

POLIPACK CIA. LTDA.

EXAMEN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011



SERVICIOS DE AUDITORIA EXTERNA SAEX CIA. LTDA.

Contadores Públicos – Auditores

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de la Compañía
POLIPACK CIA. LTDA.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía POLIPACK CIA. LTDA., que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados de resultados, los estados de cambios en el patrimonio y los estados de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. También es responsable del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea material, ya sea por fraude o error, así como de la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría desde el año 2009. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos materiales de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.

Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Compañía POLIPACK CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

Mediante Resolución No.08.G.DSC, publicada en el Registro Oficial No.498 del 31 de diciembre del 2008, y Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.11.010, del 11 de septiembre del 2011, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" por parte de las compañías sujetas a su control. El cronograma establece tres grupos de compañías y con tres fechas de aplicación para cada grupo: 2010, 2011 y 2012 respectivamente. A la compañía Polipack Cía. Ltda., le corresponde el **tercer grupo**, y la aplicación de NIIFs para PYMES, cuya fecha de aplicación es a partir del 1 de enero del año 2012 y su año de transición es el año 2011.

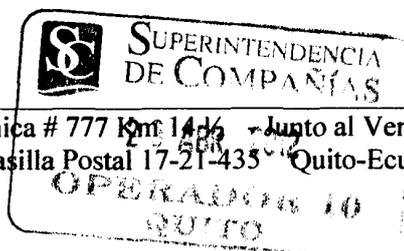
Servicios de Auditoría Externa Cía. Ltda.

Registro SC No.518

Quito, Febrero 10 del 2012

MARIA ELENA CARRERA VEGA

Socia –Licencia RNC No.21501



Tumbaco -Vía Interoceánica # 777 Km 14 1/2 - Junto al Ventura Mall - Telf: 2372-948
Casilla Postal 17-21-435 - Quito-Ecuador

POLIPACK CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en U.S. Dólares Americanos)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	109.384	84.431
Cuentas por cobrar	5	1.096.632	896.301
Inventarios	6	<u>607.914</u>	<u>852.901</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.813.930	1.833.633
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Instalaciones		24.614	19.600
Maquinaria y equipo		2.067.703	2.058.878
Muebles y enseres		23.543	22.390
Equipos de computación		3.457	0
Vehículos		90.375	67.162
Herramientas		1.875	1.875
Depreciación acumulada		<u>-1.819.865</u>	<u>-1.649.329</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, Neto	7	<u>391.702</u>	<u>520.576</u>
TOTAL		<u>2.205.632</u>	<u>2.354.209</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones bancarias	8	0	366.667
Cuentas por pagar	9	1.234.236	1.392.120
Pasivos acumulados	10	<u>86.060</u>	<u>58.276</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.320.296	1.817.063
PATRIMONIO			
Capital Social	14	10.000	10.000
Reserva Legal		5.000	5.000
Utilidades Acumuladas		522.146	287.499
Utilidad del Ejercicio		<u>348.190</u>	<u>234.647</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>885.336</u>	<u>537.146</u>
TOTAL		<u>2.205.632</u>	<u>2.354.209</u>



POLIPACK CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

INGRESOS	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas, netas	2	4.365.996	3.773.807
Costo de Ventas	2	<u>-3.479.740</u>	<u>-3.043.761</u>
UTILIDAD BRUTA		886.256	730.046
GASTOS DE OPERACIÓN			
Administración y ventas		<u>-361.768</u>	<u>-353.503</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>-361.768</u>	<u>-353.503</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		524.488	376.543
OTROS INGRESOS (EGRESOS)			
Otros ingresos y gastos, neto		36.088	0
Gastos e intereses bancarios		<u>-17.927</u>	<u>-4.963</u>
TOTAL OTROS, NETO		<u>18.161</u>	<u>-4.963</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		542.649	371.580
Menos:			
Participación trabajadores	11	81.397	55.737
Impuesto a la renta	12	112.316	81.196
Salario digno	13	<u>746</u>	<u>0</u>
TOTAL		<u>194.459</u>	<u>136.933</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		348.190	234.647
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

POLIPACK CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	10.000	5.000	0	287.499	302.499
Transferencia de saldos	0	0	287.499	-287.499	0
Utilidad del ejercicio 2010	0	0	0	234.647	234.647
Saldos al 31 de diciembre del 2010	10.000	5.000	287.499	234.647	537.146
Transferencia de saldos	0	0	234.647	-234.647	0
Utilidad del ejercicio 2011	0	0	0	348.190	348.190
Saldos al 31 de diciembre del 2011	10.000	5.000	522.146	348.190	885.336

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

POLIPACK CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	4.165.664	3.678.981
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-3.699.650	-4.081.454
Otros ingresos	36.088	0
Intereses y gastos bancarios	<u>-17.927</u>	<u>-4.963</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) en operación	484.175	-407.436
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activo fijo	<u>-92.555</u>	<u>-39.331</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	-92.555	-39.331
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos bancarios	<u>-366.667</u>	<u>366.667</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) en financiamiento	-366.667	366.667
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO	24.953	-80.100
SALDO DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>84.431</u>	<u>164.531</u>
SALDO DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL FIN DEL AÑO	<u>109.384</u>	<u>84.431</u>
	=====	=====
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN OPERACIÓN		
Utilidad	348.190	234.647
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente (utilizado) en operación:		
Depreciación del activo fijo	221.429	224.068
Provisión para cuentas incobrables	0	801
Cambios en activos y pasivos:		
Variación de cuentas por cobrar	-200.333	-93.772
Variación de inventarios	244.988	-171.917
Variación de cuentas por pagar	<u>-130.099</u>	<u>-601.263</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN OPERACIÓN	484.175	-407.436
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

POLIPACK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 1 - OPERACIONES

POLIPACK CIA. LTDA., se constituyó en la República del Ecuador, con la razón social "GIORGIOS IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA CIA. LTDA.", el 30 de mayo del 2001, con el objeto social principal de dedicarse a la fabricación y comercialización de láminas de plástico. El 18 de febrero del 2002 cambió su razón social a POLIPACK CIA. LTDA.

Durante los ejercicios económicos 2011 y 2010, la compañía se ha dedicado exclusivamente a su objeto social principal.

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las principales políticas contables utilizadas por la Compañía, en la elaboración de sus estados financieros. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Ingresos y Costo de Ventas- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.

Valuación de Inventarios.- Están valorados al costo de adquisición o de producción, y no excede al valor de mercado.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo .- Están registrados al costo de adquisición, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de: 10 años para maquinaria, equipo , muebles y enseres, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.

Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (ver Notas 11 y 12).

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 5% sobre las utilidades líquidas anuales, hasta que ésta represente el 20% del capital social. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos en efectivo y solo puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor.- La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores. El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

POLIPACK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en U.S. Dólares Americanos)

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2009	4.31
2010	3.33
2011	5.41

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	300	827
Bancos	<u>109.084</u>	<u>83.604</u>
Total	109.384 =====	84.431 =====

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes(1)	1.059.180	875.548
Impuestos	41.208	32.049
Empleados	13.774	8.402
Otras cuentas por cobrar	2.674	506
Provisión para cuentas incobrables	<u>-20.204</u>	<u>-20.204</u>
Total	1.096.632 =====	896.301 =====

(1)=Incluye la compañía relacionada del exterior "Distribuidora de productos plásticos" con un saldo por cobrarle al 31 de diciembre del 2011 de \$ 36.139 y, al 31 de diciembre del 2010 de \$ 30.263.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, durante los ejercicios económicos 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	-20.204	-21.258
Provisión del año	0	-801
Baja de cuentas	<u>0</u>	<u>1.855</u>
Saldo al final del año	-20.204 =====	-20.204 =====

En el año 2011 no se registró provisión para incobrables, por considerar innecesario.

POLIPACK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materia prima	424.829	555.765
Producto terminado	149.449	259.242
Suministros	33.367	27.675
Importaciones en tránsito	<u>269</u>	<u>10.219</u>
Total	607.914	852.901
	=====	=====

NOTA 7 – ACTIVO FIJO

El movimiento del Activo fijo durante los años 2011 y 2010, es como sigue:

	Saldo Final 2009	Adiciones	Saldo Final 2010	Adiciones	Bajas	Saldo Final 2011
Adecuaciones	19.600	0	19.600	5.014	0	24.614
Maquinaria y equipo	2.019.548	39.331	2.058.879	8.824	0	2.067.703
Muebles y enseres	22.390	0	22.390	1.153	0	23.543
Equipos de computación	0	0	0	3.457	0	3.457
Vehículos	67.161	0	67.161	74.107	-50.893	90.375
Herramientas	<u>1.875</u>	<u>0</u>	<u>1.875</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.875</u>
Subtotal	2.130.574	39.331	2.169.905	92.555	-50.893	2.211.567
Depreciación acumulada	<u>-1.421.497</u>	<u>-227.832(1)</u>	<u>-1.649.329</u>	<u>-221.429</u>	<u>50.893</u>	<u>-1.819.865</u>
Total	<u>709.077</u>	<u>-188.501</u>	<u>520.576</u>	<u>-128.874</u>	<u>0</u>	<u>391.702</u>

(1) = Incluye \$3.764 de ajuste a años anteriores y considerado como gasto no deducible

NOTA 8 – OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2011 y 2010 , es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos corto plazo:		
Banco Bolivariano – préstamo hipotecario con vencimiento en diciembre del 2011, a la tasa de interés anual del 10%.	<u>0</u>	<u>366.667</u>
Total	0	366.667
Este préstamo fue garantizado con hipoteca personal de un socio de la compañía	====	=====

POLIPACK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	530.302	342.677
Socios	673.640	1.014.249
Impuestos	21.210	31.690
IESS	3.550	3.504
Otras cuentas por pagar	<u>5.534</u>	<u>0</u>
Total	1.234.236 =====	1.392.120 =====

NOTA 10 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios Sociales	3.917	2.539
Participación Trabajadores	81.397	55.737
Impuesto a la Renta	0	0
Compensación del salario digno	<u>746</u>	<u>0</u>
Total	86.060 =====	58.276 =====

NOTA 11 – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta, considerada para efectos de cálculo del impuesto a la renta.

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores cargada a resultados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	<u>542.649</u>	<u>371.580</u>
15% Participación de trabajadores por pagar	81.397 =====	55.737 =====

POLIPACK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001 la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. En el año 2011 la tasa para el impuesto a la renta es del 24%. Desde el año 2010 el impuesto a la renta es el mayor valor entre el impuesto causado y el anticipo del año.

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	542.649	371.580
Menos		
15% participación trabajadores	81.397	55.737
Salario digno/Pagos a discapacitados	746	2.561
Más		
Gastos no deducibles	<u>7.476</u>	<u>11.503</u>
Base imponible para el impuesto a la renta	<u>467.982</u>	<u>324.785</u>
Impuesto a la renta causado tarifa 24% -25%	112.316	81.196
Anticipo del año	<u>28.991</u>	<u>28.400</u>
Impuesto a la renta (el mayor)	112.316	81.196
Menos		
Anticipos de Impuesto a la Renta	28.991	28.400
Retención en la Fuente	41.843	35.147
Impuesto a la salida de divisas	<u>82.690</u>	<u>49.698</u>
Impuesto a la renta por pagar ó (Crédito tributario)	(41.208) =====	(32.049) =====

NOTA 13 – COMPENSACIÓN DEL SALARIO DIGNO

Según el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial # 351 del 29 de diciembre del 2010, se establece la obligación de pagar a los trabajadores desde el año 2011, una compensación hasta alcanzar el salario digno en cada caso, El salario digno 2011 se estableció en \$350,70. Para este pago se utilizará las utilidades del año luego de deducir el 15% de participación trabajadores, el impuesto a la renta y la reserva legal. La compensación a pagar por este concepto en el año 2011 asciende a \$746.

POLIPACK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 14 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social suscrito y pagado está constituido por 1.000 participaciones de U.S. \$ 10,00 cada una.

NOTA 15 – EVENTOS SUBSECUENTES

De conformidad con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la compañía Polipack Cía. Ltda., en el año 2011 inició la transición para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs, y reportará los primeros estados financieros bajo NIIFs en el año 2012.

Aparte del asunto descrito en el párrafo anterior a la fecha de emisión del presente Informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido otras situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros auditados.
