

Hansen-Holm

SACOS DURAN REYSAC S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes

Av. Rodrigo Chávez,
Parque Empresarial Colón
Edificio Colconcorp, Piso 2
PBX: (593-4) 213 - 6355
FAX: (593-4) 213 - 6358
www.hansen-holm.com
Guayaquil - Ecuador

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Sacos Durán REYSAC S.A.

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Sacos Durán REYSAC S.A. al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integral, estados de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.
2. El 9 de mayo procedimos a emitir la opinión a los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 de Sacos Durán REYSAC S.A., y la misma fue enviada a la Superintendencia de Compañías el 27 de mayo del 2013. Con fecha 27 de mayo del 2013, por orden de la Junta General Extraordinaria de Accionistas se re-emitieron los estados financieros al 31 de diciembre del 2012, considerando el registro del pasivo por impuesto diferido, ver Notas 12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS – Ajustes a resultados acumulados y 14. EVENTOS SUBSECUENTES.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

3. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los 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 debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

4. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
5. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante

Hansen-Holm

a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

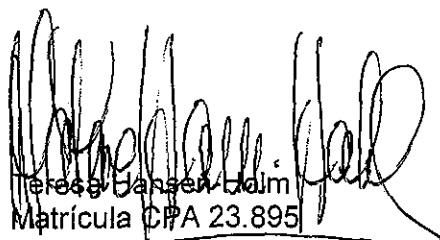
7. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sacos Durán REYSAC S.A. al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

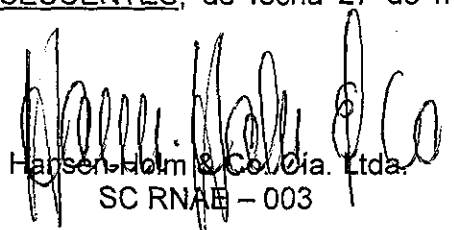
Asunto que se enfatiza

8. Los estados financieros de Sacos Durán REYSAC S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en el Ecuador para la presentación de la información financiera de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.2008) para la presentación de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. El impacto de la aplicación por primera vez de la norma es de (US\$244,201), Ver Nota 12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS - Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.
9. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene demandas laborales ante diferentes juzgados de la ciudad de Guayaquil, Ver Notas 13. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contingencias Laborales y 14. EVENTOS SUBSECUENTES.
10. El informe de cumplimiento de obligaciones tributarias de Sacos Durán REYSAC S.A al 31 de diciembre del 2012, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador

Mayo 9, 2013, excepto por el ajuste realizado a los estados financieros al 31 de diciembre del 2012, según lo dispuesto en Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, Ver Nota 14. EVENTOS SUBSECUENTES, de fecha 27 de mayo del 2013, como se indica en el párrafo 2.


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Ltda.
SC RNAE - 003

SACOS DURÁN REYSAC S.A.

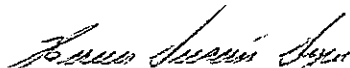
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

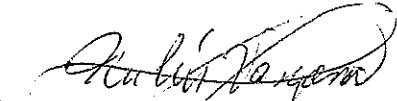
DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo		166,710	25,250
Cuentas por cobrar	5	3,521,584	2,676,330
Inventarios	6	2,703,634	2,640,043
Gastos pagados por anticipado		867,260	434,368
Total activo corriente		<u>7,259,188</u>	<u>5,775,991</u>
Propiedades, planta, maquinarias y equipos, neto	7	8,107,301	8,908,402
Otros activos		<u>228,774</u>	<u>233,774</u>
Total activos		<u>15,595,263</u>	<u>14,918,167</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Porción corriente de obligaciones bancarias	8	2,072,832	2,232,286
Cuentas y documentos por pagar	9	3,704,316	3,448,238
Gastos acumulados		457,125	399,578
Total pasivo corriente		<u>6,234,273</u>	<u>6,080,102</u>
Obligaciones bancarias	8	3,285,620	3,188,147
Jubilación patronal y desahucio	10	658,918	576,190
Impuesto diferido	11	621,003	0
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	12	1,500,000	1,500,000
Reserva legal	12	212,742	156,279
Resultados acumulados	12	3,082,707	3,417,449
Total patrimonio de los accionistas		<u>4,795,449</u>	<u>5,073,728</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>15,595,263</u>	<u>14,918,167</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Xavier Durán Dyer
Gerente General


Ing. Rubén Vergara
Contador

SACOS DURÁN REYSAC S.A.

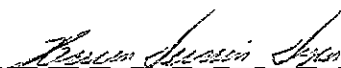
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

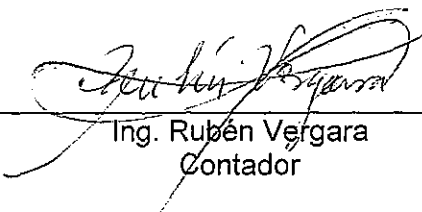
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas		14,270,501	15,937,960
Costo de ventas		<u>(10,363,056)</u>	<u>(11,963,690)</u>
Utilidad bruta		3,907,445	3,974,270
Gasto de administración		<u>(2,501,348)</u>	<u>(2,585,770)</u>
Gastos de ventas		<u>(264,418)</u>	<u>(425,245)</u>
Utilidad operacional		1,141,679	963,255
Gastos financieros		<u>(512,595)</u>	<u>(553,658)</u>
Otros ingresos, neto		<u>35,184</u>	<u>115,654</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		664,268	525,251
Participación a trabajadores	11	<u>(99,640)</u>	<u>(78,788)</u>
Impuesto a la renta	11	<u>(221,904)</u>	<u>(175,424)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>342,724</u>	<u>271,039</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Xavier Durán Dyer
Gerente General



Ing. Rubén Vergara
Contador

SACOS DURÁN REYSAC S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

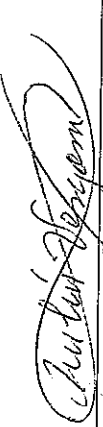
DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Resultados acumulados</u>		
					<u>Adopción por primera vez de las NIIF</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total resultados acumulados</u>
Saldos diciembre 31, 2010 ajustados	1,500,000	111,633	171,328	5,025,144	(244,201)	(1,761,215)	3,191,056
Utilidad neta del ejercicio							4,802,689
Transferencia a reserva legal		44,646				271,039 (44,646)	271,039
Saldos diciembre 31, 2011	1,500,000	156,279	171,328	5,025,144	(244,201)	(1,534,822)	3,417,449
Ajustes, ver Nota 12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS							5,073,728
Utilidad neta del ejercicio						(621,003)	(621,003)
Transferencia de reserva legal		56,463				342,724 (56,463)	342,724
Saldos diciembre 31, 2012	1,500,000	212,742	171,328	5,025,144	(244,201)	(1,869,564)	3,082,707
							4,795,449

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Xavier Durán Dyer
Gerente General


Ing. Rubén Yergara
Contador

SACOS DURÁN REYSAC S.A.

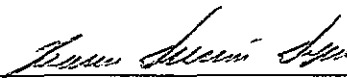
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

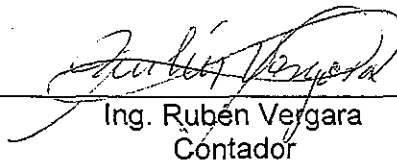
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	342,724	271,039
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	1,205,600	1,256,453
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	321,544	254,212
Bajas de repuestos y herramientas	0	128,049
Provisión jubilación patronal y desahucio	83,442	(27,685)
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar	(845,254)	(207,588)
Inventarios	(63,591)	(171,005)
Gastos pagados por anticipado y otros	39,174	(229,933)
Proveedores y otros	(475,699)	(656,286)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	607,940	617,256
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, planta, maquinarias y equipos, neto	(404,499)	(292,297)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(404,499)	(292,297)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos bancarios y otros pasivos, neto	(61,981)	(305,694)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(61,981)	(305,694)
Aumento neto en efectivo	141,460	19,265
Efectivo al comienzo del año	25,250	5,985
Efectivo al final del año	166,710	25,250

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Xavier Durán Dyer
Gerente General



Ing. Rubén Vergara
Contador

SACOS DURÁN REYSAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

La Compañía fue constituida el 6 de marzo de 1990 con denominación Nexcorp S.A. Mediante escritura pública otorgada por el Notario Vigésimo Noveno del Cantón Guayaquil, el 21 de agosto de 1996, cambió su razón social a Sacos Durán Reysac S.A.

La actividad principal de la Compañía es la fabricación de sacos de polipropileno, envases y recipientes de toda clase de fibras materiales, de tela, polipropileno o de papel de diferentes medidas y espesor.

La Administración certifica que se ha registrado los ingresos y gastos bajo el principio de devengado.

A criterio de la Administración, no se prevé, en estos momentos ninguna situación que pueda afectar el giro del negocio.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Bases de presentación

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de acuerdo a la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.08).

a) Inventarios

Los inventarios de productos terminados se presentan a su valor razonable. El costo de los productos terminados comprende el costo de la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales que se incurren en el proceso de industrialización de los materiales. Los materiales y repuestos a su valor razonable, los cuales no exceden su valor de mercado.

b) Propiedades, planta, maquinarias y equipos

Las propiedades, planta, maquinarias y equipos se presentan a su valor razonable.

Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	20 años
Instalaciones	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

c) Jubilación patronal y desahucio

La provisión es registrada en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

d) Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación a trabajadores del 15% de utilidad del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

e) Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva del 23% (2011: 24%).

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo basado en el estado de situación financiero, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

f) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen como ingresos en el estado de resultados cuando se transfieren los beneficios y riesgos, es probable que fluyan los recursos económicos en el futuro hacia la empresa y la transferencia se puede medir fiablemente.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Riesgo de tasa de interés: La Compañía enfrenta niveles de riesgos crediticios estándares debido a que la cartera está compuesta por créditos de hasta 90 días de plazo promedio. No asume riesgos por fluctuaciones en los tipos de cambio en virtud de que todas sus operaciones de compra y venta se realizan en dólares de los Estados Unidos de América, en cambio si se asumen riesgos en tasas de interés (reajutable), en razón de los préstamos y emisión de obligación con entidades financieras y público en general.

Riesgo de liquidez: La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo,

disponible de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. La Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de cuentas por cobrar, está compuesto por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	2,467,821	2,117,473
Otros (1)	1,007,170	555,371
Partes relacionadas (2)	85,020	48,421
Estimación cuentas de dudosa cobranza	<u>(38,427)</u>	<u>(44,935)</u>
	<u>3,521,584</u>	<u>2,676,330</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012, incluye principalmente US\$635,153 (2011: US\$264,757) que corresponde a factoring con el Banco Bolivariano.

(2) Al 31 de diciembre del 2012 Y 2011, las cuentas por cobrar con partes relacionadas se componen de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Xavier Durán Dyer	59,969	45,984
Rosalía Durán	16,999	0
Xavier Durán Guzmán	(16,827)	0
Cristina Durán Guzmán	7,740	0
Melissa Durán Guzmán	<u>17,139</u>	<u>2,437</u>
	<u>85,020</u>	<u>48,421</u>

La Compañía es codeudor de préstamos personales de los accionistas, ver Nota 13.
COMPROMISOS Y CONTINGENTES – Garantías

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de inventarios está compuesto por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materia prima	800,745	962,349
Productos en proceso	358,010	484,462
Productos terminados	205,706	206,812
Repuestos	610,398	529,355
Importaciones en tránsito	660,036	397,969
Inventario de suministros	<u>68,739</u>	<u>59,096</u>
	<u>2,703,634</u>	<u>2,640,043</u>