

**CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2012**

**CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2012**

Marzo 15 de 2013

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL**

Hemos examinado los estados de situación financiera de **CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL** al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La responsabilidad por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, corresponde a los administradores de la compañía. Esta responsabilidad incluye: cumplir con los principios de control interno, y, diseñar, implementar y mantener políticas de control interno adecuadas para evitar la presentación de errores de importancia relativa, ya sea por fraude o error; también es su responsabilidad la aplicación de políticas contables apropiadas, y la adopción de estimaciones razonables de acuerdo a las circunstancias.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos de la empresa basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría, las cuales exigen que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos 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, hemos tomado en consideración el control interno imperante y pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia  
Telf.: (593) 7 284 2835  
Fax:(593) 7 283 5415  
P.O.Box: 0101620  
**www.sacoto.ec**  
Cuenca - Ecuador

estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto.

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

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL** al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, aplicadas sobre bases consistentes con el período anterior.

*Sacoto & Asociados C. Ltda.*

Ing. Paul Sacoto García  
Socio – Gerente General

Registros:  
SC-RNAE 005  
C.P. N° 53

CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Años terminados en Diciembre 31, 2012 y 2011  
(en US dólares)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>ACTIVOS</b>			
	<b>Notas</b>		
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	2.642.928,07	2.342.876,33
Cuentas por cobrar comerciales y otras	5	42.102.357,58	46.912.676,53
Inventarios	6	16.630.016,20	19.523.358,88
Impuestos corrientes		7.234.770,71	5.848.884,11
		<u>68.610.072,56</u>	<u>74.627.795,85</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Inversiones	7	5.905.719,04	5.905.719,04
Propiedad, planta y equipo	8	51.482.217,61	49.460.956,50
Propiedades de inversión	9	194.060,00	1.032.213,03
Intangibles	10	397.366,40	790.369,16
		<u>57.979.363,05</u>	<u>57.189.257,73</u>
	<b>Total activo</b>	<u><b>126.589.435,61</b></u>	<u><b>131.817.053,58</b></u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	11	17.507.158,30	25.485.349,28
Cuentas por pagar financieras	12	37.623.798,62	29.259.762,02
Impuestos corrientes		1.885.146,43	2.968.806,24
Provisiones	13	1.204.297,34	1.151.062,86
		<u>58.220.400,69</u>	<u>58.864.980,40</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar financieras	14	5.013.239,88	9.407.925,97
Provisiones para beneficios sociales a empleados	15	876.033,58	465.652,26
		<u>5.889.273,46</u>	<u>9.873.578,23</u>
	<b>Total pasivo</b>	<u><b>64.109.674,15</b></u>	<u><b>68.738.558,63</b></u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	16	27.000.000,00	27.000.000,00
Aportes para futura capitalización		16.579.985,00	16.579.985,00
Reserva legal		3.015.854,82	2.305.403,03
Superávit por revaluación de propiedad, planta y equipo		6.277.220,78	6.277.220,78
Superávit por otras revaluaciones		-	187.170,43
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		2.319.403,19	2.609.784,51
Resultado de ejercicios anteriores		4.906.388,22	1.014.413,25
Resultado integral del ejercicio		2.380.909,45	7.104.517,95
	<b>Total patrimonio</b>	<u><b>62.479.761,46</b></u>	<u><b>63.078.494,95</b></u>
	<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<u><b>126.589.435,61</b></u>	<u><b>131.817.053,58</b></u>

**CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

Años terminados en Diciembre 31, 2012 y 2011  
(en US dólares)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<b>Notas</b>		
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>17</b>	109.318.010,59	124.874.998,09
<b>Costo de ventas</b>		(93.359.653,90)	(102.777.053,23)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>15.958.356,69</b>	<b>22.097.944,86</b>
Otros ingresos	<b>18</b>	1.458.565,21	1.782.384,56
Gastos de ventas	<b>19</b>	(6.188.486,71)	(6.016.088,86)
Gastos administrativos y generales	<b>20</b>	(3.781.809,74)	(3.725.931,25)
Costo financiero, neto		(3.051.027,34)	(2.969.213,55)
Otros gastos		(179.857,66)	(173.767,43)
<b>Resultado antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>4.215.740,45</b>	<b>10.995.328,33</b>
Participación a trabajadores		(632.361,07)	(1.649.299,25)
Impuesto a la renta		(1.202.469,93)	(2.241.511,13)
<b>Resultado integral del ejercicio</b>		<b>2.380.909,45</b>	<b>7.104.517,95</b>
<b>Utilidad por acción</b>		<b>8,82</b>	<b>26,31</b>

**CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
Años terminados en Diciembre 31, 2012 y 2011  
(en US dólares)

	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Superávit por revaluación propiedad planta y equipo	Superávit por otras revaluaciones	Resultados acumulados adopción NIIF	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
<b>Saldo a Diciembre 31, 2010</b>	27.000.000,00	16.579.985,00	1.114.249,28	6.277.220,78	328.573,60	1.430.485,24	7.294.029,46	13.090.856,81	79.115.380,17
Apropiación de utilidades			1.191.153,75			1.179.319,27	10.720.383,79	(13.090.856,81)	-
Distribución de dividendos (a)					(141.403,17)		(17.000.000,00)		(17.000.000,00)
Ajuste por la venta de propiedades de inversión revaluadas								7.104.517,95	(141.403,17)
Resultado integral del ejercicio								7.104.517,95	7.104.517,95
<b>Saldo a Diciembre 31, 2011</b>	27.000.000,00	16.579.985,00	2.305.403,03	6.277.220,78	187.170,43	2.609.794,51	1.014.413,25	7.104.517,95	93.078.494,95
Apropiación de utilidades			710.451,79				6.394.086,16	(7.104.517,95)	-
Distribución de dividendos (b)							(2.485.000,00)		(2.485.000,00)
Ajuste por la venta de propiedades de inversión revaluadas									-
Ajuste por la venta de propiedades de inversión revaluadas					(187.170,43)				(187.170,43)
Ajuste por provisión de jubilación patronal						(290.381,32)			(290.381,32)
Ajuste a cálculo de impuesto a la Renta, ejercicio 2007 (c)							(6.997,41)		(6.997,41)
Ajuste a cálculo de impuesto a la Renta, ejercicio 2008 (d)							(10.093,78)		(10.093,78)
Resultado integral del ejercicio								2.380.909,45	2.380.909,45
<b>Saldo a Diciembre 31, 2012</b>	27.000.000,00	16.579.985,00	3.015.854,82	6.277.220,78	-	2.319.403,19	4.906.388,22	2.380.909,45	62.479.781,46

(a) Resuelto por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 7 de enero de 2011 y por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 26 de mayo de 2011.

(b) Resuelto por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 26 de abril del 2012 ✓

(c) Según comprobantes de pago por determinaciones tributarias No. 990573675498

(d) Según comprobantes de pago por determinaciones tributarias No. 990664440862

**CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Años terminados en Diciembre 31, 2012 y 2011  
(en US dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobros de clientes	113.154.986,77	118.186.750,35
Pagos a proveedores y empleados	(102.964.838,83)	(127.542.747,52)
Impuesto a la renta	(3.643.939,10)	(2.251.846,04)
Intereses pagados, neto	(2.817.229,76)	(2.866.415,67)
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación</b>	<b>3.728.979,08</b>	<b>(14.474.258,88)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Venta de propiedad, planta y equipo	31.095,72	131.061,43
Venta de propiedades de inversión	1.827.533,30	3.100.000,00
Ingresos por indemnizaciones de aseguradoras	82.511,66	75.534,49
Otros ingresos recibidos	28.912,99	22.722,41
<i>Efectivo usado en:</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(6.775.322,77)	(4.426.047,39)
Otros pagos efectuados	(90.917,56)	(51.756,65)
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión</b>	<b>(4.896.186,66)</b>	<b>(1.148.485,71)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Préstamos a corto plazo, neto	8.874.824,17	11.151.730,60
Préstamos a largo plazo, neto	(4.905.473,66)	106.969,72
<i>Efectivo usado en:</i>		
Pago de dividendos	(2.485.000,00)	(17.000.000,00)
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores por pago impuesto a la renta	(17.091,19)	-
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento</b>	<b>1.467.259,32</b>	<b>(5.741.299,68)</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</b>	<b>300.051,74</b>	<b>(21.364.044,27)</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	2.342.876,33	23.706.920,60
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b>2.642.928,07</b>	<b>2.342.876,33</b>

**CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Años terminados en Diciembre 31, 2012 y 2011

(en US dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Resultado del ejercicio después de participaciones e impuesto a la renta</b>	<b>2.380.909,45</b>	<b>7.104.517,95</b>
<b>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</b>		
Gasto por depreciaciones	4.747.379,76	4.457.647,92
Gasto por amortizaciones	393.002,76	393.002,76
Gasto provisión cuentas malas	-	131.862,95
Provisión para jubilación patronal	120.000,00	237.567,98
Participación a trabajadores	632.361,07	1.649.299,25
Impuesto a la renta	1.202.469,93	2.241.511,13
Utilidad en venta de propiedades de inversión	(1.176.560,70)	(1.104.750,40)
Otros ingresos	(282.004,51)	(677.634,16)
Otros gastos	179.857,66	173.767,43
	<b>5.816.505,97</b>	<b>7.502.274,86</b>
<b>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</b>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	3.836.976,18	(6.688.247,74)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(3.643.939,10)	(2.251.846,04)
(Aumento) disminución de inventarios	2.893.342,68	(852.608,05)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados	(7.788.613,68)	(19.391.147,74)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	233.797,58	102.797,88
	<b>(4.468.436,34)</b>	<b>(29.081.051,69)</b>
<b>Efectivo proveniente (usado) en las operaciones</b>	<b>3.728.979,08</b>	<b>(14.474.258,88)</b>

## CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Años terminados en Diciembre 31, 2012 y 2011

#### 1. Identificación de la compañía:

Cartones Nacionales S.A.I. Cartopel, es una sociedad anónima que fue constituida en la República del Ecuador en Junio de 1989 e inscrita en el Registro Mercantil en Agosto del mismo año; su sede principal esta ubicada en la ciudad de Cuenca, Ecuador. La compañía extendió su duración a cincuenta años a partir del año 2008. Su actividad principal es la fabricación y comercialización de cartones, cartulinas y papeles en todas sus calidades, grosores, especificaciones, usos, formas y presentaciones, así como sus derivados y sus materias primas como pulpa, y otros de similar utilización; la fabricación y comercialización de cartones corrugados, cajas corrugadas y papelería para empaque en todas sus calidades, grosores, especificaciones, usos, formas y presentaciones; así como sus derivados y materias primas y, la recolección, utilización, procesamiento, reciclaje, transformación, compra y venta directa o indirecta, para si o para terceros, de toda clase de desechos, residuos o desperdicios, sean orgánicos o de cualquier origen. Podrá también realizar la fabricación y comercialización de sus productos a través de sucursales y agencias en el país, en el interior y hacia el tráfico de exportación.

#### 2. Bases de Preparación de los Estados Financieros:

Los Estados Financieros de Cartones Nacionales S.A.I. Cartopel han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial. 94 del 23 de Diciembre de 2009.

#### 3. Bases de medición:

##### *Efectivo y equivalentes*

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

##### *Inventarios*

Son valuados al costo promedio, el cual no excede su valor neto de realización.

##### *Propiedad, planta y equipo*

Se registran al costo, menos la depreciación acumulada correspondiente. La depreciación es calculada por el método de línea recta durante la vida útil del activo, a tasas que se consideran adecuadas.

La propiedad, planta y equipo es depreciada de acuerdo al método lineal durante la vida útil de los respectivos activos.

##### *Pasivos financieros*

Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses.

##### *Ingresos y gastos*

Los componentes correspondientes se contabilizan en las cuentas de resultados de acuerdo al método del devengo.

#### 4. Efectivo y equivalentes de efectivo:

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, esta compuesto por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	16.410,00	30.618,99
Bancos	1.947.518,63	2.312.257,34
Inversiones temporales	678.999,44	-
<b>Total</b>	<b>US\$ <u>2.642.928,07</u></b>	<b><u>2.342.876,33</u></b>

#### 5. Cuentas por cobrar comerciales y otras:

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2012 y 2011, fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	37.354.106,61	41.236.618,50
Deudas de funcionarios y trabajadores	108.124,09	149.807,98
Pagos anticipados	1.050.000,87	1.341.285,42
Otras cuentas por cobrar	3.590.126,01	4.184.964,63
<b>Total</b>	<b>US\$ <u>42.102.357,58</u></b>	<b><u>46.912.676,53</u></b>

#### 6. Inventarios:

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 se conforma de:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Productos terminados	4.295.686,25	2.978.665,44
Materias primas	5.683.709,14	9.374.795,33
Materiales y otros	2.118.383,48	2.281.412,31
Materiales, bodega de reciclados	91.943,24	50.732,21
Repuestos, accesorios y herramientas	2.759.005,47	2.547.304,12
Importaciones en tránsito	1.681.288,62	2.290.449,47
<b>Total</b>	<b>US\$ <u>16.630.016,20</u></b>	<b><u>19.523.358,88</u></b>

#### 7. Inversiones:

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, el rubro inversiones permanentes está registrado a su valor en libros de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartones Villamarina S.A.	5.899.120,04	5.899.120,04
Electrosur S.A.	799,00	799,00
Inverair S.A.	5.000,00	5.000,00
Inmobiliaria San Tranquilino	799,00	799,00
Inmobiliaria San Gustavo	1,00	1,00
<b>Total</b>	<b>US\$ <u>5.905.719,04</u></b>	<b><u>5.905.719,04</u></b>

8. Propiedad, planta y equipo, neto:

A Diciembre 31 de 2012 y 2011, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil años
	2012	2011	
Terrenos	21.915.154,85	21.508.657,18	-
Edificios	8.527.463,17	8.342.806,07	25
Instalaciones y adecuaciones	3.953.510,42	3.925.864,85	5
Maquinaria	46.327.771,49	40.730.614,07	25
Partes y piezas	5.546.236,28	5.286.738,35	5
Planta eléctrica	2.602.951,02	2.602.951,02	20
Equipo y herramientas producción	1.470.180,54	1.313.793,28	5
Equipo de radio	88.751,44	87.409,44	5
Equipo telefónico	12.888,82	44.852,77	5
Vehículos	1.687.846,17	1.614.245,56	5
Muebles y enseres	2.781.476,57	2.568.691,23	10
Montaje en curso	166.533,73	397.053,27	-
	<b>95.080.764,50</b>	<b>88.423.677,09</b>	
Depreciación acumulada	(43.598.546,89)	(38.962.720,59)	
<b>Total</b>	<b>US\$ 51.482.217,61</b>	<b>49.460.956,50</b>	

A Diciembre 31 de 2012, Propiedad, planta y equipo por USD 47.187.566,58 se encontraba soportando gravámenes prendarios y USD 21.168.046,49 se encontraba soportando gravámenes hipotecarios, para garantizar operaciones con instituciones financieras nacionales.

A Diciembre 31 de 2011, Propiedad, planta y equipo por USD 40.855.450,32 se encontraba soportando gravámenes prendarios y USD 19.466.325,87 se encontraba soportando gravámenes hipotecarios, para garantizar operaciones con instituciones financieras nacionales.

Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Instalaciones y adecuaciones	Maquinaria	Partes y piezas	Planta eléctrica	Equipo y herramientas producción	Equipo de radio	Equipo telefónico	Vehículos	Muebles y enseres	Montaje en curso	TOTAL
Saldo a Enero 1 de 2011	21,391,709.58	8,225,620.44	3,970,383.56	38,129,604.17	4,905,713.85	2,322,127.75	1,025,741.60	88,725.44	44,882.77	5,039,133.21	2,264,490.76	386,517.44	84,153,819.57
Adquisiciones	116,958.60	117,185.63	55,481.29	561,214.24	381,024.50	280,823.27	288,045.68	-	-	253,174.22	320,870.47	2,051,331.49	4,426,047.39
Activaciones	-	-	-	2,039,795.66	-	-	-	-	-	-	-	(2,039,795.66)	-
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(148,061.87)	-	-	(148,061.87)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	(1,317.00)	-	-	(6,610.00)	-	(7,927.00)
Saldo a Diciembre 31 de 2011	21,508,667.18	8,342,806.07	3,925,864.85	40,730,814.07	5,286,738.35	2,602,951.02	1,313,787.28	87,409.44	44,882.77	5,164,245.56	2,668,881.23	397,953.27	88,423,677.09
Adquisiciones	406,497.97	84,647.44	27,645.57	876,532.39	259,497.93	-	157,736.21	2,180.00	-	153,305.07	217,165.34	4,590,115.15	6,775,322.77
Activaciones	-	100,009.66	-	4,720,825.03	-	-	-	-	-	-	-	(4,820,634.69)	-
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(79,704.46)	-	-	(79,704.46)
Bajas	-	-	-	-	-	-	(1,348.95)	(838.00)	(31,953.95)	-	(4,380.00)	-	(38,530.90)
Saldo a Diciembre 31 de 2012	21,915,164.86	8,527,463.17	3,953,610.42	46,327,771.49	5,546,236.28	2,602,951.02	1,470,180.54	88,751.44	12,888.82	5,187,946.17	2,781,476.57	166,633.73	95,060,764.50

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Instalaciones y adecuaciones	Maquinaria	Partes y piezas	Planta eléctrica	Equipo y herramientas producción	Equipo de radio	Equipo telefónico	Vehículos	Muebles y enseres	TOTAL
Saldo a Enero 1 de 2011	3,612,882.48	3,250,961.88	18,262,820.36	4,182,642.15	1,796,310.33	664,834.68	59,629.22	31,481.22	1,038,427.55	1,761,999.43	34,571,789.37
Depreciación del año	437,018.08	122,867.57	3,031,006.97	281,339.85	125,467.17	63,820.02	2,887.96	2,135.59	167,210.97	223,853.74	4,457,607.92
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	(58,749.70)	-	(58,749.70)
Bajas	-	-	-	-	-	-	(1,317.00)	-	-	(6,610.00)	(7,927.00)
Saldo a Diciembre 31 de 2011	3,949,900.53	3,373,829.55	21,293,827.33	4,463,982.00	1,921,777.50	728,654.60	71,200.18	33,616.81	1,146,888.92	1,979,243.17	38,962,720.59
Depreciación del año	441,203.27	124,976.36	3,223,480.22	300,338.59	130,147.55	85,398.87	2,876.42	1,354.53	168,235.16	269,318.79	4,747,339.76
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	(73,082.42)	-	(73,082.42)
Bajas	-	-	-	-	-	(1,348.95)	(838.00)	(31,953.95)	-	(4,300.14)	(38,451.04)
Saldo a Diciembre 31 de 2012	4,391,103.80	3,498,805.91	24,517,117.55	4,764,320.59	2,051,925.05	812,704.52	73,236.60	3,007.38	1,242,061.66	2,244,261.82	43,998,548.99

### 9. Propiedades de inversión:

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 corresponde a terrenos que al momento no son usados en la operaciones de la empresa.

### 10. Intangibles:

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 corresponde a:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Desarrollo y montaje del proyecto 220	1.943.195,23	1.943.195,23
Gastos Preoperacionales Inmobiliaria San Jaime	21.818,53	21.818,53
	<u>1.965.013,76</u>	<u>1.965.013,76</u>
Amortización acumulada	(1.567.647,36)	(1.174.644,60)
<b>Total</b>	<b>US\$ 397.366,40</b>	<b>790.369,16</b>

### 11. Cuentas por pagar comerciales y otras:

A Diciembre 31 de 2012 y 2011, este rubro lo integran:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores nacionales	1.831.660,92	4.077.862,43
Proveedores del exterior	14.271.618,81	19.200.740,85
Compañías relacionadas	0,00	-
Participación a trabajadores	632.361,07	1.649.299,25
Retenciones al personal	120.768,35	100.640,70
Intereses por pagar	649.630,19	387.698,85
Otras cuentas por pagar	1.118,96	69.107,20
<b>Total</b>	<b>US\$ 17.507.158,30</b>	<b>25.485.349,28</b>

### 12. Cuentas por pagar financieras:

Este rubro, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se conforma por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamos bancarios *	31.786.218,96	22.925.234,45
Porción corriente de deuda a largo plazo	5.823.740,00	6.334.527,57
Créditos bancarios por identificar	13.839,66	-
<b>Total</b>	<b>US\$ 37.623.798,62</b>	<b>29.259.762,02</b>

\* A diciembre 31 2012 y 2011 las operaciones fueron realizadas a tasas comprendidas entre el 7,25 % y el 8,50 % anual; y a plazos que varían entre 180 y 360 días.

### 13. Provisiones:

A diciembre 31 de 2012 y 2011, estaba conformado por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisiones para cargas sociales	527.307,67	495.289,36
Otras provisiones	676.989,67	655.773,50
<b>Total</b>	<b>US\$ 1.204.297,34</b>	<b>1.151.062,86</b>

#### 14. Cuentas por pagar financieras

A Diciembre 31 de 2012 y 2011, el pasivo no corriente se integraba así:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco de Guayaquil S.A. (a)	4.270.719,33	6.893.238,62
Banco Internacional S.A. (b)	-	951.822,97
Banco del Pichincha C.A. (c)	-	861.383,18
Banco Bolivariano S.A. (d)	-	666.666,71
Banco del Pacífico (e)	725.000,00	-
Deudas a accionistas	17.520,55	34.814,49
<b>Total</b>	<b>US\$ 5.013.239,88</b>	<b>9.407.925,97</b>

(a) A Diciembre 31 de 2012 y 2011, comprende tres operaciones a la tasa de interés anual del 7,90%, 8,00% y 8,50% y a un plazo de 1.110, 2.195 y 3.643 días respectivamente.

(b) A Diciembre 31 de 2011 comprende dos operaciones a la tasa de interés anual del 8,55% y 8,00% a 1.080 días plazo cada una.

(c) A Diciembre 31 de 2011 comprende una operación a la tasa de interés anual del 8,00% a 1.080 días plazo.

(d) A Diciembre 31 de 2011 corresponde a una operación a la tasa 7,90% a 729 días plazo.

(e) A Diciembre 31 de 2012 corresponde a una operación a la tasa 8% a 720 días plazo.

#### 15. Provisiones para beneficios sociales a empleados:

A Diciembre 31 de 2012 y 2011 corresponde a la provisión para jubilación patronal, la misma que es registrada en base al correspondiente estudio actuarial.

#### 16. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2012 y Diciembre 31 del 2011, está representado por 270.000 acciones ordinarias y nominativas de cien dólares de los Estados Unidos de América cada una:

<b>Accionistas</b>	<b>Porcentaje de</b>	<b>Domicilio</b>
Sky Glider S.A.	99,9996%	Costa Rica
Silicon Beat S.A.	0,0004%	Costa Rica
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	

El domicilio permanente de los dos accionistas es la República de Costa Rica.

#### 17. Ingresos de actividades ordinarias:

Este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se conforma por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
División Cartopel	21.879.126,23	17.896.385,49
División Ondutec	47.092.675,71	49.610.711,89
División Corrupac	40.240.659,87	57.296.288,99
Bodega de Reciclados	105.548,78	71.611,72
<b>Total</b>	<b>US\$ 109.318.010,59</b>	<b>124.874.998,09</b>

### 18. Otros ingresos:

Por el ejercicio 2012 y 2011 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por indemnización de seguros	82.511,66	75.534,49
Otros	1.376.053,55	1.706.850,07
<b>Total</b>	<b>US\$ 1.458.565,21</b>	<b>1.782.384,56</b>

### 19. Gastos de ventas:

Por el período terminado en el año 2012 y 2011, este rubro corresponde a:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de gestión de ventas	1.523.310,92	1.468.988,44
Fletes y acarreos, empaques, y gastos de exportación	4.322.766,71	4.026.474,58
Teléfonos, comunicaciones y transmisiones	74.475,06	81.815,28
Honorarios profesionales	37.972,51	44.691,68
Mantenimiento de propiedad, planta y equipo	30.184,46	39.901,85
Formularios y suministros de oficina	42.620,07	44.688,85
Publicidad	50.520,42	68.496,01
Arriendos	30.887,47	31.428,21
Otros gastos de ventas	60.552,25	57.466,15
Gasto por cuentas incobrables	-	131.862,95
Depreciaciones	15.196,84	20.274,86
<b>Total</b>	<b>US\$ 6.188.486,71</b>	<b>6.016.088,86</b>

### 20. Gastos administrativos y generales:

El acumulado por el ejercicio 2012 y 2011 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de gestión	2.287.361,98	2.473.769,13
Honorarios profesionales	96.015,82	106.878,35
Seguros	90.723,21	95.517,62
Mantenimiento de propiedad, planta y equipo	100.608,86	70.505,86
Teléfono, comunicaciones y transmisiones	24.228,87	24.096,40
Energía eléctrica	32.049,18	32.138,05
Otros gastos administrativos	252.324,76	224.250,23
Depreciaciones	326.723,20	296.208,95
Provisión para jubilación patronal	120.000,00	-
Impuestos, multas y contribuciones	451.773,86	402.566,66
<b>Total</b>	<b>US\$ 3.781.809,74</b>	<b>3.725.931,25</b>

