

NOTA 1 - OPERACIONES

POLIPACK CIA. LTDA., se constituyó en la República del Ecuador, bajo la razón social "GIORGIO 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).

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 impositivos 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.

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 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 Cia. 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.

POLIPACK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PAG. 4

	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 de 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
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(1)= Detalle del ajuste por NIIFs:

Reconocimiento de pasivo por Jubilación	-17.742
Reconocimiento de pasivo por desahucio	-7.635
Reconocimiento de impuesto diferido	4.256
	-21.122
	=====

En el estado de flujos de efectivo 2011, no hay diferencias entre las NIIFs 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 períodos 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	Variación Porcentual
Diciembre 31	
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

PAG. 5

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR

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

	31 Dic	31 Dic	1 Ene
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Cientes(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	508
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 Cia Ltda y Fupel Cia. Ltda.) por \$'66.116, 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	31 Dic	1 Ene
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
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	31 Dic	1 Ene
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
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>
	=====	=====	=====

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

	NECs	NIIFs	NIIFs	Ventas	NIIFs	NIIFs	NIIFs
	Saldo al	Saldo al	Saldo al		2011	Saldo al	Saldo al
	31-Dic-10	NIIFs	NIIFs			31-Dic-11	31-Dic-12
		2010	31-Dic-10				
Costo							
Adecuaciones	19,600	0	19,600	0	0	24,614	24,614
Maquinaria y equipo	2,058,879	0	2,058,879	0	0	2,067,703	2,067,703
Muebles y enseres	22,390	0	22,390	0	0	23,543	23,712
Equipos de computación	0	0	0	0	0	3,457	5,992
Vehículos	67,161	0	67,161	-50,893	0	90,375	9,375
Herramientas	1,875	0	1,875	0	0	1,875	1,875
		0	2,169,905	-50,893	0	2,211,567	2,214,271
Subtotal	2,169,905						
	<u>-1,649,329</u>	0	<u>-1,649,329</u>	<u>50,893</u>	0	<u>-1,819,865</u>	<u>-2,036,344</u>
Depreciación Acumulada							
TOTAL	520,576	0	520,576	0	0	391,702	177,927

POLIPACK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PAG. 7

NOTA 9 – IMPUESTOS DIFERIDOS

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

	31 Dic 2012	31 Dic 2011	1 Ene 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 2012	31 Dic 2011	1 Ene 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 2012	31 Dic 2011	1 Ene 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

PAG. 8

NOTA 12 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los pasivos acumulados, es como sigue:

	31 Dic 2012	31 Dic 2011	1 Ene 2011
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	96.856	86.060	58.276
	=====	=====	=====

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 2012	31 Dic 2011	1 Ene 2011
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	88.465	81.397	55.737
	=====	=====	=====

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.

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

	31 Dic 2012	31 Dic 2011	1 Ene 2011
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	13.780	7.476	11.503
Base imponible para el impuesto a la renta	514.791	467.982	324.785
Impuesto a la renta causado (tarifa 23%- 24% y 25%)	118.402	112.316	81.196
Anticipo del año	30.208	28.991	28.400
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	126.582	82.690	49.698
Impuesto a la renta por pagar ó (Crédito tributario)	(58.718)	(41.208)	(32.049)
	=====	=====	=====

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 Cia. 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

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 Saldo Final 2010	Ajuste NIIFs	NIIFs Saldo Final 2010	Ajuste NIIFs	NIIFs Saldo Final 2011	Provisión del año	NIIFs Saldo Final 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
	=====	=====	=====	=====