

POLIPACK CIA. LTDA.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POLIPACK CIA. LTDA.

ESTADO DE PLANES DE EFECTIVO

NOTAS A LOS **EXAMEN A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Abreviaturas usadas:

US\$ Dólares estadounidenses

NEAs Normas Ecuatorianas de Auditoría

NECs Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIFs Normas Internacionales de Información Financiera

OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

del Salario Social de la Compañía
POLIPACK CIA. LTDA.

relacionados sobre los estados financieros

de la Compañía POLIPACK CIA. LTDA., que
incluyen los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los estados de
resultados integrales 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 es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados
financieros de conformidad con los principios de contabilidad gubernamental aplicables en el Ecuador. También
es responsable de los estados financieros que exhibe
al público, así como de la selección y aplicación
de políticas contables razonables de acuerdo con las
normas internacionales de auditoría.

Los estados financieros con base en nuestra
auditoría independiente de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas
normas requieren que el auditor planee y realice la auditoría con el propósito de obtener evidencia
suficiente y apropiada para respaldar su opinión sobre los estados financieros.

El propósito de nuestra auditoría sobre los saldos y
resultados integrales de la Compañía es proporcionar evidencia suficiente y apropiada para
emitir una opinión sobre los estados financieros, ya sea por período o
por saldo. Al hacer esta valoración de riesgo, 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.

La 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
representación general de los estados financieros.

Debido a que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar
la base para nuestra opinión.

OPINIÓN

En nuestra opinión, los estados financieros presentados razonablemente, en todos los aspectos importantes
relacionados con los estados financieros de la Compañía POLIPACK CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2012 y 2011,
los resultados de sus operaciones, los resultados de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años
terminados en esas fechas de acuerdo con principios de contabilidad gubernamental aceptados en el
Ecuador.

Abreviaturas usadas:

US\$	Dólares estadounidenses
NEAs	Normas Ecuatorianas de Auditoría
NECs	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIFs	Normas Internacionales de Información Financiera

Quito, Ecuador, el 29 de febrero del 2013

Somos – Licencia RNC No. 21301

Av. Amazonas y Alameda # 177 Km. 14.5 - Interoceánico Vía a Yaguajay - Tel: 2373-484
Cajita Postal 17421-035 - Quito-Ecuador

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 estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los estados de resultados integrales, 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. 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.

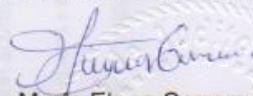
Opinión

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 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio 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

Sin calificar nuestra opinión, y tal como se detalla en la Nota 3, los estados financieros del año 2012 son los primeros estados financieros preparados en base a NIIFs para pymes, y para efectos comparativos se incluyen los estados financieros del año 2011, tanto al cierre del año (diciembre 2011) como al inicio del año (enero 2011) ajustados extracontablemente a NIIFs.

Servicios de Auditoría Externa Cía. Ltda.
Registro SC No.518
Quito, Febrero 28 del 2013


María Elena Carrera Vega
Socia – Licencia RNC No.21501

Los rubros adquiridos en el presente programa de auditoría

POLIPACK CIA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en U.S. Dólares Americanos)

ACTIVOS	Notas	31 Dic. 2012	31 Dic. 2011	1 Ene. 2011	PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	31 Dic. 2012	31 Dic. 2011	1 Ene. 2011
ACTIVOS CORRIENTES									
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	57.109	109.384	84.431	Obligaciones bancarias	10	0	0	366.667
Cuentas por cobrar	6	1.141.765	1.096.632	896.301	Cuentas por pagar	11	1.138.494	1.234.236	1.392.120
Inventarios	7	1.130.593	607.914	852.901	Pasivos acumulados	12	92.856	86.060	58.276
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.329.467	1.813.930	1.833.633	TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.231.350	1.320.296	1.817.063
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO									
Instalaciones		24.614	24.614	19.600	TOTAL PASIVOS		33.478	25.381	0
Maquinaria y equipo		2.067.703	2.067.703	2.058.879	Jubilación patronal y desahucio	16			
Muebles y enseres		23.712	23.543	22.390	PATRIMONIO		1.264.828	1.345.677	1.817.063
Equipos de computación		5.992	3.457	0	Capital Social	17	10.000	10.000	10.000
Vehículos		90.375	90.375	67.161	Reserva Legal		5.000	5.000	5.000
Herramientas		1.875	1.875	1.875	Resultados Acumulados por NIIFs	3	-21.122	-21.122	0
Depreciación acumulada		-2.036.344	-1.819.865	-1.649.329	Utilidades acumuladas		869.294	522.146	287.499
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, Neto	8	177.927	391.702	520.576	Utilidad del Ejercicio		382.609	348.190	234.647
Activo por impuestos diferidos	9	3.215	4.259	0	TOTAL PATRIMONIO		1.245.781	864.214	537.146
TOTAL		2.510.609	2.209.891	2.354.209	TOTAL		2.510.609	2.209.891	2.354.209

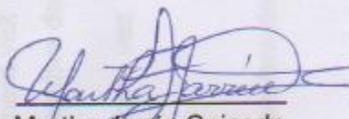

 Martha Jarrín Caicedo
 Contadora

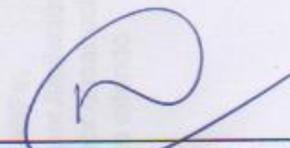

 Jorge Nicolás Zaidán Gattas
 Representante Legal

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

POLIPACK CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

INGRESOS	Notas	31 Dic. 2012	31 Dic. 2011
Ventas, netas	18	4.351.058	4.365.996
Costo de Ventas	18	<u>-3.390.880</u>	<u>-3.479.740</u>
UTILIDAD BRUTA		960.178	886.256
GASTOS DE OPERACIÓN			
Administración y ventas		<u>-376.950</u>	<u>-361.768</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>-376.950</u>	<u>-361.768</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		583.228	524.488
OTROS INGRESOS (EGRESOS):			
Otros ingresos		0	35.714
Intereses bancarios		6.541	<u>-17.553</u>
TOTAL OTROS, NETO		<u>6.541</u>	<u>18.161</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		589.769	542.649
Menos:			
Participación trabajadores	13	88.465	81.397
Impuesto a la renta	14	118.402	112.316
Compensación salario digno	15	<u>293</u>	<u>746</u>
TOTAL		<u>207.160</u>	<u>194.459</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>382.609</u>	<u>348.190</u>
UTILIDAD NETA POR PARTICIPACIÓN		<u>0,78</u>	<u>0,71</u>


Martha Jarrin Caicedo
Contadora


Jorge Nicolás Zaidan Gattas
Representante Legal

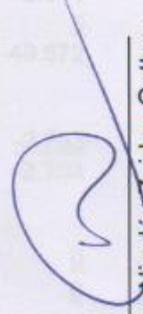
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

POLIPACK CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en U.S.Dólares Americanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados NIIFs	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
NECs Saldos al 31 de diciembre del 2010	10.000	5.000	0	287.499	234.647	537.146
Aplicación de NIIFs por primera vez	0	0	0	0	0	0
NIIFs Saldos al 31 de diciembre del 2010	10.000	5.000	0	287.499	234.647	537.146
Aplicación de NIIFs por primera vez	0	0	-21.122	0	0	-21.122 (1)
Transferencia de saldos	0	0	0	234.647	-234.647	0
Utilidad del ejercicio 2011	0	0	0	0	348.190	348.190
NIIFs Saldos al 31 de diciembre del 2011	10.000	5.000	-21.122	522.146	348.190	864.214
Transferencia de saldos	0	0	0	348.190	-348.190	0
Ajuste activo diferido	0	0	0	-1.042	0	-1.042
Utilidad del ejercicio 2012	0	0	0	0	382.609	382.609
NIIFs Saldos al 31 de diciembre del 2012	10.000	5.000	-21.122	869.294	382.609	1.245.781

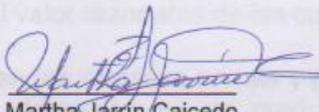
(1)= Detalle del ajuste por NIIFs:
 Reconocimiento de pasivo por Jubilación -17.742
 Reconocimiento de pasivo por desahucio -7.638
 Reconocimiento de impuesto diferido 4.258
Total -21.122

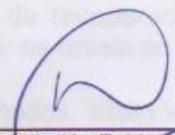

Martha Jarrin Caicedo
 Contadora


Jorge Nieelás Zaidan Gattas
 Representante Legal

POLIPACK CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en U.S. Dólares Americanos)

	31 Dic. 2012	31 Dic. 2011
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	4.295.283	4.165.664
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-4.351.396	-3.699.650
Otros ingresos y egresos, neto	6.541	36.088
Intereses y gastos bancarios	0	-17.927
Efectivo neto proveniente (utilizado) en operación	-49.572	484.175
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activo fijo	-2.703	-92.555
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	-2.703	-92.555
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos bancarios	0	-366.667
Efectivo neto (utilizado) en financiamiento	0	-366.667
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO	-52.275	24.953
SALDO DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	109.384	84.431
SALDO DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL FIN DEL AÑO	57.109	109.384
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad	382.609	348.190
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación del activo fijo	216.479	221.429
Provisión para cuentas incobrables	10.643	0
Cambios en activos y pasivos:		
Variación de cuentas por cobrar	-55.775	-200.333
Variación de inventarios	-522.680	244.988
Variación de cuentas por pagar	-80.848	-130.099
EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN OPERACIÓN	-49.572	484.175


 Martha Jarrín Caicedo
 Contadora


 Jorge Nicolás Zaidán Gattas
 Representante Legal

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 2012 Y 2011
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 1 - OPERACIONES

POLIPACK CIA. LTDA., se constituyó en la República del Ecuador, bajo 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 2012 y 2011, la compañía se ha dedicado exclusivamente a su objeto social principal que es la producción y comercialización de láminas de plástico.

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases para la preparación de los estados financieros- Los estados financieros de la compañía se elaboran de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), desde el año 2012 según las correspondientes resoluciones emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Desde el año 2012, las siguientes son las principales políticas contables utilizadas por la Compañía, en la elaboración de sus estados financieros, basadas en las Normas Internacionales de Información financiera (NIIFs) para pymes.

Efectivo y equivalentes de efectivo- Incluye aquellos activos financieros líquidos que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar- Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se registran a su valor nominal e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización, dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar. El valor razonable de las cuentas por cobrar se revela en la Nota 6.

Inventarios- Comprenden materias primas y productos terminados, están valuados al costo promedio de adquisición y de producción, no exceden al valor neto de realización.

Propiedades, planta y equipo.- Están registradas al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada, 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 (Ver Nota 8).

POLIPACK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran en los resultados del período en que se producen.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar- Se registran a su valor nominal. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la Nota 11.

Participación de los trabajadores en las utilidades .- De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales de la compañía, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga. Se revela en la Nota 13.

Impuesto a la renta.- El impuesto a la renta corriente se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles.

El pasivo por impuesto a la renta se calcula utilizando las tasas fiscales vigentes al final de cada año. En el año 2010 la tasa fue del 25%, en el año 2011 la tasa fue del 24% y en el año 2012 la tasa fue del 23%.

Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento. Se revela en la Nota 14.

Impuesto a la renta diferido.- El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos, y su saldo en los estados financieros.

Impuestos diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se dispondrán de beneficios gravables futuros contra los que se puedan utilizar estos créditos.

Para determinar el impuesto a la renta diferido se usa la tasa tributaria promulgada por la Ley de Régimen Tributario a la fecha del balance general.

Provisión para jubilación patronal .- El código de trabajo del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de jubilar a sus trabajadores que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio continuo o interrumpido en una misma empresa. Se registra mediante la constitución de una provisión por pagar con cargo a los resultados del año, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales en base a NIIFs, determinados por profesionales independientes.

POLIPACK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Provisión para desahucio.- El código de trabajo del Ecuador, en su artículo 185, establece que en los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificara al trabajador en concepto de desahucio, el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados. Se registra mediante la constitución de una provisión por pagar con cargo a los resultados del año, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales en base a NIIFs, determinados por profesionales independientes.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 5% sobre las utilidades líquidas anuales, hasta que ésta represente mínimo 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 o para absorber pérdidas.

Ingresos.- Se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar menos cualquier descuento que se otorgue a los clientes.

Costos y Gastos.- Se registran en base al método del devengado.

Compensación de saldos y transacciones.- Como norma general, no se compensan activos y pasivos, tampoco ingresos y gastos.

NOTA 4 – INDICES DE PRECIO AL CONSUMIDOR

NOTA 3 – ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIFs)

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, 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**, cuya fecha de aplicación es a partir del 1 de enero del año 2012. La aplicación adoptada en junta de socios es NIIFs para Pymes.

La conciliación que se presenta a continuación, muestra el impacto de las NIIFs, sobre la situación financiera, previamente informados al 31 de diciembre del 2011.

	2011	2011	2011
Caja	700	305	827
Bancos	84.808	109.384	83.928
Total	85.508	109.689	84.755

POLIPACK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados NIFs	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
NECs Saldos al 31 de diciembre del 2010	10.000	5.000	0	287.499	234.647	537.146
Aplicación de NIFs por primera vez	0	0	0	0	0	0
NIFs Saldos al 31 de diciembre del 2010	10.000	5.000	0	287.499	234.647	537.146
Aplicación de NIFs por primera vez	0	0	-21.122	0	0	-21.122 (1)
Transferencia de saldos	0	0	0	234.647	-234.647	0
Utilidad del ejercicio 2011	0	0	0	0	348.190	348.190
NIFs Saldos al 31 de diciembre del 2011	10.000	5.000	-21.122	522.146	348.190	864.214

(1)= Detalle del ajuste por NIFs:

Reconocimiento de pasivo por Jubilación	-17.742
Reconocimiento de pasivo por desahucio	-7.638
Reconocimiento de impuesto diferido	4.258
	-21.122

En el estado de flujos de efectivo 2011, no hay diferencias entre las NIFs y las NECs.

NOTA 4 – 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 periodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación de los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2010	3.33
2011	5.41
2012	4.16

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo, es como sigue:

	31 Dic 2012	31 Dic 2011	1 Ene 2011
Caja	300	300	827
Bancos	56.809	109.084	83.604
Total	57.109	109.384	84.431

POLIPACK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las cuentas por cobrar, es como sigue:

	31 Dic 2012	31 Dic 2011	1 Ene 2011
Clientes(1)	1.070.922	1.059.180	875.548
Impuestos	87.708	41.208	32.049
Empleados	11.268	13.774	8.402
Otras cuentas por cobrar	2.714	2.674	506
Provisión para incobrables	<u>-30.847</u>	<u>-20.204</u>	<u>-20.204</u>
Total	<u>1.141.765</u>	<u>1.096.632</u>	<u>896.301</u>

(1)= Al 31 de diciembre del 2012, incluye compañías relacionadas locales (Ideplast Cía Ltda y Fupel Cía. Ltda.) por \$166.116, y compañías relacionadas del exterior (Distribuidora de productos plásticos) por \$11.139.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, es como sigue:

	31 Dic 2012	31 Dic 2011	1 Ene 2011
Saldo al inicio del año	-20.204	-20.204	-21.258
Provisión del año	-10.643	0	-801
Bajas del año	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.855</u>
Saldo al final del año	<u>-30.847</u>	<u>-20.204</u>	<u>-20.204</u>

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

NOTA 7 – INVENTARIOS

El detalle de los inventarios, es como sigue:

	31 Dic 2012	31 Dic 2011	1 Ene 2011
Materia prima	813.907	424.829	555.765
Productos terminados	292.470	149.449	259.242
Suministros	24.216	33.367	27.675
Importaciones en tránsito	<u>0</u>	<u>269</u>	<u>10.219</u>
Saldo al final del año	<u>1.130.593</u>	<u>607.914</u>	<u>852.901</u>

POLIPACK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 8 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las propiedades, planta y equipo, en los años 2012 y 2011 es como sigue:

Costo	NECs		NIIFs		Ventas	NIIFs		NIIFs	
	Saldo al 31-Dic-10	2010	Saldo al 31-Dic-10	NIIFs 2010		NIIFs 2011	Saldo al 31-Dic-11	Adiciones	Saldo al 31-Dic-12
Adecuaciones	19.600	0	19.600	0	0	24.614	0	24.614	
Maquinaria y equipo	2.058.879	0	2.058.879	0	0	2.067.703	0	2.067.703	
Muebles y enseres	22.390	0	22.390	0	0	23.543	169	23.712	
Equipos de computación	0	0	0	0	0	3.457	2.535	5.992	
Vehículos	67.161	0	67.161	0	-50.893	90.375	0	90.375	
Herramientas	1.875	0	1.875	0	0	1.875	0	1.875	
Subtotal	2.169.905	0	2.169.905	0	-50.893	2.211.567	2.704	2.214.271	
Depreciación Acumulada	-1.649.329	0	-1.649.329	0	50.893	-1.819.865	-216.479	-2.036.344	
TOTAL	520.576	0	520.576	0	0	391.702	-213.775	177.927	

POLIPACK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 9 – IMPUESTOS DIFERIDOS

El detalle de los impuestos diferidos activos, es como sigue:

	31 Dic	31 Dic	1 Ene
	2012	2011	2011
Impuestos diferidos activos	<u>3.215</u>	<u>4.259</u>	<u>0</u>
Total	3.215	4.259	0
	=====	=====	=====

NOTA 10 – OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de las obligaciones bancarias , es como sigue:

	31 Dic	31 Dic	1 Ene
	2012	2011	2011
BANCOS LOCALES:			
Banco Bolivariano	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>366.667</u>
Total obligaciones bancarias	0	0	366.667
	=====	=====	=====

Este préstamo venció en diciembre del año 2011 y estaba garantizado con hipoteca personal de un socio de la compañía.

NOTA 11 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar, es como sigue:

	31 Dic	31 Dic	1 Ene
	2012	2011	2011
Proveedores	772.705	530.302	342.677
Socios	313.640	673.640	1.014.249
Impuestos	39.626	21.210	31.690
IESS por pagar	4.536	3.550	3.504
Otras cuentas por pagar	<u>7.987</u>	<u>5.534</u>	<u>0</u>
Total	1.138.494	1.234.236	1.392.120
	=====	=====	=====

POLIPACK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 12 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los pasivos acumulados, es como sigue:

	31 Dic	31 Dic	1 Ene
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Beneficios sociales	4.098	3.917	2.539
Participación trabajadores	88.465	81.397	55.737
Impuesto a la renta	0	0	0
Compensación salario digno	<u>293</u>	<u>746</u>	<u>0</u>
Total	<u>96.856</u>	<u>86.060</u>	<u>58.276</u>

NOTA 13 – 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.

Una conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores registrada en resultados es como sigue:

	31 Dic	31 Dic	1 Ene
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Utilidad contable del año	<u>589.769</u>	<u>542.649</u>	<u>371.580</u>
15% participación trabajadores	<u>88.465</u>	<u>81.397</u>	<u>55.737</u>
Total participación trabajadores por pagar	<u>88.465</u>	<u>81.397</u>	<u>55.737</u>

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001 la tarifa para el impuesto a la renta, se estableció en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

En el año 2012 la tasa para el impuesto a la renta es del 23%, en el año 2011 es el 24%, y en el año 2010 el 25%.

El impuesto a la renta de los años 2012 y 2011 es el mayor valor entre el impuesto causado y el anticipo del año.

POLIPACK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

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

	31 Dic	31 Dic	1 Ene
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Utilidad contable del año	589.769	542.649	371.580
Menos:			
15% participación trabajadores	88.465	81.397	55.737
Salario digno	293	746	2.561
Más:			
Gastos no deducibles	<u>13.780</u>	<u>7.476</u>	<u>11.503</u>
Base imponible para el impuesto a la renta	<u>514.791</u>	<u>467.982</u>	<u>324.785</u>
Impuesto a la renta causado tarifa 23%- 24% y 25%	118.402	112.316	81.196
Anticipo del año	<u>30.208</u>	<u>28.991</u>	<u>28.400</u>
Impuesto a la renta (el mayor)	118.402	112.316	81.196
Menos:			
Anticipos de Impuesto a la Renta	0	28.991	28.400
Crédito tributario año anterior	12.218	0	0
Retención en la Fuente	38.319	41.843	35.147
Impuesto a la salida de divisas	<u>126.582</u>	<u>82.690</u>	<u>49.698</u>
Impuesto a la renta por pagar ó (Crédito tributario)	<u>(58.718)</u>	<u>(41.208)</u>	<u>(32.049)</u>
	=====	=====	=====

NOTA 15 – 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 y el salario digno 2012 se estableció en \$368,05.

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 compañía Polipack Cía. Ltda., debe pagar esta compensación del año 2011, por \$746 y del año 2012 por \$292,89.

NOTA 16 – PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Provisión para jubilación patronal- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores

POLIPACK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS. Los valores registrados corresponden a cálculos matemáticos actuariales en base a NIIFs, determinados por profesionales independientes.

Provisión para desahucio.- El código de trabajo del Ecuador, en su artículo 185, establece que en los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificara al trabajador en concepto de desahucio, el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados. Se registra mediante la constitución de una provisión por pagar con cargo a los resultados del año, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales en base a NIIFs, determinados por profesionales independientes.

El Movimiento de la provisión para jubilación y desahucio, durante los ejercicios económicos 2012 y 2011, es como sigue:

	NECs		NIIFs		NIIFs		NIIFs
	Saldo		Saldo		Saldo	Provisión	Saldo
	Final	Ajuste	Final	Ajuste	Final	del año	Final
	2010	NIIFs	2010	NIIFs	2011		2012
Jubilación	0	0	0	17.742	17.742	5.772	23.514
Desahucio	0	0	0	7.638	7.638	2.326	9.964
Total	0	0	0	25.380	25.380	8.098	33.478
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

NOTA 17 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social suscrito y pagado está constituido por 1.000 participaciones de U.S. \$ 10,00 cada una.

NOTA 18 – SEGMENTOS DE OPERACIONES

Los segmentos de operaciones sobre los que informa la compañía de acuerdo a las NIIFs, son los siguientes:

	AL 31 dic.2012		AL 31 dic. 2011	
	Ventas	Costo de ventas	Ventas	Costo de ventas
Láminas de plástico	4.351.058	3.390.880	4.365.996	3.479.740
Total	4.351.058	3.390.880	4.365.996	3.479.740
	=====	=====	=====	=====

NOTA 19 – EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros auditados.