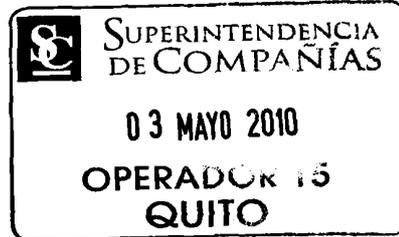


Informe de los Auditores Independientes

A los señores Socios y Junta Directiva de
Neyplex Cía. Ltda.
Quito, Ecuador



Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Neyplex Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a nuestras auditorías. Excepto por lo mencionado en el párrafo quinto, condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA respecto al año 2009 y Normas Ecuatorianas de Auditoría para el año 2008. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones 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 a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por Neyplex Cía. Ltda., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Neyplex Cía. Ltda.. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar 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 nuestras opiniones de auditoría.

5. Al 31 de diciembre de 2008, producto de la fusión con sus compañías relacionadas Flexicup Cía. Ltda. y Envases Modernos Cía. Ltda., la Compañía registró activos por US\$124,432, pasivos por US\$162,131 y patrimonio neto por US\$(37,699). A la fecha de nuestro informe la escritura de fusión por absorción aún no se encuentra debidamente inscrita en el Registro Mercantil. En razón de esta circunstancia no nos es factible establecer los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

Opinión

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno que pudieron haber sido determinados como necesarios si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo quinto respecto al año 2008, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Neyplex Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis

7. Tal como se menciona en la Nota V, según Resolución No. 08.G.DSC.010 en el año 2008, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; y la Resolución No.SC.DS.G.09.006 en el año 2009 emite el Instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
8. Mediante Resoluciones No. 06.Q.IC1003 del 21 de agosto de 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio de 2008, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2009.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

9. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009, se emite por separado.

BDO Ecuador

Abril 8, 2010
RNAE No. 193


Nancy Gavela - Socia

NEYPLEX Cía. Ltda.

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,		2009	2008
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota A)	406,169	297,498
Documentos y cuentas por cobrar	(Nota B)	3,605,660	2,996,622
Inventarios	(Nota C)	2,711,343	2,690,020
Gastos pagados por anticipado		11,093	79,129
Total activos corrientes		6,734,265	6,063,269
Propiedad, maquinaria y equipo	(Nota D)	4,775,567	5,205,538
Cargos diferidos		39,558	-
		11,549,390	11,268,807
Pasivos y patrimonio de los socios			
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios	(Nota E)	3,139,888	3,004,115
Cuentas por pagar	(Nota F)	2,639,356	2,703,847
Gastos acumulados por pagar		39,570	34,314
Obligaciones con los trabajadores	(Nota G)	233,603	180,927
Impuesto a la renta	(Nota H)	111,174	83,085
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(Nota I)	259,880	482,122
Total pasivos corrientes		6,423,471	6,488,410
Pasivo a largo plazo	(Nota I)	1,003,788	1,036,919
Jubilación patronal	(Nota J)	377,712	218,307
Total pasivos		7,804,971	7,743,636
Patrimonio de los socios:			
Capital social	(Nota K)	1,740,936	1,740,000
Aportes para futura capitalización	(Nota L)	57,649	151,396
Capital adicional	(Nota M)	923,937	1,004,375
Reserva legal	(Nota N)	85,516	60,309
Reserva facultativa	(Nota O)	833	833
Utilidades retenidas	(Nota Q)	935,548	568,258
Total patrimonio de los socios		3,744,419	3,525,171
		11,549,390	11,268,807

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

NEYPLEX Cía. Ltda.

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2009	2008
Ventas netas	13,420,523	13,625,045
Costo de ventas	10,111,644	10,792,094
Utilidad bruta en ventas	3,308,879	2,832,951
Gastos de administración y ventas	2,370,325	2,152,202
Utilidad en operación	938,554	680,749
Otros (gastos) ingresos:		
Otros (gastos) ingresos	(19,599)	2,109
Gastos financieros	(397,748)	(382,420)
	(417,347)	(380,311)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	521,207	300,438
Participación a trabajadores	(Nota G) 78,181	45,066
Impuesto a la renta	(Nota H) 111,174	83,085
Utilidad neta	331,852	172,287

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2009	2008
Capital social		
Saldo inicial	1,740,000	72,000
Aumento de capital (Nota K)	-	1,668,000
Aumento por fusión	936	-
Saldo final	1,740,936	1,740,000
Aportes para futura capitalización		
Saldo inicial	151,396	225,784
Disminución de aportes	(93,747)	(74,388)
Saldo final	57,649	151,396
Capital adicional		
Saldo inicial	1,004,375	994,537
(Disminución) aumento por fusión	(80,438)	9,838
Saldo final	923,937	1,004,375
Reserva legal		
Saldo inicial	60,309	60,239
Aumento por fusión	-	70
Apropiación de utilidades año 2008	8,614	-
Apropiación de utilidades año 2009	16,593	-
Saldo final	85,516	60,309
Reserva facultativa		
Saldo inicial	833	317
Aumento por fusión	-	516
Saldo final	833	833
Reserva por valuación		
Ajuste propiedad, planta y equipo	-	1,668,000
Aumento de capital (Nota K)	-	(1,668,000)
Saldo final	-	-

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

NEYPLEX Cía. Ltda.

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2009	2008
Utilidades retenidas		
Saldo inicial	568,258	468,516
Apropiación a reserva legal año 2008	(8,614)	-
Apropiación a reserva legal año 2009	(16,593)	-
Pago de impuesto a la renta	-	(24,422)
Aumento (disminución) por fusión	60,645	(48,123)
Pérdida neta	331,852	172,287
Saldo final	935,548	568,258
Total patrimonio de los socios	3,744,419	3,525,171

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2009	2008
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	12,989,083	13,555,821
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(11,978,015)	(12,749,877)
Impuesto a la renta pagado	(83,085)	-
Intereses pagados	(397,748)	(390,409)
Otros (gastos) ingresos	(19,599)	2,109
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	510,636	417,644
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, maquinaria y equipo	(149,316)	(270,817)
Aumento en otros activos	(39,558)	-
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(188,874)	(270,817)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo (pagado) recibido por préstamos bancarios	(119,344)	(115,088)
Efectivo pagado por devolución aportes	(93,747)	(74,388)
Pago de impuesto a la renta año anterior	-	(24,422)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(213,091)	(213,898)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	108,671	(67,071)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	297,498	364,569
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	406,169	297,498

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

**Conciliaciones de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Provisto por las Actividades de Operación**

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2009	2008
Utilidad neta	331,852	172,287
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	579,287	542,207
Provisión para documentos y cuentas incobrables	27,401	20,924
Provisión para jubilación patronal	159,405	218,307
Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	189,355	45,066
Provisión impuesto a la renta	-	83,085
Bajas de propiedad, maquinaria y equipo	-	3,152
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) en documentos y cuentas por cobrar	(719,524)	(258,122)
Disminución (aumento) en inventarios y gastos pagados por anticipado	46,713	(560,176)
(Disminución) aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	(78,348)	157,551
(Disminución) en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(25,505)	(6,637)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	510,636	417,644

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía aumentó su reserva legal mediante la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores por 8,614.

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía regularizó los registros del proceso de fusión por absorción de compañías relacionadas realizada en el año 2008 y legalizada en el 2009 mediante el incremento del capital social en 936, disminución del capital adicional en 80,438 y aumento utilidades retenidas en 60,645 con cargo a pasivos por 18,857.

En el año 2008, la Compañía incrementó su propiedad, maquinaria y equipo por el avalúo realizado al terreno de propiedad de los socios por un valor de US\$1,668,000, utilizando como contracuenta la cuenta patrimonial de reserva por valuación, posteriormente en el mes de junio de 2008, se realiza un aumento de capital mediante la capitalización de la reserva por valuación.

Al 31 de diciembre de 2008, la Compañía registró la fusión por absorción de compañías relacionadas, para lo cual incrementó sus activos en 124,432, pasivos en 162,131 y el patrimonio neto en (37,699).

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio	<p>Neyplex Cía. Ltda., fue constituida el 22 de mayo de 1974, en la ciudad de Quito Ecuador. Su objetivo principal es la producción, transformación, comercialización y exportación de toda clase de artículos elaborados de materias primas plásticas, polipropilenos, poliestirenos, polietilenos, poliéster, celofán, aluminio y papeles para la producción de artículos de envases flexibles, semirígidos y rígidos en presentaciones unitarias, rollos, fundas, perfiles, laminaciones; para usos industriales, domésticos y de propósito general, así como toda clase de artículos y productos por todos los métodos y sistemas técnicos existentes.</p> <p>El plazo de duración de la Compañía será de noventa y nueve años.</p>
Bases de presentación	<p>La Compañía mantiene sus registros contables en dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).</p> <p>Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para documentos y cuentas incobrables, la depreciación de propiedad, maquinaria y equipo, provisión por jubilación patronal y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.</p>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<p>Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.</p>
Inventarios	<p>Los inventarios de materia prima se encuentran valorados a sus costos históricos. El costo no excede al valor de mercado.</p> <p>El costo de ventas mercaderías se determina por diferencia de inventarios</p> <p>Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo mercaderías se determina sobre la base de un promedio ponderado. Para los productos en proceso, el costo incluye la distribución de los costos fijos y variables utilizados en su producción.</p>

Políticas de Contabilidad Significativas

Propiedad, maquinaria y equipo

La propiedad, maquinaria y equipo se encuentra registrada a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de Marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Arrendamiento mercantil

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento mercantil sobre vehículos y equipos de computación los cuales se cargan a resultados a medida que se pagan los cánones de arrendamiento. Durante los años 2009 y 2008 se registraron como gastos por arrendamiento US\$122,989 y US\$163,383 respectivamente.

Los arrendamientos de activos bajo el cual todos los riesgos y beneficios inherentes al activo arrendado se mantienen en el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos por arrendamiento bajo esta modalidad se reconocen como un gasto utilizando el método de línea recta, hasta el término del contrato de arrendamiento.

Provisión para jubilación patronal

Se registran de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Efectivo	334,292	246,828
Equivalentes de efectivo:		
Administradora de fondos y fideicomisos Bolivariano:		
Fondos de inversión	-	166
Banco Bolivariano:		
Fondo de inversión que genera un rendimiento de 5.50% de interés anual.	-	50,504
Fondo de inversión que genera un rendimiento de 4.11% de interés anual.	1,648	-
Fondo de inversión que genera un rendimiento de 4.19% de interés anual.	171	-
Banco Produbanco:		
Fondo de inversión que genera un rendimiento de 2.72% de interés anual.	20,058	-
Banco Produbank:		
Fondo de inversión que genera un rendimiento de 2.72% de interés anual.	50,000	-
	406,169	297,498

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- B. Documentos y cuentas por cobrar Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Cientes (1)	2,803,767	2,104,886
Compañías relacionadas (Nota S)	31,538	298,979
Empleados y obreros (2)	48,832	67,319
Cuentas por cobrar socios	7,599	2,082
Anticipos entregados	257,549	132,215
Retenciones en la fuente e IVA	583,909	491,274
	3,733,194	3,096,755
Menos provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables	127,534	100,133
	3,605,660	2,996,622

(1) Para los años 2009 y 2008, incluye facturas de clientes vigentes entregadas a entidades bancarias en garantía de préstamos. (Nota E, numeral 2).

(2) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados y obreros.

El movimiento de la provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables, fue como sigue:

	2009	2008
Saldo inicial	100,133	84,744
Provisión del año	27,401	20,924
Castigos	-	(5,535)
Saldo final	127,534	100,133

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Inventarios productos terminados	138,901	99,680
Inventarios en proceso	434,961	516,316
Materia prima (1)	2,041,294	2,040,056
Importaciones en tránsito	96,187	33,968
	2,711,343	2,690,020

Durante los años 2009 y 2008, la Compañía no ha realizado provisión para obsolescencia de inventarios, por considerar que no es necesaria.

(1) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía mantiene prendas comerciales sobre sus inventarios de materia prima para garantizar sus obligaciones con el Banco Bolivariano (Nota E, numeral 2).

D. Propiedad, maquinaria y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Terrenos (1)	1,802,504	1,802,504
Edificios	611,312	593,944
Vehículos	451,123	393,603
Maquinaria y equipo (1)	6,623,602	6,619,278
Muebles y enseres	58,433	55,022
Equipos de computación	510,203	462,111
Construcciones en proceso	-	14,228
	10,057,177	9,940,690
Menos depreciación acumulada	5,281,610	4,735,152
	4,775,567	5,205,538

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipo, fue como sigue:

	2009	2008
Costo ajustado:		
Saldo inicial	9,940,690	8,012,992
Compras	149,316	270,817
Baja	(32,829)	(11,119)
Adición por valuación de terrenos	-	1,668,000
Saldo final	10,057,177	9,940,690
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	4,735,152	4,200,912
Gasto del año	579,287	542,207
Baja	(32,829)	(7,967)
Saldo final	5,281,610	4,735,152

(1) Estos activos se encuentran hipotecados como garantía por los préstamos recibidos del Banco Produbanco, Banco Bolivariano y Banco MM Jaramillo Arteaga. (Nota E, numeral (1,2,3)).

E. Préstamos bancarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Banco Produbanco:		
Préstamo con tasa de interés anual que fluctúan entre el 8.95% al 9.10% con vencimientos entre enero de 2010 a diciembre del 2011; y 8.45% al 11.46% y vencimientos entre enero de 2010 a enero de 2011; para el año 2009 y 2008 respectivamente.	(1) 2,256,820	2,320,076
Suman y pasan	2,256,820	2,320,076

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2009	2008
Suman y vienen	2,256,820	2,320,076
Banco Bolivariano: Préstamos con tasas de interés anual que flutúan entre el 8.92% y el 9.30% y vencimientos entre abril del 2010 a julio 2011; y 8.95% y el 9.30%, y vencimientos en enero de 2010 para el año 2009 y 2008 respectivamente.	(2) 449,500	263,000
Banco Promerica: Préstamos con tasas de interés anual que fluctúan entre el 9.84% y el 9.76% y vencimientos entre febrero 2010 y septiembre de 2011; y el 9.02% al 11.75% y vencimientos entre enero a marzo de 2009; para el año 2009 y 2008 respectivamente.	(3) 433,568	420,975
Otros	-	64
	3,139,888	3,004,115

(1) Estos préstamos se encuentran garantizados por pagarés sobre firmas de los ejecutivos de la Compañía.

Adicionalmente, en los años 2009 y 2008, para garantizar todos los préstamos del Banco Produbanco se mantiene suscrito un contrato de prenda industrial abierta sobre maquinaria y la hipoteca de terrenos y construcciones. (Nota D, numeral 1).

(2) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 estos préstamos están garantizados con facturas vigentes endosadas a nombre del Banco Bolivariano (Nota B numeral 1), prenda comercial sobre inventarios de materia prima (Nota C, numeral 1), además de prenda industrial abierta sobre maquinaria e hipoteca de terrenos. (Nota D, numeral 1).

(3) Estos préstamos se encuentran garantizados por pagarés suscritos por la Compañía, además de hipoteca sobre terrenos. (Nota D, numeral 1).

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

F. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Proveedores del país	1,330,595	1,190,461
Proveedores del exterior	1,006,968	1,216,843
Compañías relacionadas (Nota 5)	15,880	24,714
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	38,005	40,988
Retenciones en la fuente e IVA	157,828	142,176
Comisiones	80,335	79,659
Otros	9,745	9,006
	2,639,356	2,703,847

G. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2009	2008
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	125,196	93,079
Provisión del año	404,586	276,733
Pagos efectuados	(385,593)	(244,616)
Saldo final	144,189	125,196
Participación de los trabajadores:		
	(1)	
Saldo inicial	55,731	49,419
Provisión del año	78,181	45,066
Pagos efectuados	(44,498)	(38,754)
Saldo final	89,414	55,731
	233,603	180,927

(1) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de la utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

H. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, ha sido calculada aplicando la tasa del 25% por cada año.

El Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el Art. 47 del Reglamento para su Aplicación reformados mediante No. 497-S de Diciembre 30 de 2008 y No. 479 de Diciembre 2 de 2008, respectivamente dispuso que a partir del año 2008, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

Al 31 de diciembre de 2009, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo y que se relacionen directamente con su actividad económica. La maquinaria y equipo adquirido deberá permanecer entre sus activos en uso mínimo dos años contados desde la fecha de su adquisición, de lo contrario se procederá a la re-liquidación del impuesto a la renta.

Esta reinversión se efectuará con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1996 (inclusive).

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2009	2008
Utilidad según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	521,207	300,438
15% participación a trabajadores	78,181	45,066
Utilidad después de participación a trabajadores	443,026	255,372
Más gastos no deducibles	129,731	81,203
Menos ingresos exentos	(1,957)	(4,236)
	570,800	332,339
Base imponible sobre utilidades reinvertidas	315,260	-
Impuesto a la renta afectado por el 15%	47,289	-
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	255,540	332,339
Impuesto a la renta afectado por el 25%	63,885	83,085
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	111,174	83,085

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2009	2008
Saldo inicial	83,085	(82,614)
Provisión del año	111,174	83,085
Menos 1% retención del año	(83,085)	-
Reclasificación a retenciones en la fuente	-	82,614
Saldo final por pagar	111,174	83,085

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

I. Pasivo a largo plazo	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2009	2008
Ing. Ney Mancheno:			
Préstamo que no genera interés y sin fecha de vencimiento.	(1)	316,973	439,128
Sr. Paúl Mora:			
Préstamo que no genera interés y sin fecha de vencimiento.	(1)	2,964	2,964
Marilín Ramos:			
Préstamo que no genera interés y sin fecha de vencimiento.	(1)	-	1,052
Comexi:			
Préstamos que no generan intereses y con vencimiento en enero de 2012.	(1)	649,700	1,075,641
Otros		-	256
Banco Produbanco S.A.:			
Préstamo con tasa de interés anual de 9.10% con vencimiento en agosto de 2011.	(2)	239,653	-
Préstamo con tasa de interés anual de 8.95% con vencimiento en diciembre de 2011.	(2)	14,542	-
Banco Promérica:			
Préstamo con tasa de interés anual de 9.76% con vencimiento en septiembre de 2011.	(3)	39,836	-
		1,263,668	1,519,041
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo		259,880	482,122
		1,003,788	1,036,919

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los vencimientos del pasivo a largo plazo, son los siguientes:

Años	2009	2008
2011	553,911	-
2012	129,940	593,519
Sin fecha de vencimiento	319,937	443,400
	1,003,788	1,036,919

- (1) Sobre estos préstamos no se mantienen garantías.
- (2) Estos préstamos se encuentran garantizados por pagarés sobre firmas de los ejecutivos de la Compañía.

Adicionalmente, en los años 2009 y 2008, para garantizar todos los préstamos del Banco Produbanco se mantiene suscrito un contrato de prenda industrial abierta sobre maquinaria y la hipoteca de terrenos y construcciones. (Nota D, numeral 1).

- (3) Estos préstamos se encuentran garantizados por pagarés suscritos por la Compañía, además de hipoteca de terrenos. (Nota D, numeral 1).

J. Jubilación patronal

El movimiento de la provisión para jubilación patronal, fue como sigue:

	2009	2008
Jubilación patronal:		
Saldo inicial	218,307	-
Provisión del año	159,405	218,307
Saldo final	377,712	218,307

K. Capital social

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 está constituido por 1,740,936 y 1,740,000 participaciones suscritas y pagadas de valor nominal de un dólar cada una, respectivamente.

Mediante escritura pública de fecha 4 de junio de 2009, inscrita en el Registro Mercantil el 3 de junio de 2009, la Compañía aumento su capital social en 936 mediante fusión por absorción.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- En el mes de junio, la Compañía registró el reavalúo de su terreno por 1,668,000 y en el mismo mes mediante escritura pública se aumentó su capital social en 1,668,000 mediante la capitalización del saldo de la cuenta reserva por valuación.
- L. **Aportes para futura capitalización** Corresponde a los aportes en efectivo realizados por los socios en años anteriores.
- M. **Capital adicional** Corresponde a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.
- El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los socios en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.
- N. **Reserva legal** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.
- O. **Reserva facultativa** Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de junta general de socios.
- P. **Reserva por valuación** Se registra como contrapartida de los ajustes a valor de mercado de la propiedad, maquinaria y equipo, según Resolución No.00.Q.ICI.013 de fecha 10 de agosto del 2000 emitida por la Superintendencia de Compañías.
- El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, tampoco cancelar la parte insoluble del capital suscrito, pudiendo ser objeto de capitalización en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.
- Q. **Utilidades retenidas** El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

R. **Fusión por absorción** Mediante escritura pública del 31 de diciembre del 2008, la Compañía Neyplex Cía. Ltda., Flexicup Cía Ltda. y Envases Modernos Cía. Ltda., proceden a fusionar sus estados financieros bajo el concepto de absorción, aumento de capital y reforma del contrato social y como consecuencia se disuelven las compañías Flexicup Cía Ltda. y Envases Modernos Cía. Ltda.. Como resultado de la fusión por absorción la Compañía mantiene la denominación Neyplex Cía. Ltda.

	Neyplex Cía. Ltda.	Flexicup Cía. Ltda.	Envases Modernos Cía. Ltda.	Neyplex Cía. Ltda. fusionado
Efectivo	244,834	2,416	186	247,436
Inversiones temporales	50,670	-	-	50,670
Cuentas por cobrar	2,950,803	71,531	2,046	3,024,380
Inventarios	2,595,854	46,444	-	2,642,298
Propiedad, maquinaria y equipo	5,201,720	1,809	-	5,203,529
Total activos	11,043,881	122,200	2,232	11,168,313
Documentos por pagar	3,180,922	12,014	-	3,192,936
Cuentas por pagar	3,543,605	112,752	23,126	3,679,483
Gastos acumulados por pagar	327,745	12,251	478	340,474
Total pasivos	7,052,272	137,017	23,604	7,212,893
Capital social	1,740,000	536	400	1,740,936
Reserva legal	60,239	69	-	60,308
Reserva de capital	1,098,300	58,305	-	1,156,605
Utilidades retenidas	1,093,070	(73,727)	(21,772)	997,571
Total patrimonio	3,991,609	(14,817)	(21,372)	3,955,420
Total pasivos y patrimonio	11,043,881	122,200	2,232	11,168,313

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

S. Transacciones con compañías relacionadas

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

Diciembre 31,	2009	2008
Documentos y cuentas por cobrar: (Nota B)		
Flexicoup Cía. Ltda.	-	73,179
Envases Modernos Cía. Ltda.	-	24,163
Polyfan S.A.	21,255	102,540
Latinval S.A.	438	3,036
Carlex Cía. Ltda.	1,018	610
Varios	8,173	89,441
Inmobiliaria Los Aromos	654	6,010
	31,538	298,979

Diciembre 31,	2009	2008
Cuentas por pagar: (Nota F)		
Polyfan S.A.	15,648	4,779
Flexicup Cía. Ltda.	-	18,477
Envases Modernos Cía. Ltda.	-	817
Carlex Cía. Ltda.	232	641
	15,880	24,714

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2009	2008
Compras:		
Polyfan S.A.	-	155,479
Carlex Cía. Ltda.	-	3,784
Camis Cía. Ltda.	-	223
	-	159,486

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

T. Precios de transferencia

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre del 2004, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Director General del Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de abril de 2008, emitió la resolución NC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia. Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$5,000,000 deberán presentar adicionalmente al Anexo de Precios de Transferencia, el Informe Integral de Precios de Transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Con fecha 6 de abril de 2010, mediante comunicación de los peritos encargados de realizar el estudio de precios de transferencia, se informa que se ha determinado que no existe valor de ajuste de precios de transferencia para el año 2009.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

U. Reclasificaciones	La reclasificación fue como sigue:			
	Reclasificaciones			Según informe de auditoría
Diciembre 31, 2009	Según registros contables	Débito	Crédito	
Pasivos:				
Obligaciones financieras	3,473,489	39,570	-	3,433,919
Intereses por pagar	-	-	39,570	39,570
	3,473,489	39,570	39,570	3,473,489

- V. **Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera** Con fecha 4 de septiembre del 2006, mediante R.O. No. 348, se publicó la Resolución No. 06.Q.ICI-004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero de 2009.

La convergencia de los estados financieros a la normativa internacional (NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera), busca homologar los estados financieros de las compañías con la normativa local.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías emitió una resolución, que establece un cronograma de aplicación obligatoria para la presentación de los estados financieros bajo NIIF. En dicha resolución se establece que como parte del proceso de transición, las compañías que conforman el grupo que presenta estados financieros bajo NIIF a partir del 1 de enero de 2010, elaborarán obligatoriamente hasta marzo de 2009, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

Un plan de capacitación,
El respectivo plan de implementación,
La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

“Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.”

“Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 01 de enero y al 31 de diciembre del período de transición.

Conciliaciones del estado de resultados del 2009, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, previamente presentado bajo NEC.”

“Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009 y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.”

“Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, deberán contabilizarse el 01 de enero del 2010.”

Estos nuevos requerimientos pueden tener no sólo consecuencia significativa en las cifras y contenido de los estados financieros de su empresa, sino también en la presentación de sus balances, en los conceptos y en los sistemas de contabilidad, en la preparación de su personal financiero y contable, entre otros.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Según Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, la Superintendencia de Compañías a través de la resolución No.SC.DS.G.09.006 dicta el Instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, aplicable a todos los entes bajo su control, el cual señala lo siguiente:

Presentación de los estados y reportes financieros:

Los estados y reportes financieros se prepararán, registrarán y presentarán con sujeción a los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en la versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en idioma Inglés), siguiendo el cronograma de implementación -para los años 2010, 2011 y 2012- fijado en la Resolución No. 08.G.DSC.010, publicada en el Registro Oficial No. 498 (31-12-2008), (Art 1).

Todas las transacciones u operaciones económicas de las compañías serán contabilizadas bajo los principios contables vigentes, independientemente del tratamiento que sobre determinada transacción u operación establezca la legislación tributaria, lo que corresponderá sólo para efectos impositivos (Art 2).

Las compañías y entes obligados a aplicar las NIIF, generarán sobre la misma base reportes contables financieros y reportes contables tributarios, cada uno con su respectiva información complementaria, que deberá sustentarse y revelarse mediante notas explicativas (Art 3).

Cuando la legislación tributaria describa una forma diferente de registrar transacciones, será considerada como un ajuste en la conciliación tributaria y aplicada solo para efectos tributarios.

Opciones para presentar los estados financieros (1er grupo de compañías) que aplicarán NIIF a partir del 01 de enero de 2010 (Art 5):

Opción 1: Presentación de estados financieros trimestrales y anuales de 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Opción 2: Presentación de estados financieros bajo normas locales NEC los primeros tres trimestres del 2010, y presentación de estados financieros anuales de 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF. A partir del 2011 deben presentar estados financieros comparativos con 2010, aplicando íntegramente las NIIF.

No obstante las alternativas de presentación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías en uso de sus facultades de vigilancia y control, efectuará la supervisión pertinente para que se cumpla con lo estipulado en los artículos 2 y 3 de la Resolución No. 08.G.DSC.010, publicada en el Registro Oficial No. 498 (31-12-2008)

Aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) (Art 6):

Las NEC de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, serán de cumplimiento obligatorio hasta el 31 de diciembre por los años 2009, 2010 y 2011 por las compañías y entes mencionados en los numerales 1, 2 y 3 del artículo 1 de la Resolución No. 08.G.DSC.010, publicada en el Registro Oficial No. 498 (31-12-2008).

Todas las disposiciones emitidas en resoluciones expedidas por la Superintendencia de Compañías, que se contrapongan a los principios contables vigentes, quedan derogadas.

W. Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador En el Suplemento del Registro Oficial No. 95, del 23 de diciembre de 2009, se publicó la "LEY REFORMATORIA A LA LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO" Y A LA "LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR", la misma que introduce importantes reformas al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) y otros cuerpos legales, cuya vigencia rige a partir de Enero de 2010.

La Compañía ha considerado todos estos cambios al momento de preparar sus estados financieros.

X. Eventos subsecuentes Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de preparación de nuestro informe (Abril 8 de 2010), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
