

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Respetados señores los estados financieros

**DISQUISA S. A.**

que se exhiben en el presente Dictamen de los Auditores Independientes de DISQUISA S. A. que integran el estado de situación financiera, el estado de resultados del ejercicio, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, así como las respectivas notas explicativas y otros datos relevantes.

**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 relativo a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que evita errores de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, intencional o no, y a errores políticos contables apropiados y haciendo razonables las elecciones que sean razonables en las circunstancias.

*Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) - Estas normas requieren que cumplamos con requisitos técnicos en áreas que implican juicio y además mantenamos actual el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales que sean importantes en las circunstancias.

Las auditorías efectivas de campo procedimentales para obtener evidencia de auditoría sobre los errores y omisiones en los estados financieros. Los procedimientos sustanciales dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas 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 relativo 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 valoración también incluye evaluar la propiedad de los principios contables usados y la razonabilidad de las estimaciones puntuales.



## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de  
**DISQUISA S. A.**

### **Dictamen sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DISQUISA 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



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.

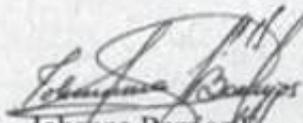
*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros descritos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DISQUISA 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 **DISQUISA 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

  
Johanna Barrios E.  
Socia

Marzo 28, 2013

Guayaquil, Ecuador

DISQUISA S. A.  
(Guayaquil - Ecuador)

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

	Notas	31-12-2012	31-12-2011	01-01-2011
<b>Activos</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$ 297.028	315.977	413.341
Cuentas por cobrar clientes y otras	7	2.583.208	1.761.003	1.163.037
Inventarios	8	1.093.484	780.379	847.722
Total activo corriente		3.973.720	2.857.359	2.424.100
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Muebles y equipos, neto	9	137.896	137.113	114.263
Cuentas por cobrar largo plazo	5	1.219.438	813.313	0
Total activo no corriente		1.357.334	950.426	114.263
Total Activos		US\$ 5.331.054	3.807.785	2.538.363
<b>Pasivos y Patrimonio</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Préstamos bancarios	10	US\$ 411.529	435.681	0
Vencimiento corriente de deuda a largo plazo	14	128.187	191.829	182.302
Cuentas por pagar proveedores y otros	11	1.141.495	1.571.982	726.630
Impuesto a la renta por pagar		0	0	1.493
Gastos acumulados por pagar	12	34.149	20.861	47.886
Total pasivo corriente		1.715.360	2.220.353	958.311
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Préstamos bancarios	14	18.910	37.472	399.715
Accionistas	5	565.475	1.669.022	768.599
Obligaciones por beneficios definidos	13	121	0	0
Otros acreedores	14	209.708	217.708	217.708
Total pasivo no corriente		794.214	1.924.202	1.386.022
Total pasivos		2.509.574	4.144.555	2.344.333
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	19	4.000	4.000	4.000
Aporte para futuro aumento de capital	21	233.796	93.796	93.796
Reserva legal	22	1.897	1.897	1.897
Reserva facultativa	23	2.380.295	35.978	35.978
Resultados acumulados provenientes por aplicación primera vez de las NIIF	3	0	-559.995	0
Utilidades acumuladas	10	87.554	58.359	85.385
Utilidad del ejercicio		113.938	29.195	-27.026
Total patrimonio		2.821.480	-336.770	194.030
Total Pasivos y Patrimonio		US\$ 5.331.054	3.807.785	2.538.363

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Sr. Masahito Ozeki Campos  
Gerente General

  
E.P.A. Yajaira Calle Henríquez  
Contadora General

DISQUISA S. A.  
(Guayaquil - Ecuador)

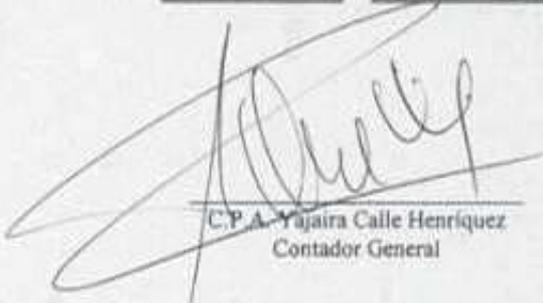
**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL**

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	15	US\$ 4.118.218	4.882.546
Costo de ventas		2.917.581	3.670.343
Utilidad bruta		<u>1.200.637</u>	<u>1.212.203</u>
Gastos de operación:			
Gastos de ventas	16	740.200	747.254
Gastos de administración	16	407.394	406.324
Gastos financieros	16	63.373	623.509
Total gastos de operación		<u>1.210.967</u>	<u>1.777.087</u>
Pérdida operacional		-10.330	-564.884
Otros ingresos (egresos):			
Intereses ganados de clientes		65.780	27.304
Intereses ganados de relacionadas	5	116.275	20.831
Asesoramiento		27.200	0
Pérdida en venta de muebles y equipos		-16.500	24.529
Otros ingresos		5.202	0
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>197.957</u>	<u>72.664</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		187.627	-492.220
Participación de trabajadores sobre las utilidades	12	<u>28.144</u>	<u>10.166</u>
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta		159.483	-502.386
Impuesto a la renta	17	<u>45.545</u>	<u>28.414</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		113.938	-530.800
Otro resultado integral		0	0
Resultado integral total del ejercicio		<u>US\$ 113.938</u>	<u>-530.800</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Sr. Masahiro Ozeki Campos  
Gerente General

  
C.P.A. Yajaira Calle Henríquez  
Contador General

DISQUISA S. A.

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

	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		4.000	93.796	1.897	35.978	0	58.359	194.030
Aplicación NIIF por primera vez	3	0	0	0	0	0	0	0
Saldo ajustado a NIIF al 1 de enero del 2011		4.000	93.796	1.897	35.978	0	58.359	194.030
Resultado integral total del ejercicio		0	0	0	0	-559.995	29.195	-530.800
Saldo al 31 de diciembre del 2011		4.000	93.796	1.897	35.978	-559.995	87.554	-336.770
Aporte para futuro aumento de capital	21	0	140.000	0	0	0	0	140.000
Compensación de créditos	23	0	0	0	2.344.317	0	0	2.344.317
Reversión de intereses implícitos	3	0	0	0	0	559.995	0	559.995
Resultado integral total del ejercicio		0	0	0	0	0	113.938	113.938
Saldo al 31 de diciembre del 2012		4.000	233.796	1.897	2.380.295	0	201.492	2.821.480

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Sr. Masahiro Ozeki Campos  
 Gerente General

CPA Yajaira Calle Henríquez  
 Contadora General

DISQUISA 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)

Aumento (disminución) en efectivo	31-12-2012	31-12-2011
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 3.592.168	4.445.880
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-3.646.528	-4.402.981
Gastos financieros	-63.373	-63.514
Impuesto a la renta, pagado	-46.011	-37.899
Intereses recibidos	65.780	27.304
Otros	4.643	24.529
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	-93.321	-6.681
Flujos de efectivo de las actividades de inversión-		
Adquisición de muebles y equipos	-84.859	-44.500
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aumento (Disminución) neto en partes relacionadas	133.587	-129.148
Aumento (Disminución) neto en préstamos bancarios	-106.356	82.965
Pago a otros acreedores	-8.000	0
Aporte en efectivo para futuro aumento de capital	140.000	0
Efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de financiamiento	159.231	-46.183
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	-18.949	-97.364
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	315.977	413.341
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ 297.028	315.977

P A S A N .....

DISQUISA S. A.  
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN .....

<u>Conciliación de la utilidad (pérdida) del ejercicio con el efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de operación</u>	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Utilidad del ejercicio	US\$ 113.938	-530.800
Partidas de conciliación entre la utilidad (pérdida) del ejercicio y el efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación	42.135	21.091
Provisión para cuentas incobrables	0	5.015
Provisión para obligaciones por beneficios definidos	121	0
Pérdida en venta de muebles y equipos	16.500	0
Intereses ganados de relacionadas	-116.275	-20.831
Ajuste de retenciones no utilizadas	7.992	0
Ajustes de muebles y equipos	21.441	0
Total partidas conciliatorias	-28.086	5.275
Cambios en activos y pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar	-768.779	-925.343
(Aumento) Disminución en inventarios	-313.105	67.343
Aumento en cuentas por pagar	889.423	845.367
Disminución en gastos acumulados por pagar	13.288	-27.025
Disminución en impuesto a la renta por pagar	0	-1.493
Total cambios en activos y pasivos	-179.173	-41.151
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$ -93.321	-566.676

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Sr. Masahiro Ozeki Campos  
Gerente General

  
O.P.A. Yajaira Calle Henríquez  
Contadora General

**DISQUISA 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**

**DISQUISA S. A.**, se constituyó mediante escritura pública el 13 de Marzo de 1989, en Guayaquil, República de Ecuador, e inscrita en el Registrador Mercantil el 17 de Mayo del mismo año. La escritura pública de transformación de la Compañía de responsabilidad limitada **COMERCIAL DISTRIBUIDORA DISQUISA CIA. LTDA.**, en una sociedad anónima, cambio de denominación por la de **DISQUISA S. A.** y reforma integral del estatuto, el 21 de abril del 2009. Su actividad principal consiste en la importación, exportación, comercialización y distribución de artículos plásticos. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 2 empleados, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

**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 **DISQUISA 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 DISQUISA 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) Muebles y equipos

- Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de muebles y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de muebles y equipos 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, los muebles y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

- Método de depreciación y vidas útiles - El costo de muebles y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de computación	3	33%
Vehículos	5	20%

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

e) 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.

f) Provisiones

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

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

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

g) 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.

h) 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.

i) 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.

j) 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 como repuestos y rodillos es de 2 meses y para maquinarias hasta 6 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.

#### k) 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.
- 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.

l) 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 períodos 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. Mediante Resolución No. SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011 reemplazada por la Resolución No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.010 del 11 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan con las siguientes condicionantes: a) activos totales inferiores a cuatro millones de dólares; b) registren un valor bruto de ventas anuales inferiores a cinco millones de dólares; y, c) tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). En base a este cronograma la Compañía debía adoptar las NIIF para PYMES a partir del 1 de enero del 2012, sin embargo la Gerencia de la Compañía decidió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF completas) a partir del 1 de enero del 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 períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

**DISQUISA 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

**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.

DISQUISA 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 cobradas.

Durante el mes de diciembre del 2012 la Gerencia de la Compañía decidió cobrar interés de financiación del 4% sobre los saldos que adeudan sus compañías relacionadas.

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 DISQUISA 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	01-01-2011
Patrimonio según NEC	223.225	194.030
Ajuste NIIF- Valor presente de cuentas por cobrar relacionadas	-559.995	0
Patrimonio según NIIF	<u>-336.770</u>	<u>194.030</u>

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	Efecto de transición NIIF	01-01-11 NIIF
<b>Activos</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 413.341		413.341
Cuentas por cobrar:			
Clientes	545.270		545.270
Compañías relacionadas y accionistas	549.284		549.284
Anticipos a proveedores	56.137		56.137
Funcionarios y empleados	417		417
Impuestos por cobrar	19.192		19.192
Otras	9.937		9.937
Total cuentas por cobrar	<u>1.180.237</u>	<u>0</u>	<u>1.180.237</u>
Menos: provisión para cuentas incobrables	<u>17.200</u>	<u>0</u>	<u>17.200</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.163.037</u>	<u>0</u>	<u>1.163.037</u>
Inventarios:			
Mercaderías	843.570		843.570
Inventarios en tránsito	4.152		4.152
Total inventarios	<u>847.722</u>	<u>0</u>	<u>847.722</u>
Total activo corriente	<u>2.424.100</u>	<u>0</u>	<u>2.424.100</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Muebles y equipos	186.886		186.886
Menos depreciación acumulada	<u>72.623</u>	<u>0</u>	<u>72.623</u>
Muebles y equipos, neto	<u>114.263</u>	<u>0</u>	<u>114.263</u>
Total Activos	<u>US\$ 2.538.363</u>	<u>0</u>	<u>2.538.363</u>

**Pasivos y Patrimonio****PASIVOS CORRIENTES:**

Vencimiento corriente de deuda a largo plazo	US\$	182.302		182.302
Cuentas por pagar:				
Proveedores		294.584		294.584
Anticipos de clientes		405.048		405.048
Compañías relacionadas y accionistas		15		15
Impuestos por pagar		17.704		17.704
Otras		9.270		9.270
Total cuentas por pagar		726.630	0	726.630
Impuesto a la renta por pagar		1.493		1.493
Gastos acumulados por pagar		47.886		47.886
Total pasivo corriente		958.311	0	958.311

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Préstamos bancarios		399.715		399.715
Relacionadas y accionistas		768.599		768.599
Otros acreedores		217.708		217.708
Total pasivo no corriente		1.386.022	0	1.386.022
Total pasivos		2.344.333	0	2.344.333

**PATRIMONIO**

Capital social, suscritas y pagadas 4.000 acciones de US\$1 cada una		4.000		4.000
Aporte para futuro aumento de capital		93.796		93.796
Reserva legal		1.897		1.897
Reserva facultativa		35.978		35.978
Resultados acumulados provenientes por aplicación primera vez de las NIIF		0		0
Utilidades acumuladas		85.385		85.385
Pérdida del ejercicio		-27.026		-27.026
Total patrimonio		194.030	0	194.030
Total Pasivos y Patrimonio	US\$	2.538.363	0	2.538.363

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Al 31 de diciembre del 2011

(Expresado en US\$, sin centavos)

	31-12-11 NEC	Revisi6n	Efecto de transición NIIF	31-12-11 NIIF
<b>Activos</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	315.977		315.977
Cuentas por cobrar clientes y otras:				
Clientes		1.334.208		1.334.208
Compañías relacionadas y accionistas		0	226.363	226.363
Anticipos a proveedores		182.121		182.121
Préstamos a empleados		421		421
Impuesto a la renta pagado en exceso		7.992		7.992
Impuestos por cobrar		140		140
Otras		61.973		61.973
Total cuentas por cobrar		1.556.855	226.363	1.783.218
Menos: provisión para cuentas incobrables		22.215		22.215
Cuentas por cobrar, neto		1.534.640	226.363	1.761.003
Inventarios:				
Mercaderías		774.197		774.197
Armada de maquinaria		1.594		1.594
Inventarios en tránsito		4.588		4.588
Total inventarios		780.379	0	780.379
Total activo corriente		2.630.996	226.363	2.857.359
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Muebles y equipos		230.827		230.827
Menos depreciación acumulada		93.714		93.714
Muebles y equipos, neto		137.113	0	137.113
Cuentas por cobrar largo plazo		1.599.671	-226.363	813.313
Total activo no corriente		1.736.784	-226.363	950.426
Total Activos	US\$	4.367.780	0	5.807.785

**Pasivos y Patrimonio****PASIVOS CORRIENTES:**

Prestamos bancarios	US\$	435.681			435.681
Vencimiento corriente de deuda a largo plazo		191.829			191.829
Cuentas por pagar proveedores y otros					
Proveedores		689.585			689.585
Anticipos de clientes		756.761			756.761
Impuestos por pagar		18.593			18.593
Otras		107.043			107.043
Total cuentas por pagar		1.571.982	0	0	1.571.982
Gastos acumulados por pagar		20.861			20.861
Total pasivo corriente		2.220.353	0	0	2.220.353

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Prestamos bancarios		37.472			37.472
Relacionados y accionistas		1.669.022			1.669.022
Otros acreedores		217.708			217.708
Total pasivo no corriente		1.924.202	0	0	1.924.202
Total pasivos		4.144.555	0	0	4.144.555

**PATRIMONIO**

Capital social		4.000			4.000
Aporte para futuro aumento de capital		93.796			93.796
Reserva legal		1.897			1.897
Reserva facultativa		35.978			35.978
Resultados acumulados provenientes por aplicación primera vez de las NIIF		0		-559.995	-559.995
Utilidades acumuladas		58.359			58.359
Utilidad del ejercicio		29.195			29.195
Total patrimonio		223.225	0	-559.995	-336.770
Total Pasivos y Patrimonio	US\$	4.367.780	0	-559.995	3.807.785

### 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\$ 4.882.546		4.882.546
Costo de ventas	3.670.343		3.670.343
Utilidad bruta	1.212.203	0	1.212.203
Gastos de operación:			
Gastos de ventas	747.254		747.254
Gastos de administración	406.324		406.324
Gastos financieros	63.514	559.995	623.509
Total gastos de operación	1.217.092	559.995	1.777.087
Pérdida operacional	-4.889	-559.995	-564.884
Otros ingresos (egresos):			
Intereses ganados de clientes	27.304		27.304
Intereses ganados de relacionadas	20.831		20.831
Otros ingresos	24.529		24.529
Total otros ingresos (egresos), neto	72.664	0	72.664
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta	67.775	-559.995	-492.220
Participación de trabajadores sobre las utilidades	10.166		10.166
Utilidad antes del impuesto a la renta	57.609	-559.995	-502.386
Impuesto a la renta	28.414		28.414
Utilidad del ejercicio	29.195	-559.995	-530.800
Otro resultado integral	0		0
Resultado integral total del ejercicio	US\$ 29.195	-559.995	-530.800

### Explicación resumida del ajuste por conversión a NIIF:

- (1) **Ajuste a valor razonable de las cuentas por cobrar a relacionadas a largo plazo:** La Compañía aplicó a la fecha de transición la medición de las cuentas por cobrar 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.

#### 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 período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de 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\$116.275 y US\$20.831, respectivamente.
- La Compañía durante el año 2012 y 2011 realizó préstamos para capital de trabajo, a su relacionada Sacoplast S. A., los mismos que no generaron intereses.
- Facturó por venta de rodillos, hilos y herramientas a compañías relacionadas un monto de US\$98.898 y US\$182.002 en el 2012 y 2011, respectivamente.
- En el año 2012 prestó servicio de asesoramiento a su relacionada Sacoplast S. A., cuyo monto ascendió a US\$27.200.
- La Compañía usó las instalaciones de su relacionada Sacoplast S. A. sin costo alguno en el año 2012. En el 2011, el gasto por arrendamiento ascendió a US\$60.000.
- En el año 2012 y 2011 realizó compra de maquinaria, herramientas y repuestos a compañías relacionadas por US\$63.349 y US\$13.303, respectivamente.
- En el año 2012 realizó compra de sacos por cuenta de su relacionada Plásticos Estratégicos S. A. Estraplas por un monto de US\$112.890.
- El 24 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\$2.344.317.
- En el año 2012, la Compañía recibió de su principal accionista aportes en efectivo por US\$140.000 para futuro aumento de capital.

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
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>		
Euroagriculture Investment	64.526	45.654
Herramientas Japon Ferrejapon	30.287	21.429
Sacoplast S. A.	0	159.280
Plásticos Estratégicos S. A. Estraplas	112.890	0
Total	<u>207.703</u>	<u>226.363</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>		
Euroagriculture Investment	431.327	164.032
Herramientas Japon Ferrejapon	221.485	76.994
Sacoplast S. A.	566.626	572.287
Total	<u>1.219.438</u>	<u>813.313</u>
<u>Pasivos</u>		
Masahiro Ozeki	<u>565.475</u>	<u>1.669.022</u>

Durante el mes de diciembre del 2012 la Gerencia de la Compañía decidió cobrar interés de financiación del 4% sobre los saldos a largo plazo que adeudan sus compañías relacionadas.

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	22.757	19.200
Beneficios sociales	320	0
Total	<u>23.077</u>	<u>19.200</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:

<u>Detalle</u>	US\$	
	2012	2011
Bancos locales	197.597	260.992
Caja	99.431	54.985
Total	<u>297.028</u>	<u>315.977</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:

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cientes</u>			
Cientes		1.136.058	516.175
Cheques recibidos		724.578	818.033
Total cuentas por cobrar		<u>1.860.636</u>	<u>1.334.208</u>
Menos provisión para cuentas incobrables		<u>22.215</u>	<u>22.215</u>
Cuentas por cobrar, neto		1.838.421	1.311.993
<u>Otras</u>			
Compañías relacionadas y accionistas	5	207.703	226.363
Anticipo a proveedores		529.547	152.121
Préstamos a empleados		0	421
Impuesto a la renta pagado en exceso	17	466	7.992
Impuestos por cobrar		0	140
Otras		7.071	61.973
		<u>744.787</u>	<u>449.010</u>
Total cuentas por cobrar clientes y otras		<u>2.583.208</u>	<u>1.761.003</u>

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

	<u>US\$</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Por vencer</b>	1.078.188	1.217.667
<u>Vencidos</u>		
De 1 a 30 días	28.151	17.903
De 31 a 60 días	53.066	4.858
De 61 a 90 días	5.015	4.582
Mayores a 91 días	696.216	89.198
Sub total vencidos	<u>782.448</u>	<u>116.541</u>
Total cuentas por cobrar	<u>1.860.636</u>	<u>1.334.208</u>

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

	<u>US\$</u>			
	<u>Saldo al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u>	<u>Saldo al</u>
	<u>31-dic-10</u>		<u>31-dic-11</u>	<u>31-dic-12</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>17.200</u>	<u>5.015</u>	<u>22.215</u>	<u>22.215</u>

Los anticipos a proveedores presentan el siguiente desglose:

	US\$	
	2012	2011
Compra de terreno	130.000	0
Compra de inventario	396.630	144.265
Otros	2.917	7.856
	<u>529.547</u>	<u>152.121</u>

### 8.- Inventarios

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

	US\$	
	2012	2011
Mercaderías	923.050	774.197
Armada de maquinaria	0	1.594
Inventario en tránsito	170.434	4.588
Total inventarios	<u>1.093.484</u>	<u>780.379</u>

### 9.- Muebles y equipos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de muebles y equipos, es como sigue:

	US\$				
	Saldos al 31-dic-11	Adiciones	Ventas y/o bajas	Ajuste	Saldos al 31-dic-12
Costo:					
Muebles y enseres	6.393	0	0	0	6.393
Equipos de computación	9.137	0	0	0	9.137
Vehículos	215.297	84.859	-34.518	-21.441	244.197
Total costo	<u>230.827</u>	<u>84.859</u>	<u>-34.518</u>	<u>-21.441</u>	<u>259.727</u>
Depreciación acumulada	93.714	42.135	-14.018	0	121.831
Muebles y equipos, neto	<u>137.113</u>				<u>137.896</u>

	US\$			
	Saldos al 31-dic-10	Adiciones	Ventas	Saldos al 31-dic-11
Costo:				
Muebles y enseres	6.393	0	0	6.393
Equipos de computación	9.137	0	0	9.137
Vehículos	171.356	44.500	-559	215.297
Total costo	<u>186.886</u>	<u>44.500</u>	<u>-559</u>	<u>230.827</u>
Depreciación acumulada	72.623	21.091	0	93.714
Muebles y equipos, neto	<u>114.263</u>			<u>137.113</u>

El cargo a gastos por depreciación de los muebles y equipos, asciende a US\$42.135 en el año 2012 y US\$21.091 en el año 2011.

Las maquinarias y vehículos han sido entregadas en garantía de los préstamos contratados (notas 10 y 14).

#### 10.- Préstamos bancarios a corto plazo

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

	US\$	
	2012	2011
<b><u>Banco Produbanco</u></b>		
Al 9,76% de interés anual con vencimiento en julio del 2012	0	110.990
Al 9,76% de interés anual con vencimiento en mayo del 2012	0	131.474
Al 9,19% de interés anual con vencimiento en julio del 2013	156.900	0
Al 8,75% de interés anual con vencimiento en agosto del 2013	95.250	0
<b><u>Banco del Pichincha</u></b>		
Al 11,20% de interés anual con vencimiento en febrero del 2012	0	100.000
Al 11,20% de interés anual con vencimiento en junio del 2012	0	93.217
Al 9,74% de interés anual con vencimiento en julio del 2013	159.379	0
<b>Total préstamos bancarios</b>	<b><u>411.529</u></b>	<b><u>435.681</u></b>

Los préstamos con el Banco Produbanco, corresponden a financiamiento a través de entrega de cartera cuyo vencimiento es hasta 8 meses.

El saldo de los préstamos con el Banco del Pichincha se encuentran garantizados con maquinarias de la Compañía. (nota 9).

#### 11.- Cuentas por pagar – proveedores y otras

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

	US\$	
	2012	2011
<b>Proveedores</b>		
Proveedores locales	114.552	589.296
Proveedores del exterior	319.509	100.289
Total	434.061	689.585
<b>Otras</b>		
Anticipos de clientes	649.861	756.761
Impuestos por pagar	34.866	18.593
Varias	22.707	107.043
Total	707.434	882.397
Total cuentas por pagar	1.141.495	1.571.982

Proveedores del exterior corresponden a pagos pendientes por importaciones de mercadería.

Los anticipos de clientes lo constituyen valores recibidos para compras futuras de maquinarias, cuyo plazo es entre 6 y 8 meses.

Las cuentas por pagar varias presentan el siguiente desglose:

	US\$	
	2012	2011
Depósitos equivocados	2.316	63.328
Arrocera La Palma	0	25.232
Nómina	5.001	1.781
IESS	392	330
Otros	14.998	16.372
	22.707	107.043

## 12.- 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	Saldo al 31-dic-12
Décimo tercer sueldo	2.949	1.895	-3.220	1.624
Décimo cuarto sueldo	1.952	584	-2.050	486
Vacaciones	5.794	146	-5.793,86	146
Participación de trabajadores	10.166	28.144	-10166	28.144
Intereses por pagar	0	3.749	0	3.749
	20.861	34.518	-21.230	34.149

	US\$			Saldos al 31-dic-11
	Saldos al 31-dic-10	Adiciones	Pagos	
Décimo tercer sueldo	2.773	176	0	2.949
Décimo cuarto sueldo	2.051	165	-264	1.952
Vacaciones	5.706	88	0	5.794
Participación de trabajadores	9.122	10.166	-9.122	10.166
Intereses por pagar	28.234	0	-28.234	0
	<u>47.886</u>	<u>10.595</u>	<u>-37.620</u>	<u>20.861</u>

### 13.- Obligaciones por beneficios definidos

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

	US\$		Saldo al 31-dic-12
	Saldo al 31-dic-11	Adiciones	
Jubilación patronal	0	110	110
Bonificación por desahucio	0	11	11
	<u>0</u>	<u>121</u>	<u>121</u>

### 14.- 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
<b><u>Banco Produbanco</u></b>		
Al 9,76% de interés anual con vencimiento en mayo del 2013	37.472	127.402
Al 9,02% de interés anual con refinanciamiento	75.000	101.899
<b><u>Banco Internacional</u></b>		
Al 11,03% de interés anual con vencimiento en marzo del 2015	21.678	0
Al 11,03% de interés anual con vencimiento en octubre del 2014	12.947	0
Total deuda	<u>147.097</u>	<u>229.301</u>
Menos: Vencimiento corriente	128.187	191.829
Total deuda a largo plazo menos vencimiento corriente	<u>18.910</u>	<u>37.472</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	191.829
2013	128.187	37.472
2014	16.228	0
2015	2.682	0
Total	147.097	229.301

Los saldos de los préstamos con el Banco Produbanco se encuentran garantizados con maquinarias de la Compañía, terreno de compañía relacionada y garantías personales del principal accionista; y los saldos de los préstamos con el Banco Internacional se encuentran garantizados con vehículos de la Compañía. (nota 9).

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

Acreedor	US\$	
	2012	2011
Carlos Chong	100.000	100.000
Masayoshi Ozeki	109.708	117.708
Total	209.708	217.708

#### 15.- Ingresos

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

	US\$	
	2012	2011
Maquinaria	2.536.285	3.265.348
Silos	784.024	772.741
Rodillos de piladores	649.872	499.785
Hilos	144.922	53.877
Herramientas	3.115	290.795
	4.118.218	4.882.546

#### 16.- 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	29.732			26.989		
Comisiones		110			368	
Depreciación	9.364	32.771		666	20.425	
Provisión cuentas incobrables				5.015		
Comunicaciones	24.048			25.898		
Publicidad y representación		556.175			657.839	
Movilización		51.099			28.622	
Transporte de maquinarias		100.045			40.000	
Oficina y mantenimiento	27.604			70.927		
Impuestos y gastos fiscales	276.143			191.308		
Jubilación patronal	110					
Bonificación por desahucio	11					
Arriendos				61.250		
Intereses			59.364			611.982
Otros gastos	40.382		4.009	24.271		11.527
	<u>407.394</u>	<u>740.200</u>	<u>63.373</u>	<u>406.324</u>	<u>747.254</u>	<u>623.509</u>

## 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	159.483	57.609
Mas:		
Gastos no deducibles	41.059	56.265
Menos:		
Deducción por incremento neto de empleados	-3.557	0
Base para impuesto a la renta	196.985	113.874
Impuesto a la renta calculado	45.307	27.330
Anticipo de impuesto a la renta	45.545	28.414
Impuesto a la renta causado (IR calculado > Anticipo)	45.545	28.414

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	7.992	1.493
Ajuste	-7.992	0
Saldo al inicio del año, ajustado	0	1.493
Impuesto a la renta pagado	0	-1.493
Retenciones en la fuente del año	36.872	36.406
Anticipo de impuesto a la renta	9.139	0
Impuesto a la renta causado	-45.545	-28.414
Total impuesto a la renta pagado en exceso	466	7.992

### 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 y 2011, el capital social estaba constituido por 4.000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1,00 cada una, totalmente pagadas.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la composición accionaria es como sigue:

Accionistas	Nacionalidad	% de participación	Valor nominal	Capital pagado	Total acciones
Ozeki Campos Alfredo Masahiro	Ecuatoriana	99,95	1,00	3.998	3.998
Ozeki Davila Akemi	Ecuatoriana	0,03	1,00	1	1
Ozeki Davila Naoki	Ecuatoriana	0,03	1,00	1	1
		100,00		4.000	4.000

### 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.ICI.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.- Aporte para futuro aumento de capital**

En el año 2012, la Compañía recibió de su principal accionista aportes en efectivo por US\$140.000 para futuro aumento de capital.

#### **22.- 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.

#### **23.- Reserva facultativa**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo de esta cuenta asciende a US\$2.380.295 y US\$35.978, respectivamente.

El 24 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\$2.344.317.

#### **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
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	297.028	315.977	297.028	315.977
Otras cuentas por cobrar	7.071	61.973	7.071	61.973
Clientes	1.860.636	1.334.208	1.860.636	1.334.208
Partes relacionadas	1.427.141	1.039.676	1.427.141	1.039.676
	<u>3.591.876</u>	<u>2.751.834</u>	<u>3.591.876</u>	<u>2.751.834</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
Deuda a largo plazo	18.910	37.472	18.910	37.472
Proveedores	434.061	689.585	434.061	689.585
Otras cuentas por pagar	22.707	107.043	22.707	107.043
	<u>475.678</u>	<u>834.100</u>	<u>475.678</u>	<u>834.100</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, por lo tanto, no 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 5 meses promedio por el ejercicio 2012 y de 3 meses promedio por el ejercicio 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.

---