NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(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 prevee, en estos momentos ninguna situación que pueda afectar el giro del negocio.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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.

ción 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

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 24% (2010: 25%).

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 (reajustable), 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.

XII

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

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, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de cuentas por cobrar neto, está compuesto por:

	2011	2010
Clientes	2,117,473	2,247,470
Otros (1)	555,371	266,207
Partes relacionadas	48,421	0
Estimación cuentas de dudosa cobranza	(44,935)	(44,935)
	2,676,330	2,468,742

(1) Al 31 de diciembre del 2011, incluye principalmente US$264,757 (2010: US$173,710) que corresponde a factoring con el Banco Bolivariano.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de inventarios está compuesto por:

	2011	2010
Materia prima	962,349	240,089
Productos en proceso	484,462	275,103
Productos terminados	206,812	277,213
Inventario de suministros	59,096	82,563
Repuestos	529,355	525,339
Importaciones en tránsito	397,969	1,196,780
	2,640,043	2,597,087

Km. 19.5 Vía La Costa, diagonal a Electroquil | PBX (5934) 273 7183 | P.O.BOX 09-01-964 | www.reysac.com | Guayaquil - Ecuador

7. PROPIEDADES, PLANTA, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de las propiedades, planta, maquinarias y equipos es el siguiente:

	2011							
	Terrenos	Construcciones en proceso	Edificios e instalaciones	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Total
Saldo inicial	453,168	3,951	1,955,626	53,081	7,286,385	74,334	41,013	9,867,558
Adquisiciones netas		33,449	81,886	11,448	39,503	109,587	16,424	292,297
Reclasificaciones			5,000					5,000
Depreciación del año			(177,391)	(8,939)	(978,686)	(44,931)	(46,506)	(1,256,453)
Saldo final	453,168	37,400	1,865,121	55,590	6,347,202	138,990	10,931	8,908,402

	2010							
	Terrenos	Construcciones en proceso	Edificios e instalaciones	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Total
Saldo inicial	453,168	0	2,109,589	48,855	5,680,010	98,969	103,172	8,493,763
Adquisiciones netas		3,951	126,063	10,973	2,473,819	16,568	6,660	2,638,034
Reclasificaciones			(75,000)					(75,000)
Depreciación del año			(205,026)	(6,747)	(867,444)	(41,203)	(68,819)	(1,189,239)
Saldo final	453,168	3,951	1,955,626	53,081	7,286,385	74,334	41,013	9,867,558

(1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, i) la planta industrial, 2 impresoras flexográficas, 2 laminadoras, 2 máquinas extrusoras Starlinger, 32 telares Alpha Starlinger, 13 Circular Loom Starlinger y 6 máquinas convertidoras, están prendadas a favor de la CFN; y, ii) los lotes 4 y 5 kilometro 9 ½ vía a la Costa, 2 impresoras manuales, 6 telares, 2 compresoras y 2 banco capacitadores, están prendados al Banco Bolivariano. Ver Nota 8, OBLIGACIONES BANCARIAS.

Líderes desde 1942

XJ

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones bancarias registradas por la Compañía se formaban de la siguiente manera:

	2011		
	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Corporación Financiera Nacional			
Préstamos con vencimiento hasta agosto del 2018 a un interés promedio anual del 8.54%.	1,881,333	3,027,833	4,909,166
Banco Bolivariano S.A.			
Préstamos con vencimiento hasta abril del 2012 a un interés promedio anual del 8.91%.	282,726	0	282,726
Banco de Pichincha S.A.			
Préstamos con vencimiento hasta septiembre del 2014 a un interés anual del 10.62%.	40,299	85,915	126,214
Banco de Guayaquil S.A.			
Préstamos con vencimiento hasta julio del 2015 a un interés promedio anual del 10.43%.	27,928	73,005	100,933
Préstamos accionistas	0	1,394	1,394
	2,232,286	3,188,147	5,420,433

	2010		
	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Corporación Financiera Nacional			
Préstamos con vencimiento hasta agosto del 2018 a un interés promedio anual del 8.54%.	611,333	3,902,333	4,513,666
Banco de Pichincha S.A.			
Préstamos con vencimiento hasta septiembre del 2014 a un interés promedio anual del 10.62%.	338,701	126,214	464,915
Banco Bolivariano S.A.			
Préstamos con vencimiento hasta abril del 2012 a un interés promedio anual del 8.60%.	414,736	0	414,736
Banco de Guayaquil S.A.			
Préstamos con vencimiento hasta abril del 2015 a un interés promedio anual del 10.74%.	228,892	523	229,415
Préstamos accionistas	0	103,395	103,395
	1,593,662	4,132,465	5,726,127

Garantías

Las obligaciones están garantizadas con prendas industriales, contratos de venta con reserva de dominio e hipotecas sobre propiedades, planta, maquinarias y equipos, como se detalla a continuación:

	2011	2010
Corporación Financiera Nacional	6,773,736	6,773,736
Banco Bolivariano	663,327	2,152,219
Banco Guayaquil	551,270	538,638
	7,988,333	9,464,593

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas y documentos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
Proveedores locales y exterior	2,815,069	3,650,269
Otros	633,169	454,255
	3,448,238	4,104,524

10. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo al final del año 2009	393,451	135,716	529,167
Provisión del año	94,541	58,019	152,560
Saldo al final del año 2010	487,992	193,735	681,727
Pagos efectuados	0	(7,850)	(7,850)
Reclasificaciones	0	(70,002)	(70,002)
Provisión del año	(54,525)	26,840	(27,685)
Saldo al final del año 2011	433,467	142,723	576,190

11. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24% (2010: 25%), disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2011	2010
Utilidad (pérdida) antes impuesto a la renta	525,251	(693,343)
Participación a trabajadores	(78,788)	0
Gastos no deducibles	507,400	591,744
Deducciones tributarias	(222,930)	0
Ingresos exentos	0	(62,588)
Utilidad (pérdida) gravable	730,933	(164,187)
Impuesto a la renta corriente	175,424	0

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 500.000 acciones ordinarias y nominativas de US$1,00 cada una.

La Compañía procedió al aumento de capital por US$1,000,000, capitalizando parte de las reservas de capital y la utilidad del ejercicio 2009.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Resultados acumulados

a) Reserva de capital

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

b) Reserva por valuación

Mediante acta de junta general extraordinaria de accionistas celebrada el 28 de diciembre del 2009, se aprueba, la revisión contable del saldo de la reserva por valuación aprobando un ajuste de US$715,655 por maquinarias y equipos que no se encuentran operativas.

Como resultado de avalúo técnico realizado por el Ing. Enrique Viteri, perito independiente, los terrenos, instalaciones, maquinarias y equipos, muebles y enseres fueron ajustados en US$5,740,799. El efecto del incremento entre el valor de mercado y el valor en libros fue contabilizado en la cuenta reserva por valuación. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser utilizado para aumentar el capital social de acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

XII

c) Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

De acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera, el siguiente cuadro muestra los ajustes causados por la transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, así tenemos:

	31/12/2010	1/1/2010
Total Patrimonio de acuerdo a NEC	5,046,890	5,740,233
Ajustes del Período de transición NEC a NIIF		
Cuenta por cobrar	(277,147)	(277,147)
Propiedades, plantas, maquinarias y equipos	(8,851)	(8,851)
Provisión jubilación patronal y desahucio	110,239	110,239
Ajustes iniciales en NIIF	(175,759)	(175,759)
Variación en la utilidad del ejercicio 2010 por conversión a NIIF	(68,442)	0
Total Patrimonio de acuerdo a NIIF	4,802,689	5,564,474

13. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Contingencias Laborales

Al 31 de diciembre del 2011, las contingencias laborales están representadas de la siguiente manera: 36 demandas laborales ante diferentes juzgados de la ciudad de Guayaquil, cuyos reclamos son por despido intempestivo y visto bueno. A la fecha de este informe por la instancia de los juicios, el abogado patrocinador no ha podido determinar la estimación final.

Convenio de Cesión de Crédito - Confirming

Sacos Durán REYSAC S.A. firmó los convenios de cesión de crédito - confirming con Compañía Azucarera Valdez S.A. y Empacadora Grupo Granmar S.A., el 8 de mayo del 2009 y 9 de septiembre del 2010 respectivamente. Mediante este convenio el Banco de Guayaquil S.A. otorgará a Sacos Durán REYSAC S.A. el cobro anticipado de las facturas emitidas a nombre de las Compañías antes mencionadas. Para obtener el señalado cobro anticipado Sacos Durán REYSAC S.A. deberá ceder los créditos contenidos en las facturas emitidas por ellos a estos cliente, sin embargo, se hará responsable del incumplimiento de pago por parte de los Clientes por la cesión de crédito otorgada por el Banco.

El presente convenio tendrá una duración indefinida. Sin embargo cualquiera de las partes podrá darlo por terminado en cualquier momento.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Durante el 2012, 30 ex empleados presentaron demandas laborales ante diferentes juzgados de la ciudad de Guayaquil, cuyos reclamos son por despido intempestivo y visto bueno. A la fecha de este informe por la instancia de los juicios, el abogado patrocinador no ha podido determinar la estimación final.

Ing. Xavier Duran D.
Gerente General

Ruben Vergara
Contador