	US\$		
	Saldo al 31-dic-10	Adiciones	Pagos
Décimo tercer sueldo	2.944	37.710	-35.828
Décimo cuarto sueldo	10.212	23.969	-17.550
Vacaciones	13.251	20.128	-15.431
Fondo de reserva	339	10.315	-10.057
Participación de trabajadores	45.449	58.853	-45.449
Intereses por pagar	18.538	0	-18.538
	<u>90.733</u>	<u>150.975</u>	<u>-142.853</u>

12.- Obligaciones por beneficios definidos

El movimiento de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	US\$	
	Saldo al 31-dic-11	Saldo al 31-dic-12
Jubilación patronal	52.325	117.774
Bonificación por desahucio	12.664	48.044
	<u>64.989</u>	<u>165.818</u>

	US\$		
	Saldo al 31-dic-10	Ajustes NIIF	Saldo al 31-dic-11
Jubilación patronal	34.638	17.687	52.325
Bonificación por desahucio	9.790	2.874	12.664
	<u>44.428</u>	<u>20.561</u>	<u>64.989</u>

13.- Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle de los préstamos celebrados con instituciones financieras, es el siguiente:

	US\$	
	2012	2011
<u>Banco Produbanco</u>		
Al 9,76% de interés anual con vencimiento en octubre del 2012	0	130.430
Al 9,02% de interés anual con refinanciamiento	50.000	154.866
Al 9,76% de interés anual con vencimiento en septiembre del 2013	129.591	0
Al 9,02% de interés anual con vencimiento en agosto del 2014	442.440	0
<u>Banco Internacional</u>		
Al 11,50% de interés anual con vencimiento en mayo del 2015	85.573	0
<u>Banco del Pichincha</u>		
Al 9,74% de interés anual con vencimiento en enero del 2017	549.893	0
Total deuda	<u>1.257.497</u>	<u>285.296</u>
Menos: Vencimiento corriente	562.630	285.296
Total deuda a largo plazo menos vencimiento corriente	<u>694.867</u>	<u>0</u>

El detalle de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

Años	US\$	
	2012	2011
2012	0	285.296
2013	562.630	0
2014	351.383	0
2015	149.211	0
2016	143.222	0
2017	51.051	0
Total	<u>1.257.497</u>	<u>285.296</u>

Los saldos de los préstamos se encuentran garantizados con terreno de compañía relacionada, maquinarias y vehículo de la Compañía y garantías personales del principal accionista (nota 9).

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle de las cuentas por pagar a proveedores, es el siguiente:

	US\$	
	2012	2011
<u>Starlinger</u>		
Con vencimiento en octubre del 2013	223.981	991.588
Menos: Vencimiento corriente	223.981	767.607
Total deuda a largo plazo menos vencimiento corriente	<u>0</u>	<u>223.981</u>

El detalle de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

Años	US\$	
	2012	2011
2012	0	767.607
2013	223.981	223.981
Total	<u>223.981</u>	<u>991.588</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle de otros acreedores, es el siguiente:

Acreedor	US\$	
	2012	2011
Carlos Chong	100.050	100.050
Mariana Campos	0	26.272
Arrocera La Palma	0	80.968
Total	<u>100.050</u>	<u>207.290</u>

14.- Ingresos

Por los años 2012 y 2011, los ingresos se conforman de la siguiente manera:

	US\$	
	2012	2011
Producto terminado	7.257.065	6.916.036
Materia prima	23.865	4.812
Materiales y repuestos	10.036	0
Rollos de tela	7.704	17.826
Rollos laminado	3.845	4.126
Laminados	1.760	3.737
Proceso cintas	539	578
Otros	672	0
	<u>7.305.486</u>	<u>6.947.115</u>

15.- Gastos de administración, ventas y financieros

Por los años 2012 y 2011, los gastos de administración, ventas y financieros se conforman de la siguiente manera:

	US\$					
	2012			2011		
	Administración	Ventas	Financieros	Administración	Ventas	Financieros
Sueldos y beneficios	209.880	40.781		144.339	36.933	
Comisiones		89.193			48.663	
Depreciación	72.013			755		
Provisión cuentas incobrables				12.227		
Impuestos y gastos fiscales	190.144			83.429		
Jubilación patronal	65.449			17.687		
Bonificación por desahucio	35.380			2.874		
Pérdida de inventario		17.442				
Movilización	240	140.696		563	215.280	
Comunicaciones y suministros	16.131			15.082		
Servicios básicos	16.792			93		
Seguros	27.528			16.756		
Construcción y mantenimiento	76.881			47.894		
Transporte				21.566		
Gastos de representación	17.046			28.658		
Publicidad y representación		127.175			57.050	
Diferencial cambiario			62.398			13.552
Intereses			101.277			198.538
Otros gastos	109.031		5.470	82.794		14.637
	<u>832.515</u>	<u>415.271</u>	<u>169.145</u>	<u>444.717</u>	<u>357.946</u>	<u>226.727</u>

16.- Moneda extranjera y diferencias de cambio

a) Moneda extranjera

El detalle por moneda extranjera de los activos y pasivos, es el siguiente:

	US\$	
	2012	2011
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Euro	9.832	33.025
Pasivos corrientes		
Proveedores		
Euro	315.807	788.357
Pasivo a largo plazo		
Proveedores		
Euro	0	223.981

b) Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio reconocidas en resultado, en el año 2012 y 2011, significaron un abono de US\$62.398 y US\$13.552, respectivamente.

A continuación se presentan las tasas de cambio vigentes para el dólar estadounidense, al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	US\$	
	2012	2011
Euro	1,32187	1,29877

17.- Impuesto a la renta

Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Tasa de impuesto y exoneraciones

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la tarifa de impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2011 es del 24%, y para el ejercicio fiscal 2012, la tarifa es del 23%, sobre las utilidades gravables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta será del 22% a partir del año 2013.

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

El gasto de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011, resulta de lo siguiente:

	US\$	
	2012	2011
Utilidad antes de impuesto a la renta	385.910	333.499
Mas:		
Gastos no deducibles	100.671	278.163
Base para impuesto a la renta	486.581	611.662
Base imponible sujeta al 14% de impuesto a la renta	0	110.000
Base imponible sujeta al 23 y 24% de impuesto a la renta	486.581	501.662
Impuesto a la renta calculado	111.914	135.799
Anticipo de impuesto a la renta	9.793	1.693
Impuesto a la renta causado (IR calculado > Anticipo)	111.914	135.799

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	US\$	
	2012	2011
Saldo al inicio del año	16.776	20.020
Ajuste	-16.776	10
Saldo al inicio del año, ajustado	0	20.030
Retenciones en la fuente del año	67.301	54.907
Impuesto a la salida de divisas del año	160.157	75.945
Anticipo de impuesto a la renta	9.793	1.693
Impuesto a la renta causado	-111.914	-135.799
Total impuesto a la renta pagado en exceso	125.337	16.776

18.- Obligaciones por beneficios a empleados post empleo

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

19.- Capital social

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social está constituido por 112.400 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1,00 cada una, totalmente pagadas.

Al 31 de diciembre del 2012, la composición accionaria es como sigue:

Accionistas	Nacionalidad	% de participación	Valor nominal	Capital pagado	Total acciones
Ozeki Campos Alfredo	Ecuatoriana	99,92	1,00	112.308	112.308
Ozeki Dávila Akemi	Ecuatoriana	0,04	1,00	46	46
Ozeki Dávila Naoki	Ecuatoriana	0,04	1,00	46	46
		<u>100,00</u>		<u>112.400</u>	<u>112.400</u>

Mediante Escritura Pública de Aumento de capital y reforma del Estatuto del 31 de julio del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 21 de diciembre del 2012, la Compañía aumentó el capital suscrito en US\$110.000 mediante la emisión de 110.000 acciones a US\$1 cada una pagado con la reinversión de utilidades del año 2011 por US\$110.000.

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social estaba constituido por 2.400 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1,00 cada una, totalmente pagadas.

Al 31 de diciembre del 2011, la composición accionaria es como sigue:

Accionistas	Nacionalidad	% de participación	Valor nominal	Capital pagado	Total acciones
Ozeki Campos Alfredo	Ecuatoriana	99,92	1,00	2.398	2.398
Ozeki Dávila Akemi	Ecuatoriana	0,04	1,00	1	1
Ozeki Dávila Naoki	Ecuatoriana	0,04	1,00	1	1
		<u>100,00</u>		<u>2.400</u>	<u>2.400</u>

20.- Utilidades acumuladas

Ajustes de primera adopción

De acuerdo a la Resolución No. SC.G.I.CI.CPA de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para aumentar el capital pero puede utilizarse para cubrir pérdidas acumuladas del año si las hubiere o ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva por valuación

De acuerdo a Resolución No. SC.ICL.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre del 2011, el saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación, generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las normas internacionales de información financiera, debe ser transferido al patrimonio a la cuenta de resultados acumulados; saldo que sólo

podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

21.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

22.- Reserva facultativa

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo de esta cuenta asciende a US\$1.414.249 y US\$40.219, respectivamente.

El 25 de mayo del 2012 según Junta General Extraordinaria de Accionistas, con la finalidad de fortalecer el patrimonio, el principal accionista decidió crear una reserva facultativa mediante compensación de créditos, transfiriendo del pasivo a favor del accionista a la reserva facultativa por un monto de US\$1.374.030.

23.- Póliza de fiel cumplimiento

En el año 2012 y 2011, la Compañía contrató póliza de fiel cumplimiento de contrato a favor de la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil, por un valor de US\$24.100, con un período de vigencia de 1 año, para garantizar el Fiel Cumplimiento del Plan de Manejo Ambiental del Estudio de Impacto Ambiental Ex Post.

24.- Instrumentos Financieros por categoría

Lo que se expone a continuación es una comparación por clase de montos registrados y valor justo de los instrumentos financieros de la Compañía que se llevan en los estados financieros:

	US\$			
	Libros		Valor razonable	
	2012	2011	2012	2011
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	277.814	425.309	277.814	425.309
Otras cuentas por cobrar	25.017	8.580	25.017	8.580
Clientes	1.918.035	1.636.409	1.918.035	1.636.409
Partes relacionadas	442.240	438.600	442.240	438.600
	<u>2.663.106</u>	<u>2.508.898</u>	<u>2.663.106</u>	<u>2.508.898</u>
Pasivos financieros				
Deuda a largo plazo	694.867	0	694.867	0
Proveedores	1.430.107	1.734.653	1.430.107	1.734.653
Otras cuentas por pagar	129.767	106.691	129.767	106.691
Partes relacionadas	567.601	2.218.261	567.601	2.218.261
	<u>2.822.342</u>	<u>4.059.605</u>	<u>2.822.342</u>	<u>4.059.605</u>

Efectivo y equivalentes de efectivo, clientes, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes no es significativamente diferente a su valor en libros debido al vencimiento corriente de estos instrumentos financieros.

25.- Administración de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía.

La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado.

Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgo: el riesgo de las tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

a) Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras. Dichos riesgos son monitoreados constantemente y sujetos a una revisión frecuentemente. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

b) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país y Euros de la Comunidad Europea, por lo tanto, se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos en instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por la Gerencia General.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes. El plazo promedio de cobro fue de 3 meses promedio por el ejercicio 2012 y 2011.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos y financiamiento de proveedores.
