IDEPLAST IDEAS PLÁSTICAS CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
16 MAYO 2012
OPERADOR 10
QUITO

IDEPLAST IDEAS PLÁSTICAS CÍA. LTDA.

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
BALANCES GENERALES
ESTADOS DE RESULTADOS
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
16 MAYO 2012
OPERADOR 10
QUITO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de
IDEPLAST IDEAS PLÁSTICAS CÍA. LTDA.

Informe de los auditores

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la compañía Ideplast Ideas Plásticas Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración de Ideplast Ideas Plásticas Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2011 basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre sí los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la Compañía de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
16 MAYO 2012
OPERADOR 10

Auditoría - Contabilidad - Consultoría - Impuestos - Precios de Transferencia - NIIF
Gregorio Bobadilla N36 125 y Av. Naciones Unidas
Teléfonos: (5932) 2452 636
2439 010 - 2447 261-2439 012
auditores@astrileg.com.ec
www.astrileg.com.ec

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Fundamento de la opinión con salvedades

4. Tal como se explica en la nota 13, los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 la provisión por jubilación patronal no está correctamente registrada, debido a que registró únicamente la provisión de los trabajadores con 10 o más años de servicio y no como establece la normativa vigente, por lo tanto no incluye USD 103,599. El saldo de esta cuenta según el estudio actuarial asciende a USD 172,045. En consecuencia el pasivo y los gastos al 31 de diciembre del 2011 se encuentran subvalorados en USD 103,599.

Opinión con salvedades

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos del hecho descrito en el párrafo de "Fundamento de la opinión con salvedades", los estados financieros presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía Ideplast Ideas Plásticas Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2011, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asunto de Énfasis

6. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de caja de Ideplast Ideas Plásticas Cía. Ltda. de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Marzo 16, 2012

Astrileg Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías No. 341

Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
16 MAYO 2012
OPERADOR 10
QUITO

IDEPLAST IDEAS PLÁSTICAS CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS	**Notas**	**2011**	**2010**
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		15,874	25,764
Cuentas por cobrar comerciales, netas	3	593,568	613,915
Inventarios	4	512,981	558,687
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	94,470	65,551
Total activos corrientes		1,216,893	1,263,917
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Instalaciones, maquinaria y equipos, neto	6	785,348	893,814
Otros activos	7	4,674	200
Total activos no corrientes		790,022	894,014
TOTAL ACTIVOS		2,006,915	2,157,931

Ing. Hugo Freire
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

PASIVOS CORRIENTES:

Obligaciones bancarias	8	189,693	350,000
Cuentas por pagar proveedores	9	629,008	648,786
Participación trabajadores	10	-	3,751
Impuesto a la renta por pagar	11	23,077	24,973
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	75,318	83,292
Total pasivos corrientes		917,096	1,110,802

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligación bancaria largo plazo	8	220,113	-
Jubilación patronal y desahucio	13	102,699	82,994
Cuenta por pagar largo plazo	14	506,310	506,310
Total pasivos no corrientes		829,122	589,304
TOTAL PASIVOS		1,746,218	1,700,106

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital social	15	5,000	5,000
Reserva legal	16	1,000	1,000
Resultados acumulados		254,697	451,825
Total patrimonio de los socios		260,697	457,825
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2,006,915	2,157,931

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Sra. Sandra Rivera
Contadora General

IDEPLAST IDEAS PLÁSTICAS CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	2011	2010
VENTAS NETAS		2,809,891	2,647,348
COSTO DE VENTAS		(2,514,053)	(2,198,796)
UTILIDAD BRUTA		295,838	448,552
GASTOS OPERACIONALES			
Venta y distribución		(88,143)	(72,390)
Administración		(304,829)	(325,587)
Total Gastos operacionales		(392,972)	(397,977)
PÉRDIDA / UTILIDAD OPERACIONAL		(97,134)	50,575
OTROS INGRESOS / GASTOS, NETOS:			
Financieros, netos		(69,010)	(21,385)
Otros, netos		(7,907)	(4,181)
Total otros ingresos / (gastos), netos		(76,917)	(25,566)
Pérdida / Utilidad antes de participación trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		(174,051)	25,009
Menos:			
Participación a trabajadores	10	-	(3,751)
Impuesto a la renta	11	(23,077)	(24,973)
Total		(23,077)	(28,724)
PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO		(197,128)	(3,715)

Ing. Hugo Freire
Gerente General

Sra. Sandra Rivera
Contadora General

IDEPLAST IDEAS PLÁSTICAS CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en U.S. dólares)

	Capital social (nota 15)	Reserva legal (nota 16)	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	5,000	1,000	455,540	461,540
Pérdida de ejercicio	-	-	(3,715)	(3,715)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	5,000	1,000	451,825	457,825
Pérdida del ejercicio	-	-	(197,128)	(197,128)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	5,000	1,000	254,697	260,697

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Ing. Hugo Freire
Gerente General

Sra. Sandra Rivera
Contadora General

IDEPLAST IDEAS PLÁSTICAS CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	**2011**	**2010**
Recibido de Clientes	2,832,480	2,695,284
Pagado a proveedores y empleados	(2,762,022)	(3,330,925)
Intereses pagados	(69,010)	(21,385)
Participación a trabajadores	(3,751)	(49,861)
Impuesto a la renta	(24,973)	(68,906)
Otros ingresos y (gastos) neto	(7,907)	(4,181)
Efectivo neto usado en actividades de operación	(35,183)	(779,974)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de instalaciones, maquinaria y equipo y		
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(34,513)	(73,206)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiro bancario	19,806	-
Porción corriente deuda largo plazo	(180,113)	350,000
Cuentas por pagar largo plazo	220,113	506,310
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	59,806	856,310
Disminución / aumento neto del efectivo y sus equivalentes	(9,890)	3,130
Efectivo y bancos al inicio del año	25,764	22,634
Efectivo y bancos al final del año	15,874	25,764

(Continúa...)

IDEPLAST IDEAS PLASTICAS CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO *(Continuación...)*
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en U.S. dólares)

	2011	2010
CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(197,128)	(3,715)
Ajustes por:		
Depreciación de instalaciones, maquinaria y equipo	129,802	135,469
Provisión para cuentas incobrables	4,563	4,885
Provisión trabajadores	-	3,751
Provisión Impuesto a la renta	23,077	24,973
Provisión jubilación patronal y desahucio	19,705	9,701
Amortización software	2,219	600
Amortización seguros	11,391	8,117
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Disminución en cuentas por cobrar comerciales	15,784	47,936
Disminución / Aumento en inventarios	45,706	(234,477)
Aumento / Disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(33,826)	2,213
Disminución en cuentas por pagar a proveedores	(19,778)	(702,141)
Disminución / Aumento en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(7,974)	41,481
Disminución 15% participación trabajadores	(3,751)	(49,861)
Disminución impuesto a la renta	(24,973)	(68,906)
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(35,183)	(779,974)

Ing. Hugo Freire
Gerente General

Sra. Sandra Rivera
Contadora General

IDEPLAST IDEAS PLÁSTICAS CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

IDEPLAST IDEAS PLASTICAS CIA.LTDA., se constituyó en la ciudad de Quito el 13 de diciembre del 2006. Su objeto social es la industrialización y comercialización de productos plásticos; así como la importación, exportación, distribución, producción, ensamblaje de equipo, herramientas, partes, y piezas, para las diferentes ramas de la actividad industrial y comercial.

La compañía prepara sus estados financieros en U.S. dólares. La moneda de curso legal del Ecuador.

La inflación registrada del 5% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Principios contables ecuatorianos

La Compañía está sujeta al control de la Superintendencia de Compañías y a las políticas contables autorizadas por esta y establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Estas políticas se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las mismas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos propios a la actividad económica de la empresa, con el fin de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Dichas estimaciones y supuestos en opinión de la Administración, se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los mismos podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las principales políticas contables seguidas por la Compañía son las siguientes:

Efectivo y bancos.- Constituyen el efectivo disponible y saldos en bancos.

Ingresos y costos por servicios.- Se reconocen en los resultados del período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Se encuentran registradas 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.

Valuación de inventarios.- Los inventarios se encuentran valorados a su costo de adquisición que no exceden a los correspondientes valores netos de realización. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Valuación de instalaciones, maquinaria y equipo.- Al costo de adquisición. El costo de las instalaciones, maquinaria y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Activos	%
Instalaciones, maquinaria, muebles y equipo de oficina	10
Equipos de computación	33

Activos intangibles.- Corresponden principalmente a licencias de los programas informáticos registrados inicialmente a su costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, estos se contabilizan a su costo menos la amortización acumulada. Estos activos se amortizan de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada.

Participación a trabajadores e impuesto a la renta.- Se reconocen en los resultados del período y se constituyen conforme a la ley, 15% de participación trabajadores y 25% para el impuesto a la renta (Ver notas 10 y 11).

Para el cálculo del impuesto a la renta del ejercicio 2011, de conformidad a lo establecido en el Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y al Reglamento para la Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno emitido mediante Decreto Ejecutivo 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial 209 de junio 8 del 2010, las compañías deberán considerar como impuesto a la renta del ejercicio el mayor valor entre el anticipo calculado para el año 2011 (Ver nota 11) conforme a lo establecido en la normativa vigente y el impuesto a la renta causado.

Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos.- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Las declaraciones de impuestos de la Compañía conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Provisión para jubilación patronal y desahucio.- Se lleva a resultados, basados en el correspondiente cálculo matemático actuarial efectuado por un profesional independiente. (Ver nota 13).

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".- En noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el caso de la Compañía, las NIIF entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2012.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB, siguiendo el cronograma de implementación.

Porcentajes de Variación de los Indices de Precios al Consumidor

El siguiente cuadro preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor.

Año	Variación porcentual
2008	9
2009	4
2010	3
2011	5

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre, están conformadas de la siguiente manera:

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Clientes	572,630	535,461
Clientes relacionados (Ver nota 17)	42,899	95,852
Total clientes	615,529	631,313
Provisión para cuentas incobrables	(21,961)	(17,398)
Total	593,568	613,915

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como siguen:

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	17,398	12,513
Provisión del año	4,563	4,885
Total	21,961	17,398

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre, es como sigue:

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Materia prima	290,191	416,044
Materiales	1,365	996
Productos terminados	108,575	93,574
Productos en proceso	106,735	43,856
Bienes no producidos	3,477	1,617
Importaciones en tránsito	2,638	2,600
Total	512,981	558,687

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre, están conformados de la siguiente manera:

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Anticipo del impuesto a la renta	74,831	44,520
Empleados	4,191	509
Anticipo socios (Ver nota 17)	17	185
Otras cuentas por cobrar	12,065	16,115
Seguros anticipados	2,516	2,205
Gastos anticipados	850	2,017
Total	94,470	65,551

6. INSTALACIONES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2011 comprenden:

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Instalaciones	30,710	24,084
Equipos de oficina	-	810
Maquinaría y equipo	1,295,115	1,279,440
Equipo de computación	19,969	24,846
Muebles y enseres	9,023	4,301
Total	1,354,817	1,333,481
Depreciación acumulada	(569,469)	(439,667)
Total instalaciones, maquinaria y equipo, netos	785,348	893,814

Los movimientos de las instalaciones, maquinaria y equipo fueron como siguen:

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al inicio del año	893,814	956,077
Adquisiciones	34,513	73,206
Depreciación	(129,802)	(135,469)
Ajustes y reclasificaciones	(13,177)	-
Saldos netos al finalizar el año	785,348	893,814

7. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre, los activos intangibles comprenden:

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Gastos de constitución	200	3,000
Software	13,177	-
Amortización acumulada	(8,703)	(2,800)
Total activo intangible netos	4,674	200

Los movimientos del software fueron como siguen:

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al inicio del año	200	800
Reclasificación	6,693	-
Amortización	(2,219)	(600)
Saldos netos al finalizar el año	4,674	200

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones financieras al 31 de diciembre, se detallan seguidamente:

	Año 2011		
Descripción	Vencimientos corrientes	Deuda largo plazo	Total Deuda
		(en U.S. dólares)	
Banco Amazonas (1)	129,887	220,113	350,000
Banco Bolivariano (3)	40,000	-	40,000
Banco Produbanco (sobregiro bancario)	19.806	-	19,806
Total	189,693	220,113	409,806

	Año 2010		
Descripción	Vencimientos corrientes	Deuda largo plazo	Total Deuda
		(en U.S. dólares)	
Banco Bolivariano (2)	100,000	-	100,000
Banco Bolivariano (3)	250,000	-	250,000
Total	350,000	-	350,000

(1) Constituye una obligación con el Banco Amazonas a 900 días plazo con una tasa de interés anual del 9,44%, cuyo vencimiento es el 6 de septiembre del 2014. Se encuentra garantizado con prenda industrial abierta de toda la maquinaria y equipo para la formación de empaques y fundas plásticas: 9 máquinas extrusoras, 4 máquinas impresoras, 8 máquinas selladoras.

(2) Constituye una obligación con el Banco Bolivariano a 364 días con una tasa de interés anual del 9,63%,

(3) Constituye una obligación con el Banco Bolivariano a 465 días con una tasa de interés anual del 9,63%.

(2) y (3) Se encuentran garantizados por dos valores en custodia (contratos de mutuo) que totalizan USD 550,000.

9. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre se resumen:

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	464,574	190,288
Proveedores locales:		
Compañías relacionadas (Ver nota 17)	99,837	32,906
Otros	64,597	425,592
Total	629,008	648,786

10. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

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

Los movimientos de la provisión de la participación a trabajadores fueron como siguen:

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	3,751	49,861
Provisión del año	-	3,751
Pagos efectuados	(3,751)	(49,861)
Saldos al finalizar el año	-	3,751

11. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se calcula a la tarifa del 24% y 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% y 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente. Para el año 2012 la tarifa del impuesto a la renta será del 23% y 22% a partir del año 2013.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta.

La conciliación entre la pérdida / utilidad según estados financieros al 31 de diciembre y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Pérdida / Utilidad según estados financieros	(172,363)	25,009
Gastos no deducibles	13,038	17,374
Participación trabajadores	-	(3,751)
Deducción por incremento neto de empleados	(7,213)	(6,202)
Deducción por pago a discapacitados	(8,813)	(4,320)
Pérdida / Utilidad gravable	(175,351)	28,110
Impuesto a la renta del ejercicio	-	7,028
Anticipo calculado impuesto a la renta año 2011 (1)	23,077	24,973
Impuesto a la renta cargado a resultados	23,077	24,973

(1) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2011 es de USD 23,077, no existe impuesto a la renta causado debido a la pérdida operacional; en consecuencia, la Compañía registró USD 23,077 en resultados como impuesto a la renta.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como siguen:

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	(19,545)	27,518
Provisión del año	23,077	24,973
Pagos efectuados	-	(27,518)
Anticipo de impuesto a la renta	-	(276)
Impuestos anticipados	(55,286)	(44,242)
Saldos al fin del año	(51,754)	(19,545)

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Impuestos por pagar	15,557	23,420
Beneficios Sociales	27,804	18,195
Obligaciones al IESS	9,468	8,112
Otras cuentas por pagar	22,489	33,565
Total	75,318	83,292

13. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte de IESS los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente.

El movimiento de las reservas para jubilación patronal e indemnizaciones al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

	Año 2011 (en U.S. dólares)		
	Jubilación Patronal	Provisión Desahucio	Total
Saldos al inicio del año	53,838	29,156	82,994
Provisión del año	14,608	5,097	19,705
Saldos al fin del año	68,446	34,253	102,699

(1) Al 31 de diciembre del 2011, la provisión por jubilación patronal no está correctamente registrada y se encuentra subvaluada en USD 103,599, por cuanto la compañía únicamente registró la provisión de acuerdo a la normativa tributaria, es decir la provisión de los trabajadores con 10 o más años de servicio y no como establece la normativa vigente (Principios Contables, Código de Trabajo), se debe provisionar de todos los trabajadores a medida que éstos prestan sus servicios. Según el estudio actuarial de la compañía, la provisión por jubilación patronal a esta fecha asciende a USD 172,045.

14. CUENTA POR PAGAR LARGO PLAZO

Corresponde a un préstamo por USD 506,310 otorgado por la Compañía Fupel Cía. Ltda., pagadero al vencimiento en diciembre del 2013, con un interés fijo anual del 4.55%. (Ver nota 17)

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011 el capital social es de USD 5,000 dividido en cinco mil participaciones de USD 1 dólar de valor nominal cada una. Un detalle de la composición del capital es el siguiente:

Nombre del socio	Valor USD	Número de participaciones	% Participación
Burgos Villamar Hugo Fernando	1,500	1,500	30
Zaidán Gattas Carlos Andrés	50	50	1
Zaidán Saba Sameer	3,450	3,450	69
Total	**5,000**	**5,000**	**100**

16. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre, las principales transacciones con partes relacionadas, se resumen de la siguiente manera:

	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
VENTAS:		
Fupel Cía. Ltda.	237,926	280,650
Indutap Cía. Ltda.	10,506	10,506
Floralpack Cía. Ltda.	7,102	13,671
Polipack Cía. Ltda.	-	3,700
	255,534	308,527
COMPRAS:		
Fupel Cía. Ltda.	53,396	9,929
Indutap Cía. Ltda.	-	100
Polipack Cía. Ltda.	49,223	18,160
Floralpack Cía. Ltda.	10,087	47,348
Burgos Villamar Hugo	58,800	54,135
Inmobiliaria ZG S.A.	90,000	120,000
	261,506	249,672
ACTIVO:		
Cuentas por cobrar: (Ver nota 3)		
Fupel Cía. Ltda.	42,705	95,852
Floralpack Cía. Ltda.	52	-
Indutap Cía. Ltda.	142	-
	42,899	95,852
Otras cuentas por cobrar: (Ver nota 5)		
Anticipo socios	17	185
PASIVO:		
Cuentas por pagar: (Ver nota 9)		
Fupel Cía. Ltda.	6,190	3,506
Polipack Cía. Ltda.	22,318	1,219
Floralpack Cía. Ltda.	4,069	1,690
Inmobiliaria ZG S.A.	14,340	19,120
Burgos Villamar Hugo	52,920	7,371
	99,837	32,906

Continúa...

....Continuación

Cuenta por Pagar largo plazo: (Ver nota 14)		
Fupel Cía. Ltda.	506,310	506,310

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

18. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2011 se encuentran en trámite dos acciones legales ante el Ministerio Público (Fiscalía del Distrito de Pichincha):

Juicio en contra del señor Galo Armijos Espinoza por abuso de confianza, el monto del perjuicio asciende a USD 39,556,83. Este proceso se encuentra en la etapa de indagación previa.

Juicio en contra de la señora Gissela Peñarreta Maldonado por abuso de confianza, el monto del perjuicio asciende a USD 6,709.57. Este proceso se encuentra en la etapa de indagación previa.

El abogado de la compañía considera que no puede adelantar criterio respecto a una posibilidad de un resultado desfavorable en un litigio, ya que depende directamente de las pruebas aportadas de cargo y descargo, para que la Autoridad Judicial, emita el fallo o sentencie de conformidad a los autos del proceso y a su sana crítica.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre al 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 16, del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieron tener un efecto importante sobre los estados financieros.