

EMPAQPLAST S. A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

NOTA 1 – OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Quito el 28 de septiembre de 1992 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de noviembre del mismo año, el domicilio cambió al cantón Rumiñahui el 15 de diciembre de 1997. El objeto de la Compañía es la elaboración y transformación de artículos plásticos, y otros utilizables en los procesos de empaques y embalaje.

La Compañía es totalmente poseída por Winterfiel Corp., cuyo domicilio es Panamá, a la fecha se encuentra en trámite el cambio de domicilio a los Estados Unidos de América.

NOTA 2 – RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de estados financieros y estimados contables

Los estados financieros a partir del año 2010 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF's, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales - IASB y con interpretaciones del Comité de Interpretaciones de Normativa Internacional de Información Financiera (IFRIC por sus siglas en inglés), conforme a lo establecido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Una explicación de la transición a las NIIF's y los efectos en la situación financiera se explica en la Nota 3.

Los estados financieros del 31 de diciembre del 2010, se presentan por propósitos comparativos, corresponden a los estados financieros paralelos conforme lo requieren las disposiciones de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador (Véase Nota 3).

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por la revalorización de terrenos; los activos y pasivos financieros que se reconocen a valor razonable y los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista.

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF's requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros.

Los resultados reales podrían eventualmente diferir de las estimaciones realizadas y estas diferencias podrían ser significativas.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2011 de acuerdo a NIIF's fueron autorizados para su emisión por la administración el 31 de marzo del 2012.

b) Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera

Los registros contables para la preparación de los estados financieros se llevan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de curso legal y de unidad de cuenta en Ecuador.

EMPAQPLAST S. A.

Notas a los estados financieros

Las transacciones en moneda extranjera (diferente en dólares de EE.UU.) se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de cierre de la moneda original y las diferencias se incluyen en pérdidas y ganancias del año.

c) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican de acuerdo con las características y su finalidad para los cuales fueron adquiridos o como se originaron. Los instrumentos financieros cuando se originan se reconocen a su valor razonable más los costos adicionales directos relacionados con la transacción, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros que se ajustan a valor razonable (valor de mercado o valor neto de los flujos de efectivos) cuyo efecto se reconoce en los resultados.

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

La Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, pasivos financieros, según sea apropiado. La clasificación de los instrumentos financieros se realiza en el momento del reconocimiento inicial. El tratamiento contable de cada una de las categorías es como sigue:

Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías especificadas: activos financieros (efectivo y equivalentes de efectivo), inversiones disponibles para la venta, préstamos, cuentas por cobrar e inversiones mantenidas hasta su vencimiento y otros activos financieros. Las políticas contables relacionadas con los activos financieros de la empresa son como sigue:

- Efectivo y equivalente de efectivo

Constituye el efectivo en caja, bancos e inversiones a la vista (depósitos a plazo a menos de 90 días) que se registran a su costo, el cual no difiere significativamente de su valor de realización. El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

- Inversiones disponibles para la venta

Las inversiones disponibles para la venta son todos los títulos y valores cuyo plazo es mayor a 90 días y no existe la intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se registran al costo y se actualizan a un valor de mercado y al 31 de diciembre del 2010 se ha estimado su valor de realización en el 60% en base a información obtenida de terceros. El ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados.

EMPAQPLAST S. A.

Notas a los estados financieros

- Préstamos y cuentas por cobrar

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se contabilizan al valor del importe de la factura, menos la estimación de una provisión en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente. Las provisiones para el deterioro de las cuentas por cobrar, se determinan en base al análisis individual de las cuentas por cobrar y se cargan en los resultados del año; la Compañía, considera los siguientes porcentajes de provisión:

<u>Categorías de los clientes</u>	<u>Porcentaje</u>
1 – Normal	1
2 – Posibles riesgos	3
3 – Con problemas potenciales	20
4 - Dudoso recaudo	40
5 – Pérdidas potenciales	<u>80</u>

Los castigos se disminuyen de la provisión y los excedentes de la provisión se registran en los resultados en el periodo en que se determina.

Las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se registran al costo debido que sus plazos no superan los 90 días de plazo.

- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento:

Las inversiones son todos los títulos o acciones de compañías cuya intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se registran al costo de adquisición.

Pasivos financieros

La Compañía contabiliza los pasivos financieros cuando existe un acuerdo contractual y se reconocen a su valor de liquidación o al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones corrientes a menos que la Compañía tenga el acuerdo de cancelar las obligaciones a más de doce meses después de la fecha del balance general. Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, los pasivos financieros incluyen: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar; y obligaciones bancarias.

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año. Estos se registran a su valor razonable, el cual corresponde a su valor en libros neto del interés implícito en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días.

EMPAQPLAST S. A.

Notas a los estados financieros

- Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras constituyen préstamos bancarios y se contabilizan al valor razonable cualquier ganancia o pérdida se reconoce como pérdidas y ganancias del periodo, los intereses pagados son reconocidos por el método del interés. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la Compañía mantiene activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados.

Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros:

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

d) Inventarios

Los inventarios adquiridos (materia prima, repuestos y materiales) se registran al costo de adquisición, los inventarios procesados (producto en proceso o producto terminado) al costo de producción. Los inventarios en tránsito se contabilizan al costo de los valores incurridos.

Los costos de productos terminados incluyen costo de materiales, mano de obra y costos indirectos basado en la capacidad operativa.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta y el ajuste se reconoce en los resultados del período.

La Compañía efectúa una provisión para aquellos inventarios de lento movimiento en los cuales no se puede estimar el ajuste al VNR, la cual se registra en los resultados del año y se deduce por los castigos y las disminuciones en la provisión.

EMPAQPLAST S. A.

Notas a los estados financieros

e) Inmuebles, maquinaria y equipos

Los inmuebles, maquinaria y equipos se registran al costo, excepto terrenos al valor de mercado de acuerdo a los precios referenciales a la fecha de pago de catastro municipal del Municipio de Rumiñahui.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión.

El costo de los activos en proceso constituyen todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente, y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación de acuerdo a su naturaleza.

Los inmuebles, maquinaria y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos porcentajes son como sigue:

Edificios e instalaciones	5
Maquinaria	Entre el 5 - 10
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina y diversos	10
Equipos de computación	33,3
Vehículos	20

La Compañía no considera ningún valor residual a los activos, debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador.

El método de depreciación, la vida útil y de los valores residuales son revisados en forma anual y ajustada en su caso.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de los inmuebles, maquinaria y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

El costo y la depreciación acumulada de los inmuebles, maquinaria y equipos o retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

f) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento, en los cuales la Compañía toma los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros y los contratos que no califican como arrendamientos financieros se contabilizan como arrendamientos operativos.

Los arrendamientos que califican como arrendamientos financieros se contabilizan como inmuebles, maquinaria y equipos al costo de la inversión o al valor neto de la inversión del contrato de arrendamiento mercantil y los costos relacionados de los contratos operativos se registran como gastos en el plazo del arrendamiento.

EMPAQPLAST S. A.

Notas a los estados financieros

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidas las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales.

El ingreso por la venta de bienes es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por posibles devoluciones de los bienes. El ingreso por servicios son reconocidos como ingresos basado en el progreso de los servicios prestados en la fecha del balance y no hay importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados; los gastos y los costos asociados se reconocen cuando incurra en ellos.

Los gastos se reconocen mediante el método de acumulación.

h) Deterioro en el valor de activos no corrientes

La Compañía en forma anual evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de sus activos no corrientes de larga vida. Cuando existe evidencia de deterioro, la Compañía estima el valor recuperable de los activos entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor de uso. El valor de uso se determina mediante el descuento de los flujos netos de caja futuros estimados. En caso de que el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

La Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente. En los ejercicios 2011 y 2010 no han existido indicios de deterioro de los activos.

i) Obligaciones por beneficios post empleo

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año y los pagos son deducidos de la provisión.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está

EMPAQPLAST S. A.

Notas a los estados financieros

sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

j) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación como resultado de un suceso pasado y es probable la obligación. Las provisiones se miden en base a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación en la fecha del balance.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

k) Costos financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual se incurren; excepto por lo mencionado en la nota 2 (f).

l) Participación de los empleados en las utilidades

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

m) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador. El impuesto sobre la renta se calcula utilizando la tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del período.

Los impuestos diferidos constituyen los impuestos calculados que se esperan pagar o recuperar producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIF's y la base contable fiscal. Los impuestos diferidos se determinan utilizando el método del activo y pasivo del balance.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable su recuperación mediante las ganancias fiscales futuras. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se examina en cada fecha del balance.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con las tasas de impuestos que se aplican en el período y se reconocen en los resultados, excepto por aquellas partidas cuya contrapartida es una cuenta de patrimonio diferente a los resultados del año o acumulados, los cuales son reconocidos en la cuenta que las origina.

EMPAQPLAST S. A.

Notas a los estados financieros

n) Utilidad por acción

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación fue de 2.595.933 de US\$1 cada una.

NOTA 3 – RESUMEN DE LOS EFECTOS POR LA TRANSICION A LAS NIIFs.

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por medio del cual éstas normas entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2009 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubiquen cada una de las Compañías. La Compañía debido a que el total de activos excede a US\$ 4 Millones se encuentra en el grupo 2, la cual debe preparar un resumen de los efectos iniciales al 31 de diciembre del 2009; los estados financieros paralelos al 31 de diciembre del 2010 e iniciar sus registros contables en base a NIIF’s a partir del 1 de enero del 2011.

Adicionalmente la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIF’s, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF’s que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad –IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

Además mediante Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011 estableció que las compañías con activos menores a US\$ 4 Millones; ventas menores a US\$ 5 Millones, con menos de 300 empleados y que no son parte del mercado de valores aplicarán las NIIF’s para Pequeñas y Medianas Empresas “NIIF’s PYMES”.

La Compañía con el objeto de dar cumplimiento a lo establecido por el Organismo de Control en sesión de Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2010 aprobó el plan y cronograma de implementación respectivo y en sesión de Directorio del 30 de Septiembre del 2010 conoció los efectos de los ajustes iniciales al 31 de diciembre del 2009, la Compañía de acuerdo con el cronograma establecido por el Organismo de Control preparó los estados financieros del año que terminó 31 de diciembre del 2011 en base a las NIIF’s.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros.

Como se explica en los párrafos anteriores la fecha de transición para la preparación de los estados financieros de acuerdo a NIIFs es el 1 de enero del 2010 y los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2010 que se presentan para propósitos comparativos han sido preparados de acuerdo a dichas normas contables y corresponden a los estados financieros paralelos, debido a que hasta el 31 de diciembre del 2010 los estados financieros para propósitos societarios se prepararon en base a las Norma Ecuatorianas de Contabilidad “NEC”.

De acuerdo con la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y que son aplicables a las operaciones de la Compañía.

EMPAQPLAST S. A.

Notas a los estados financieros

La preparación de los estados financieros de la Compañía bajo NIIF requirió de una serie de modificaciones en la presentación y valorización de las normas aplicadas hasta el 31 de diciembre de 2010, ya que ciertos principios y requerimientos de las NIIFs son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes.

Un resumen de los efectos en la transición de las normas ecuatorianas de contabilidad y a las normas internacionales de información financiera "NIIF's" es como sigue:

Rubro de los estados financieros	Saldos al		Resumen de los efectos	
	31 de diciembre del 2009		Superávit por valuación de activos	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIFs
	NEC	NIIFs		
Cuentas por cobrar:				
Comerciales :				
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar clientes	3.728.092	3.172.028	-	(556.064)
Ingreso diferido por devengar	-	(2.196)	-	(2.196)
Inventarios - Provision para obsoletos	-	(113.307)	-	(113.307)
Inmuebles, maquinaria y equipos:				
Revalorización terrenos	20.932	1.539.400	1.518.468	-
Edificios:				
Costo	2.163.810	2.150.707	-	(13.103)
Depreciación	(732.831)	(487.422)	-	245.409
Maquinaria				
Costo	13.534.004	14.676.749	-	1.142.745
Depreciación	(8.714.721)	(8.207.840)	-	506.881
Costo financiero no devengado	-	6.299	-	6.299
Beneficios sociales - Vacaciones	(120.585)	(105.804)	-	14.781
Provisiones de largo plazo:				
Desahucio	-	(120.165)	-	(120.165)
Jubilación patronal	-	(95.707)	-	(95.707)
Pasivo por impuesto diferido	-	(253.893)	-	(253.893)
			<u>1.518.468</u>	<u>761.681</u>

Los ajustes antes mencionados corresponden a los ajustes considerando las excepciones establecidas en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

EMPAQPLAST S. A.**Notas a los estados financieros**

ACTIVOS	Saldos NEC al 31 de diciembre del 2009	Ajustes iniciales NIIFs.	1 de enero del 2010
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	807.457	-	807.457
Cuentas por cobrar:			
Comerciales, neto de provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales	3.728.092	(556.064)	3.172.028
Ingreso diferido por devengar	-	(2.196)	(2.196)
Otras	417.887	-	417.887
	<u>4.145.979</u>	<u>(558.260)</u>	<u>3.587.719</u>
Inventarios, neto de provisión para protección	5.652.609	(113.307)	5.539.302
Otros activos	66.574	-	66.574
	<u>5.719.183</u>	<u>(113.307)</u>	<u>5.605.876</u>
Total activos corrientes	10.672.619	(671.567)	10.001.052
Activos no corrientes:			
Inmuebles, maquinaria y equipos, neto de depreciación acumulada	5.788.199	3.400.401	9.188.599
Total activos no corrientes	<u>5.788.199</u>	<u>3.400.401</u>	<u>9.188.599</u>
Total activos	<u>16.460.818</u>	<u>2.728.834</u>	<u>19.189.651</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Pasivos corrientes:			
Préstamos, incluyendo vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	1.782.787	-	1.782.787
Cuentas por pagar	3.982.775	(21.080)	3.961.695
Total pasivos corrientes	<u>5.765.562</u>	<u>(21.080)</u>	<u>5.744.482</u>
Pasivos no corrientes:			
Deuda a largo plazo	5.170.064	-	5.170.064
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	-	215.872	215.872
Pasivo por impuesto diferido	-	253.893	253.893
Total pasivos no corrientes	<u>5.170.064</u>	<u>469.765</u>	<u>5.639.829</u>
Total pasivos	<u>10.935.626</u>	<u>448.685</u>	<u>11.384.311</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones	2.595.933	-	2.595.933
Reservas:			
Legal	135.622	-	135.622
Revalorización patrimonio	2.000.000	-	2.000.000
Superávit por valuación de activos	-	1.518.468	1.518.468
Utilidades disponibles	793.636	-	793.636
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIFs	-	761.681	761.681
Total patrimonio de los accionistas	<u>5.525.191</u>	<u>2.280.149</u>	<u>7.805.340</u>
Compromisos y contingencias			
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	<u>16.460.818</u>	<u>2.728.834</u>	<u>19.189.651</u>

EMPAQPLAST S. A.

Notas a los estados financieros

Ajuste provisión para deterioro de las cuentas por cobrar

Corresponde ajuste de la provisión para las posibles pérdidas en las cuentas por cobrar, en base a lo requerido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 36, lineamientos que no se consideraron bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Ajuste inventario por Valor Neto de Realización (VNR) y valuación por pérdidas.

Constituye el efecto de medición de los inventarios al costo o al valor neto realizable, el que sea menor; Así como el efecto de valuación por inventarios dañados, obsoletos o de lento movimiento conforme los parámetros establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad No. 2, lineamientos que no se consideraron bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Inmuebles, maquinaria y equipos

Constituye el ajuste por restablecimiento de costos y vidas útiles para inmuebles, maquinaria y equipos, e intangibles. Bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC, se mantenían costos provenientes de la aplicación de la Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC 17 (Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización) y se aplicaban vidas útiles en función de lo establecido en la normativa tributaria vigente en Ecuador. Para Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF se ha considerado como costo histórico, los valores de adquisición de cada activo en dólares que constituye el costo atribuido, excepto en terrenos cuyo valor razonable constituye el determinado por un experto valuador, Así como las vidas útiles que han sido establecidas en función a la experiencia histórica de uso de dichos activos, reflejando de esta manera un patrón adecuado de consumo de cada activo, que se resumen a continuación:

- (1) Edificios se determinó una vida útil de hasta 40 años, bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador la vida útil fue de 20 años.
- (2) Maquinaria se determinó una vida útil entre 10 y 20 años, bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador la vida útil fue de 10 años.

Reconocimiento de impuestos diferidos

Corresponde al reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes de primera adopción y que crean diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIF's y la base contable fiscal de la Compañía. Los efectos que surgen de la base de Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y la base contable fiscal son registrados bajo los lineamientos de la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 12, y que no se contemplan bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

Beneficios a empleados - vacaciones

Constituye el efecto del reconocimiento del pasivo laboral de vacaciones, que corresponde a un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos días no laborables. La Compañía no reconocía contablemente este pasivo, a la fecha de transición se determinó la obligación que fue incorporado a los estados financieros.

EMPAQPLAST S. A.

Notas a los estados financieros

Beneficios de post empleo

Constituye las obligaciones por beneficios post empleo (jubilación patronal y desahucio) establecidas conforme los parámetros de la Norma Internacional de Contabilidad No.19 por el experto actuarial que determina el costo devengado del beneficio. De acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, la Compañía reconocía un pasivo parcial de dicha obligación.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar comerciales corresponden a:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes:		
Terceros	5.030.346	2.227.275
Relacionados (Véase Nota 16)	-	1.701.028
	<u>5.030.346</u>	<u>3.928.303</u>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	<u>(677.497)</u>	<u>(677.497)</u>
	<u><u>4.352.849</u></u>	<u><u>3.250.806</u></u>

Las cuentas por cobrar de clientes constituyen personas naturales y jurídicas y tienen plazos entre 30 y 90 días las cuentas por cobrar y no generan ningún rendimiento, los intereses de mora en las cuentas por cobrar vencidas se registran al momento de su cobro.

El movimiento de la provisión para deterioro para cuentas por cobrar de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	677.497	646.873
Provisión cargada al gasto	<u>-</u>	<u>30.624</u>
Saldo al final del año	<u><u>677.497</u></u>	<u><u>677.497</u></u>

EMPAQPLAST S. A.

Notas a los estados financieros

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

Las cuentas por cobrar – otras al 31 de diciembre del 2011 y 2010, constituyen lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuestos - retenciones en la fuente	298.718	262.070
Crédito Tributario Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	381.668	149.597
Compañías relacionadas (véase nota 16)	317.781	121.186
Anticipos proveedores	482.793	231.100
Cuentas por cobrar a empleados	36.764	50.643
Otros	21.154	50.000
	<u>1.538.878</u>	<u>864.596</u>

El saldo de las cuentas por cobrar – empleados constituyen anticipos, los cuales no tienen un plazo mayor a 90 días.

Los saldos de retenciones en la fuente corresponden al impuesto a la renta, como anticipos al impuesto a la renta del año en curso y el exceso del impuesto a la renta del año 2009, los cuales corresponden a valores que terceros retuvieron en las ventas realizadas por la Compañía en el Ecuador. Los valores originados son recuperables previo la presentación de la solicitud de reclamo al Servicio de Rentas Internas o a través de la compensación con impuesto a la renta o anticipos del impuesto a la renta de los años siguientes, en el caso de las retenciones de este impuesto.

El saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 del crédito tributario Impuesto a la Salida de Divisas "ISD", constituye el impuesto pagado por la Compañía en las transferencias efectuadas al exterior para el pago de las importaciones y servicios, dicho impuestos hasta el 27 de noviembre del 2011 fue de 2% y a partir de esa fecha es del 5%. Este valor de acuerdo a las disposiciones tributarias constituye crédito tributario del impuesto a la renta de la Compañía en los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas en la importación de materias primas, bienes de capital e insumos para la producción de bienes o servicios, siempre que, al momento de presentar la declaración aduanera de nacionalización, estos bienes registren tarifa cero por ciento de ad-valórem en el arancel nacional de importaciones vigente.

EMPAQPLAST S. A.**Notas a los estados financieros****NOTA – 6 INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los saldos de los inventarios constituyen lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materia Prima y repuestos	2.524.511	2.437.319
Producto terminado	1.304.064	1.013.947
Producto en proceso	598.117	195.554
Importaciones en Tránsito	779.136	1.159
	<u>5.205.828</u>	<u>3.647.979</u>
Provisión para protección de inventarios	<u>(75.311)</u>	<u>(188.618)</u>
	<u>5.130.517</u>	<u>3.459.361</u>

El movimiento de la provisión para protección de inventarios de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>Provisión para obsolescencia</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009, previamente reportado	-
Ajuste NIIFs	<u>113.307</u>
Saldo al 1 de enero del 2010	113.307
Adiciones	<u>75.311</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	188.618
Reversión	<u>(113.307)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>75.311</u>

EMPAQPLAST S. A.**Notas a los estados financieros****NOTA 7 – INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPOS**

Los inmuebles, maquinaria y equipo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 constituyen lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
No depreciables		
Terrenos	1,539,400	1,539,400
En tránsito	91,723	391,313
	<u>1,631,123</u>	<u>1,930,713</u>
Depreciables		
Edificios e instalaciones	2,423,272	2,174,967
Maquinaria y equipos	15,759,886	15,463,138
Muebles y equipos de oficina	271,379	270,524
Equipos de computación	145,374	128,401
Vehículos	774,929	661,670
	<u>19,374,840</u>	<u>18,698,700</u>
Depreciación acumulada	<u>(11,380,680)</u>	<u>(10,324,633)</u>
Total inmuebles, maquinaria y equipo depreciable, neto de depreciación acumulada	<u>7,994,160</u>	<u>8,374,067</u>
	<u>9,625,283</u>	<u>10,304,780</u>

La Compañía para garantizar obligaciones contraídas con instituciones financieras constituyó prendas industriales sobre ciertas maquinarias, cuyo monto es de aproximadamente US\$ \$ 5.297.307 al 31 de diciembre de 2011 (US\$ 6.311.365 en el 2010).

El saldo de terrenos incluye el ajuste por US\$ 1.518.468 correspondientes a la revalorización determinada en base a los valores que constan en el catastro del Municipio del cantón Rumiñahui y cuyo efecto se contabilizó en la cuenta superávit por revalorización de activos. El valor determinado para el ajuste corresponde al valor de mercado de acuerdo a los precios referenciales a la fecha de pago de catastro municipal.

EMPAQPLAST S. A.**Notas a los estados financieros**

El movimiento de inmuebles, maquinaria y equipo de los años que terminaron el 31 diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

	Costo	Revaloriza- ción	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	5.788.198	-	5.788.198
Ajustes iniciales por conversión a NIIF's	1.881.933	1.518.468	3.400.401
Saldo iniciales al 1 de enero del 2010	<u>7.670.131</u>	<u>1.518.468</u>	<u>9.188.599</u>
Adiciones	2.230.765	-	2.230.765
Gasto depreciación del año	<u>(1.114.584)</u>	<u>-</u>	<u>(1.114.584)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	8.786.312	1.518.468	10.304.780
Adiciones	998.982	-	998.982
Bajas y/o Ventas	(606.247)	-	(606.247)
Gasto depreciación del año	<u>(1.072.232)</u>	<u>-</u>	<u>(1.072.232)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u><u>8.106.815</u></u>	<u><u>1.518.468</u></u>	<u><u>9.625.283</u></u>

EMPAQPLAST S. A.**Notas a los estados financieros****NOTA 8.- PRÉSTAMOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los préstamos, vencimientos corrientes y la deuda a largo plazo son como sigue:

2011	Préstamos de corto plazo	Vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	Total obligaciones corrientes	Deuda a largo plazo	Fecha de vencimiento final	Tasa de interés
Produbanco S. A.	50,000	929,651	979,651	668,043	2014 Agosto	9.76
EFG Bank Eurpean Fianancial Bank S. A.	3,212,549	-	3,212,549	-	2012 Febrero	7.25
Banco Pichincha C. A.	894,903	106,906	1,001,809	51,596	2013 Septiembre	9.97
Banco Bolivariano C. A.	-	226,062	226,062	-	2012 Junio	9.00
Banco General Rumiñahui S. A.	1,298,851	-	1,298,851	-	2012 Junio	9.22
Banco de Guayaquil C. A.						
Préstamos	439,697	320,009	759,706	950,604	2016 Julio	9.76
(-) Liquidación Factoring	(339,032)	-	(339,032)	-	2012 Enero	
Accionistas	-	-	-	62,580	2013 Diciembre	9.76
	5,556,968	1,582,628	7,139,595	1,732,823		
2010						
Produbanco S. A.	202,673	650,937	853,610	851,100	2013 Marzo	9.76
EFG Bank Eurpean Fianancial Bank S. A.	3,212,549	-	3,212,549	-	2011 Julio	7.25
Banco Pichincha C. A.	872,800	100,682	973,482	157,288	2013 Septiembre	8.92
Banco Pichincha Panamá S. A.	207,360	-	207,360	-	2011 Marzo	9.00
Banco Bolivariano C. A.	100,000	99,706	199,706	39,930	2012 Junio	9.00
Banco General Rumiñahui S. A.	1,107,564	-	1,107,564	-	2011 Abril	9.22
NORTHSTAR Finance Trade Inc.	163,301	-	163,301	-	2011 Octubre	3.75
Banco de Guayaquil C. A.	196,000	123,156	319,156	309,623	2016 Julio	9.76
J.P. Morgan Chase & Co.	75,000	-	75,000	-	2011 Abril	-
	6,137,247	974,481	7,111,728	1,357,941		

Los saldos antes mencionados están garantizados por hipotecas de inmuebles, prendas de maquinaria y vehículos (véase nota 7) y garantías personales de socios y administradores.

Los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2011 son como sigue:

2013	847.428
2014	447.223
2015	267.057
2016	<u>171.115</u>
	<u>1.732.823</u>

EMPAQPLAST S. A.**Notas a los estados financieros****NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR**

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores		
Nacionales	612.141	412.170
Exterior	<u>3.628.548</u>	<u>2.092.284</u>
	<u>4.240.689</u>	<u>2.504.454</u>
Impuestos y retenciones por pagar	226.277	173.001
Impuesto a la renta (veáse nota 14)	185.756	158.473
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS"	34.556	31.610
Provisiones beneficios sociales	124.331	138.257
Participación de los trabajadores en las utilidades	106.947	103.279
Sueldos por pagar	54.504	55.148
Intereses prestamos	202.327	35.057
Varias	68.749	46.469
Otras cuentas por pagar personal	41.212	-
Anticipo clientes	27.389	-
	<u>5.312.737</u>	<u>3.245.748</u>

EMPAQPLAST S. A.

Notas a los estados financieros

NOTA 10 - JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	Provisión		
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2009 previamente reportado	-	-	-
Ajustes NIIF's	120.165	95.707	215.872
Saldo al 1 de enero del 2010	120.165	95.707	215.872
Cargado al gasto del año	56.179	17.986	74.165
Saldo al 31 de diciembre del 2010	176.344	113.693	290.037
Ajuste	-	(21.772)	(21.772)
Cargado al gasto del año	96.778	-	96.778
Saldo al 31 de diciembre del 2011	273.122	91.921	365.043

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

El Código de Trabajo en su artículo 185, establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

Adicional al valor establecido por el Código laboral la Compañía incluye compensaciones post empleo en base de conquistas laborales acordadas mediante un contrato colectivo.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, así como las conquistas laborales establecidas por el Contrato Colectivo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

EMPAQPLAST S. A.

Notas a los estados financieros

	<u>2011</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:	
Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	161.576
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	111.546
	<u>273.122</u>

Los principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio de la Compañía son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa de incremento salarial	3,0%	2,4%
Tasa de incremento de pensiones	2,5%	2,2%
Tasa de descuento	7,0%	6,5%

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

NOTA 11 - PATRIMONIO

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 2.595.933 acciones de US\$ 1.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. La Compañía tiene pendiente la apropiación de la reserva legal de las utilidades por aproximadamente US\$ 50.548 del año 2011 (US\$7.336 del año 2010).

EMPAQPLAST S. A.

Notas a los estados financieros

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 12 – VENTAS

Un detalle de las ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas:		
Producto	18.168.766	15.525.964
Sevicios	11.257	-
Tarifa 0% IVA	<u>44.414</u>	<u>42.812</u>
	<u>18.224.437</u>	<u>15.568.776</u>

EMPAQPLAST S. A.**Notas a los estados financieros****NOTA 13 – GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS**

Un detalle de los gastos de administración y ventas de los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

Descripción	2011		2010	
	Administra- ción	Ventas	Administra- ción	Ventas
Sueldos y Beneficios	641.182	21.702	626.297	-
Movilización	278.334	405	35.174	203.985
Depreciación	118.893	-	58.924	-
Agua, energía y gas	69.873	193	-	-
Afiliaciones y contribuciones	41.364	-	117.313	-
Provisión cuentas incobrables	-	-	36.276	-
Alimentación	2.205	2.054	-	-
Atenciones	1.418	4.680	-	-
Bonificaciones	-	5.825	-	100
Capacitaciones	5.020	50	-	-
Combustibles	8.170	866	-	-
Comisiones	-	2.197	-	6.430
Comunicaciones	28.271	-	-	-
Gastos de viajes	-	-	90.107	-
Honorarios Profesionales	41.798	2.478	42.803	-
Impuestos	4.912	-	38.195	-
Mantenimiento	20.768	365	38.740	-
Matriculación vehicular	10.774	302	-	-
Publicidad	2.629	4.782	-	-
Seguros	17.271	-	18.487	-
Suministros	28.322	-	-	-
Varios	3.514	3.258	111.688	-
	1.324.716	49.157	1.214.004	210.515

EMPAQPLAST S. A.**Notas a los estados financieros****NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA**

El impuesto a la renta difiere de la aplicación de la tasa de impuesto a la renta corporativa del 24% y 25% para los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010 respectivamente, a las utilidades contables, debido a lo siguiente:

	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2011	2010	2011	2010
Utilidad antes de participación de empleados e impuesto a la renta (para efectos fiscales)	709.637	685.186	170.313	171.296
Efectos Niif's	96.094	(493.024)		
Utilidad antes de participación de empleados e impuesto a la renta	805.731	192.162		
Participación de los empleados en las utilidades	(106.446)	(102.778)	(25.547)	(25.694)
Utilidad antes de impuesto a la renta	1.505.017	281.545		
Ingresos Excentos	(26.105)	(9.520)	(6.265)	(2.380)
Deducción por incremento neto en empleados		(16.982)	-	(4.245)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(45.521)	-	(11.380)
Participación a trabajadores proveniente de ingresos exentos	151	63	36	16
Gastos incurridos para general ingresos excentos	25.096	-	6.023	-
Gastos no deducibles	171.650	94.795	41.196	23.699
Base tributaria e impuesto a la renta	1.675.810	304.381	185.756	151.311
Efecto de ajuste por impuesto diferido			8.546	(142.453)
Impuesto a la renta			194.303	8.858
Anticipo de Impuesto a la Renta determinado			197.739	158.473

EMPAQPLAST S. A.

Notas a los estados financieros

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

Partidas de impuesto diferido	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2011	2010	2011	2010
Provision para deterioro de cuentas por cobrar	(556.064)	(556.064)	(122.334)	(122.334)
Provision inventarios obsoletos	(75.311)	(188.618)	(17.322)	(43.382)
Depreciación de los inmuebles edificios	299.694	266.000	65.933	58.520
maquinaria y equipos	1.171.304	1.337.675	257.687	294.289
Costo amortizado	11.208	6.820	2.578	1.568
Vacaciones	46.586	(58.314)	10.715	(13.412)
Jubilacion patronal	(259.303)	(176.344)	(57.047)	(38.796)
Desahucio	(91.921)	(113.693)	(20.223)	(25.012)
			119.987	111.441
Disminución del año / cargo en los resultados			(8.546)	142.453
			111.441	253.894

Las partidas se compensaran en los próximos 5 a 10 años.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 24% en el 2011 (25% al 2010) puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

El anticipo del impuesto a la renta a partir del año 2010, se calcula aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertas deducciones), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta es compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

Las reformas tributarias incluidas en el Código de la Producción permiten excluir en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes el Impuesto a la Salida de Divisas "ISD", constituye el impuesto por las transferencias efectuadas al exterior para el pago de las importaciones y servicios, dicho impuestos hasta el 27 de noviembre del 2011 fue de 2% y a partir de esa fecha es del 5%. Este valor de acuerdo a las disposiciones tributarias constituye crédito tributario del impuesto a la renta de la Compañía en los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas en la importación de materias primas, bienes de capital e insumos para la producción de bienes o servicios, siempre que, al momento de presentar la declaración aduanera de nacionalización, estos bienes registren tarifa cero por ciento de ad-valórem en el arancel nacional de importaciones vigente.

EMPAQPLAST S. A.

Notas a los estados financieros

Dividendos

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades domiciliadas en el exterior con excepción de los 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.

Tasas de impuesto y exenciones

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Además, el Código antes mencionado establece los siguientes beneficios tributarios:

- 1) Exoneración en el pago del impuesto a la renta por 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 en zonas no urbanas fuera de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- 2) 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.

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

a) Impuesto a la renta y anticipo mínimo

En la determinación del impuesto a la renta, serán deducibles los siguientes gastos:

- La depreciación de los vehículos cuyo valor exceda al los US\$35,000, el exceso se deberá considerar como gasto no deducible.
- Los ingresos provenientes de la actividad de producción y cultivo de banano estarán sujetos al impuesto único a la renta del 2%. La base imponible para el cálculo de este impuesto lo constituye el total de las ventas brutas, y en ningún caso el precio de los productos transferidos podrá ser inferior a los fijados por el Estado.

EMPAQPLAST S. A.

Notas a los estados financieros

- Los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades la producción y cultivo de banano están exentos del cálculo y pago de anticipo de impuesto a la renta.
- Los contribuyentes que tengan actividades adicionales a la producción y cultivo de banano, para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no deberán considerar los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.

b) Retención en la fuente del impuesto a la renta

En los pagos que se realicen a contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades la producción y cultivo, se aplicará una retención del 2% y constituirá crédito tributario para la liquidación de este impuesto único.

c) Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Los vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta US\$ 35,000; sobre este valor, están gravado con tarifa del 0% y los que excedan dicho monto se gravarán con la tarifa del 12%.

d) Impuestos Ambientales

- Se estableció el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV) que se grava al uso de vehículos motorizados de transporte terrestre. La base imponible para el cálculo de este impuesto es en base al cilindraje que tiene el motor del vehículo.
- Se crea el Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables cuyo valor es de US\$ 0.02 por cada botella plástica no retornable embotellada. Este impuesto a las bebidas importadas se gravará al momento de la desaduanización.

e) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

Adicionalmente a lo antes mencionado se considera como hecho generador de este impuesto:

- Los pagos que se efectúen desde el exterior, aun cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de tercero.
- Exportaciones de bienes o servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Están exentos de este impuesto, los pagos realizados al exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

EMPAQPLAST S. A.

Notas a los estados financieros

El ISD podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación de impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

NOTA 15 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2 – c).

a) Competencia

El sector en el cual opera la Compañía enfrenta un alto grado de competitividad, el cual se mantendrá en el mediano plazo. EMPAQPLAST S. A. para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias y productos, para atender los mercados en el cual mantiene sus operaciones.

b) Cambios tecnológicos

La industria de elaboración de plásticos es un sector en el cual las preferencias de los consumidores varían permanentemente por la introducción de nuevos productos y tendencias. Los efectos de los cambios no es posible determinar en el impacto de sus operaciones y mercados y si son necesarios el desembolso de recursos financieros significativos para el desarrollo o implementación de productos nuevos y competitivos. EMPAQPLAST S. A. está constantemente evaluando la incorporación de nuevos productos y tendencias.

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Las operaciones de la Compañía principalmente se desarrollan en Ecuador, cuya economía experimenta una recesión producto de los efectos de la crisis económica originada en años anteriores, el proceso de reactivación económica es lento y complejo, lo que ha llevado a los principales mercados financieros a una recesión económica originadas por el incremento del desempleo y la disminución en la demanda de los consumidores. El bajo crecimiento económico, el crecimiento de las tasas de desempleo y de la demanda interna, tienen un impacto en el crecimiento de las operaciones de la Compañía.

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

EMPAQPLAST S. A.

Notas a los estados financieros

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Directores

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Finanzas

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son mercado riesgo (variación de la moneda y la tasa de interés), riesgo de crédito: el objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y hacia adelante) y al evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

e) Mitigación de riesgos

La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Administración, revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen son los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

EMPAQPLAST S. A.

Notas a los estados financieros

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

Año 2011	Tasas de interés			Total	Tasas de interés promedio del año
	Fija	Variable	Sin interés		
Activos financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo			10,008	10,008	
Cuentas por cobrar - comerciales			4,352,849	4,352,849	
Pasivos financieros					
Prestamos a corto plazo		7,139,595		7,139,595	9.05%
Cuentas por pagar:					
Proveedores			4,240,649	4,240,649	
Préstamos de largo plazo	1,732,823			1,732,823	9.05%
Año 2010					
Activos financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo			244,348	244,348	
Cuentas por cobrar - comerciales			3,250,806	3,250,806	
Pasivos financieros					
Prestamos a corto plazo		7,111,728		7,111,728	8.78%
Cuentas por pagar:					
Proveedores			2,504,454	2,504,454	
Préstamos de largo plazo	1,357,941			1,357,941	8.78%

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de ganancias y pérdidas por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados antes de impuesto a la renta	
	2011	2010
+ - 0.5%	44,286	42,348
+ - 1.0%	88,572	84,697
+ - 1.5%	132,858	127,045
+ - 2.0%	177,144	169,393

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto, en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía. Sin

EMPAQPLAST S. A.

Notas a los estados financieros

embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

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 liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía en caso de necesitar financiamiento orientaría sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

EMPAQPLAST S. A.

Notas a los estados financieros

Año 2011	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Mas de 5 años	Total
Activos financieros:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,008	-	-	-	-	-	10,008
Cuentas por cobrar - comerciales	2,263,481	2,089,368	-	-	-	-	4,352,849
Pasivos financieros							
Prestamos a corto plazo	754,000	1,563,000	576,000	875,000	3,371,595	-	7,139,595
Cuentas por pagar:							
Proveedores	2,544,384	1,696,256	-	-	-	-	4,240,640
Préstamos de largo plazo	-	-	-	-	1,732,823	-	1,732,823
<hr/> Año 2010 <hr/>							
Activos financieros:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	244,348	-	-	-	-	-	244,348
Cuentas por cobrar - comerciales	1,690,419	1,560,387	-	-	-	-	3,250,806
Pasivos financieros							
Prestamos a corto plazo	751,057	1,556,899	573,752	871,585	3,358,435	-	7,111,728
Cuentas por pagar:							
Proveedores	1,502,672	1,001,782	-	-	-	-	2,504,454
Préstamos de largo plazo	-	-	-	-	1,357,941	-	1,357,941

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito controla que la contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por

EMPAQPLAST S. A.

Notas a los estados financieros

cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Instrumentos de derivados

La Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 no mantiene derivados financieros.

Categorías de los instrumentos financieros

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y equivalentes efectivo y cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y valores razonables al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2011	2010	2011	2010
Activos Financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,812	239,557	10,008	244,348
Cuentas por Cobrar - comerciales	4,267,499	3,187,065	4,352,849	3,250,806
Pasivos Financieros				
Préstamos y vencimientos circulantes	6,999,603	6,972,282	7,139,595	7,111,728
Cuentas por Pagar- Proveedores	4,157,490	2,455,347	4,240,640	2,504,454
Deuda a largo plazo	<u>1,698,846</u>	<u>1,331,315</u>	<u>1,732,823</u>	<u>1,357,941</u>

Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

EMPAQPLAST S. A.

Notas a los estados financieros

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros
Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.
- Instrumentos financieros a tasa fija
El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

NOTA 16 – PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas	<u>10.093.872</u>	<u>7.743.131</u>
Intereses pagados	<u>60.754</u>	<u>13.539</u>

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 con partes relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos - cuentas por cobrar		
Clientes	2.281.064	1.701.027
Préstamos	284.709	121.182
Largo plazo	888.334	363.706

La remuneración pagada al personal clave de la Compañía en el 2011 fue de US\$ 122.062 (US\$ 106.553 en el 2010).

La remuneración pagada a los administradores de la Compañía en el 2011 fue de US\$ 161.422 (US\$ 206.911 en el 2010).

EMPAQPLAST S. A.

Notas a los estados financieros

NOTA 17 - PRINCIPALES CONTRATOS, ACUERDOS, COMPROMISOS DE CAPITAL Y OTRAS CONTINGENCIAS

La Compañía al 31 de diciembre del 2010 mantuvo vigente con una institución bancaria un contrato de arrendamiento mercantil a un plazo original de entre 35 meses y que concluyó el 24 de noviembre del mismo año. Los cánones anuales acumularon US\$104.776.

NOTA 18 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Renta Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente las sus transacciones con partes relacionadas. El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución NAC-DGER2008-464 del 11 de abril del 2008 publicada en el Registro oficial 324 del 25 de abril de 2008, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior por un valor acumulado superior a US\$ 1.000.000 (hasta US\$300.000 hasta el año 2006), deberán presentar en los 5 días posteriores a su declaración anual de impuestos un anexo detallado de las operaciones realizadas; y, aquellas que tengan operaciones mayores a US\$ 5.000.000 (hasta US\$1.000.000 hasta el año 2006), además del anexo antes mencionado deberán presentar el estudio integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas, en función de los métodos y principios establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de la declaración del impuesto a la renta.

La Compañía en base al estudio realizado sobre el análisis de precios de transferencia a las transacciones realizadas con sus compañías relacionadas en el exterior, no ha considerado necesario realizar ningún ajuste adicional.

NOTA 19 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, mayo 11 del 2012, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.