SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

MEMORANDO No.SC.ICI.DAI.Q.11.842

PARA : JEFE DE DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO

DE : DIRECTORA DE AUDITORIA E INTERVENCIÓN

ASUNTO : DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

FECHA : OCTUBRE, 13 DEL 2011

Adjunto se servirá encontrar los informes de auditoría externa sobre los estados financieros del año 2009 de las compañías: *SINTOFIL C.A, CONSTRUCTORA BALUARTE SÁNCHEZ SALAZAR S.A., INDUSTRIAS I.E.P.E.S.A. ECUATORIANA DE PRODUCTOS ELECTRÓNICOS S.A.*; y, *FUPEL CIA. LTDA.*, a fin de que se sirva disponer su correspondiente escaneo y archivo en los expedientes de las compañías.

Atentamente,

GILDA BAUTISTA CEDEÑO

GBC/GJG
Exps: 960/153624/1590/15821
Trám:2155-0

Preparado por:	Gissela J. González C.	

AUDITORIA ANTERIOR CASA 1424
Exp# 15821

M ASOCIADOS

FUPEL CIA. LTDA.

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros a Diciembre 31 de 2009 y 2008

FUPEL CIA. LTDA.

Estados Financieros
Diciembre 31 de 2009 y 2008

INDICE

1. Informe de los Auditores Independientes;

2. Balance General;

3. Estado de Pérdidas y Ganancias;

4. Estado de Cambios en el Patrimonio;

5. Estado de Flujo de Efectivo;

6. Notas Explicativas a los Estados Financieros

ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyasociados.com.ec
www.moralesyasociados.com.ec
Quito - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de
FUPEL CIA. LTDA.

Dictamen sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de FUPEL CIA. LTDA., que comprenden el Balance General al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Estado de Resultados, el Estado de Variaciones en el Capital Contable y el Estado de Flujos de Efectivo, para el cierre del ejercicio de esas fechas, y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de Estados Financieros que estén libres de representación errónea materiales, ya sea por fraude o error.

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 y Aseguramiento (NIAA). Dichas normas exigen 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 representación errónea material.

Una auditoría implica realizar 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 valoración de los riesgos de representación errónea, 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 por la entidad, 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 entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad 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 sustentar nuestra opinión.

ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyasociados.com.ec
www.moralesyasociados.com.ec
Quito - Ecuador

Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de FUPEL CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el cierre de los ejercicios de esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Registro Nacional de Auditores Externos
No. 331

ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686

Quito D.M., 19 de Marzo de 2010

FUPEL CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresado en Dólares Americanos)

ACTIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-09	Saldo al 31-dic-08
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	42.077,54	32.838,67
Inversiones		-	95.180,37
Clientes - Neto	4	1.566.022,59	1.734.235,60
Documentos y Cuentas por Cobrar	5	809.143,79	886.753,10
Inventarios	6	482.245,83	527.756,63
Impuestos y Seguros	7	103.034,93	235.284,90
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		3.002.524,68	3.512.049,27
ACTIVOS FIJOS			
Activos No Depreciables	8	1.179.939,07	1.088.675,00
Activos Depreciables - Neto	9	908.115,64	653.673,70
TOTAL ACTIVOS FIJOS		2.088.054,71	1.742.348,70
TOTAL ACTIVOS		5.090.579,39	5.254.397,97

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

FUPEL CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresado en Dólares Americanos)

PASIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-09	Saldo al 31-dic-08
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores en el País	10	1.175.039,12	1.097.440,00
Proveedores en el Exterior	11	203.847,69	926.919,25
Instituciones Públicas	12	295.516,59	274.724,59
Beneficios Sociales		193.353,37	159.166,40
Otros Documentos por Pagar	13	150.000,00	150.000,00
Varios Acreedores	14	28.400,08	26.251,73
Obligaciones Bancarias	15	491.641,67	448.255,19
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		2.537.798,52	3.082.757,16
PASIVOS LARGO PLAZO			
Obligaciones Bancarias	15	110.000,00	250.000,00
Reserva para Jubilación y Desahucio	16	136.087,92	119.377,33
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		246.087,92	369.377,33
TOTAL PASIVOS		2.783.886,44	3.452.134,49
PATRIMONIO			
Capital Social	17	60.000,00	60.000,00
Capital Adicional	18	982.754,40	982.754,40
Reserva Legal	19	12.000,00	12.000,00
Reserva Facultativa		15.074,98	15.074,98
Aportes Futura Capitalización		27,52	27,52
Utilidades Acumuladas		526.108,55	198.430,41
Utilidad del Ejercicio		710.727,50	533.976,17
TOTAL PATRIMONIO		2.306.692,95	1.802.263,48
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		5.090.579,39	5.254.397,97

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

FUPEL CIA. LTDA.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	Saldo al 31-dic-09	Saldo al 31-dic-08
Ventas		5.826.053,16	7.050.782,09
Costo de Ventas	20	-4.205.351,75	-5.486.435,47
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1.620.701,41	1.564.346,62
Gastos Ventas		-122.170,84	-131.101,63
Gastos Administración		-340.427,24	-303.577,88
UTILIDAD OPERACIONAL		1.158.103,33	1.129.667,11
Ingresos No Operacionales	21	54.154,41	20.234,73
Egresos No Operacionales	22	-91.264,72	-257.098,29
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPTO. A LA RENTA		1.120.993,02	892.803,55
Participación Trabajadores		-168.148,95	-133.920,54
Impuesto a la Renta		-242.116,57	-224.906,84
UTILIDAD DEL EJERCICIO		710.727,50	533.976,17

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

FUPEL CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresado en Dólares Americanos)

Detalle	Capital Social	Capital Adicional	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Aportes Futura Capitalizac.	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 1 de Enero de 2008	60.000,00	982.754,40	12.000,00	15.074,98	27,52	200.000,00	118.430,41	1.388.287,31
Transferencia Utilidades Acumuladas	-	-	-	-	-	118.430,41	-118.430,41	-
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	-120.000,00	-	-120.000,00
Utilidad del Ejercicio 2008	-	-	-	-	-	-	533.976,17	533.976,17
Saldos al 31 de Diciembre de 2008	60.000,00	982.754,40	12.000,00	15.074,98	27,52	198.430,41	533.976,17	1.802.263,48
Transferencia Utilidades Acumuladas	-	-	-	-	-	533.976,17	-533.976,17	-
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	-206.298,03	-	-206.298,03
Utilidad del Ejercicio 2009	-	-	-	-	-	-	710.727,50	710.727,50
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	60.000,00	982.754,40	12.000,00	15.074,98	27,52	526.108,55	710.727,50	2.306.692,95

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

FUPEL CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresado en Dólares Americanos)

	2009	2008
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Efectivo recibido de Clientes	5.978.926,17	6.605.723,87
Efectivo pagado a Proveedores y Empleados	-4.818.191,50	-4.094.232,38
Ingresos No Operacionales	14.154,41	434,73
Egresos No Operacionales	-91.264,72	-257.098,29
Participación Trabajadores	-168.148,95	-133.920,54
Impuesto a la Renta	-242.116,57	-224.906,84
Efectivo neto proveniente de Actividades Operativas	673.358,84	1.896.000,55
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones	95.180,37	-95.180,37
Activos Fijos No Depreciables	-91.264,07	-1.088.617,36
Adquisición de Activos Depreciables	-401.448,83	-169.215,13
Ventas / Bajas Activos Depreciables	36.324,11	125.030,33
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión	-361.208,42	-1.227.982,53
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de dividendos	-206.298,03	-120.000,00
Obligaciones Bancarias	-96.613,52	-545.631,65
Efectivo neto utilizado en Actividades de Financiamiento	-302.911,55	-665.631,65
Variación neta de caja y equivalentes	9.238,87	2.386,37
Caja y equivalentes a principio de año	32.838,67	30.452,30
Caja y equivalentes al final del año	42.077,54	32.838,67

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

FUPEL CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresado en Dólares Americanos)

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS

	2009	2008
Utilidad del Ejercicio	710.727,50	533.976,17
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de operaciones		
Depreciaciones	150.682,78	209.828,59
Utilidad en Venta de Activos Fijos	-40.000,00	-19.800,00
Reserva para Incobrables	15.340,00	17.161,61
Cambios netos en activos y pasivos de operaciones		
Cuentas por Cobrar Clientes	152.873,01	-445.058,22
Otras Cuentas por Cobrar	77.609,31	339.248,54
Inventarios	45.510,80	81.559,30
Impuestos Anticipados	132.249,97	98.080,42
Deudores e Inversiones		6.095,14
Proveedores	-645.472,44	913.534,30
Beneficios Sociales	34.186,97	92.655,68
Instituciones Públicas	20.792,00	155.244,56
Varios Acreedores	2.148,35	-106.302,09
Jubilación Patronal	16.710,59	19.776,55
Efectivo neto proveniente de Actividades Operativas	673.358,84	1.896.000,55

FUPEL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2009 Y 2008
(Expresado en Dólares Americanos)

NOTA 1 - OPERACIONES

La principal actividad de la Compañía está enfocada en los procesos de conversión de BOPP, PP Cast, Poliéster y Papel para la elaboración de empaques flexibles, laminados sin solventes, con impresiones flexográficas de hasta 8 colores. De acuerdo a sus estatutos, puede realizar diversas actividades mediante actos y contratos permitidos por las Leyes Ecuatorianas.

Con el propósito de mejorar y garantizar la calidad de los productos, la Compañía obtuvo en Agosto del año 2007 la certificación ISO 9001 : 2000 de la empresa colombiana ICONTEC, certificación aplicable a las actividades de producción, comercialización de empaques flexibles de polietileno, polipropileno y poliéster para uso comercial e industrial.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. Base de Presentación de los Estados Financieros.

La preparación de los Estados Financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones y supuestos considerando la situación actual de las condiciones de la economía ecuatoriana. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Es necesario mencionar que mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, la Empresa deberá aplicar las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales reemplazarán a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) vigentes al cierre del Ejercicio 2009.

b. Período Cubierto

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2009 y 2008 y son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

c. Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en Caja y Bancos. Este Estado Financiero se ha preparado bajo el Método Directo.

d. Inventarios

Las existencias de la Compañía se valoran mediante el método Promedio Ponderado, al 31 de diciembre de 2009 y 2008 estos costos no exceden el valor de mercado; las Mercaderías en Tránsito se presentan al Costo de Adquisición.

e. Activos Fijos

Los bienes del activo fijo se presentan al costo más el valor de los ajustes de dolarización efectuados de conformidad con disposiciones legales. Las depreciaciones se calculan a base del Método Lineal, sobre los valores corregidos de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 25, numeral 6 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

f. Reserva para Jubilación y Desahucio

La Compañía registra una reserva por estos conceptos, en base al estudio actuarial realizado por una empresa especializada en estos cálculos.

g. Beneficios Sociales

La Compañía registra una Provisión para cubrir los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Sobresueldos y Fondos de Reserva.

h. Patrimonio de los Socios

Los saldos y movimientos del período se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

i. Determinación de Resultados

Todos los Ingresos, Gastos y Costos son reconocidos y registrados el momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la Compañía (Método de Acumulación o Devengado).

j. Impuesto a la Renta

El Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades. La Compañía decidió pagar el Impuesto a la Renta en base al porcentaje total del 25% de las Utilidades Gravables.

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Detalle	Saldo 31-dic-09	Saldo 31-dic-08
Caja Chica	150.00	150.00
Bancos	41,927.54	32,688.67
Total	42,077.54	32,838.67

NOTA 4 - CLIENTES

Corresponde a:

Detalle	Saldo 31-dic-09	Saldo 31-dic-08
Nacionales	1,598,524.20	1,751,397.21
Reserva para Créditos	-32,501.61	-17,161.61
Total	1,566,022.59	1,734,235.60

En el período 2009 y 2008 la Compañía ha realizado la provisión para créditos incobrables de acuerdo a lo mencionado en el Art. 10, numeral 11 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

NOTA 5 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al cierre del período se refiere a:

Detalle		Saldo 31-dic-09	Saldo 31-dic-08
Personal - Préstamos		450.00	5,362.68
Cuentas por Cobrar Varias	**(a)**	808,693.79	881,390.42
Total		809,143.79	886,753.10

(a) El saldo a diciembre de 2009 y 2008 corresponde principalmente a cuentas por cobrar a la Compañía Relacionada Ideplast Cia. Ltda. por la venta de maquinaria y equipos.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Corresponde a los siguientes conceptos:

Detalle	Saldo 31-dic-09	Saldo 31-dic-08
Materia Prima	425,011.97	394,284.25
Productos Terminados	57,153.03	133,427.00
Importaciones en Tránsito	80.83	45.38
Total	482,245.83	527,756.63

Para determinar el Costo de las existencias, la Compañía aplica el método Promedio Ponderado. Estas valoraciones no exceden a precios de mercado. Las mercaderías en tránsito se presentan al costo de adquisición.

NOTA 7 - IMPUESTOS Y SEGUROS

Este rubro incluye los siguientes valores:

Detalle	Saldo 31-dic-09	Saldo 31-dic-08
Retención en la Fuente	98,577.92	230,804.09
Seguros	4,457.01	4,480.81
Total	103,034.93	235,284.90

NOTA 8 - ACTIVOS NO DEPRECIABLES

Se conforma de la siguiente manera:

Detalle		Saldo 31-dic-09	Saldo 31-dic-08
Maquinaria en Tránsito	**(a)**	868,956.97	1,088,675.00
Terrenos	**(b)**	287,241.02	-
Construcciones en Curso	**(c)**	23,741.08	-
Total		1,179,939.07	1,088,675.00

(a) En el año 2009, el 91% de este valor corresponde a la importación de una Máquina impresora Fevaflex FFR 1200/10 Mundial Full, adquirida al Proveedor "Máquinas Ferdinand Vaders S/A" de Brasil. El saldo al cierre del período 2008, corresponde a la importación de una Máquina Impresora, una Máquina Laminadora, una Cortadora y una Rebobinadora.

(b) Se refiere a la compra del Terreno que se encuentra ubicado en la manzana W, del sector de Ponciano, en la Parroquia Cotocollao, tiene una superficie de mil trescientos cincuenta y un metros cuadrados con setenta centímetros (1.351.70 m²). Este Terreno será utilizado para bodegas de la Compañía.

(c) Corresponde a la reconstrucción de los galpones de la planta B.

NOTA 9 - ACTIVOS DEPRECIABLES

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal e, los Activos Fijos se presentan al costo más los correspondientes ajustes de dolarización. Existen cuadros de cálculo de los diferentes activos fijos que respaldan el movimiento y depreciación al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

El detalle resumido se presenta a continuación:

Ver hoja siguiente

FUPEL CIA. LDA.
ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES
NOTA No. 9

COSTO AJUSTADO	Edificios e Instalaciones	Maquinaria y Equipo	Mob. y Eq. Ofic. Eq. Computación	Instalaciones y Adecuaciones	Saldo
Porcentaje de Depreciación	5%	10%	10%-33%	10%	
Saldo al 01-01-08	234.079,17	2.034.326,43	61.882,91	31.021,04	2.361.309,55
Adiciones	45.665,55	120.429,58	3.120,00	-	169.215,13
Ventas	-	-99.100,00	-6.130,33	-	-105.230,33
Bajas	-	-367.314,74	-	-	-367.314,74
Saldo al 31-12-08	279.744,72	1.688.341,27	58.872,58	31.021,04	2.057.979,61
Adiciones	3.342,60	384.226,91	2.190,00	11.689,32	401.448,83
Bajas	-	-944.447,01	-8.578,62	-2.968,67	-955.994,30
Saldo al 31-12-09	283.087,32	1.128.121,17	52.483,96	39.741,69	1.503.434,14

DEPRECIACIÓN ACUMULADA	Edificios e Instalaciones	Maquinaria y Equipo	Mob. y Eq. Ofic. Eq. Computación	Instalaciones y Adecuaciones	Saldo
Saldo al 01-01-08	131.423,30	1.381.763,15	33.488,16	15.117,45	1.561.792,06
Depreciación del período 2008	12.896,13	191.854,75	8.105,92	3.102,12	215.958,92
Ventas	-	-	-6.130,33	-	-6.130,33
Bajas	-	-367.314,74	-	-	-367.314,74
Saldo al 31-12-08	144.319,43	1.206.303,16	35.463,75	18.219,57	1.404.305,91
Depreciación del período 2009	14.120,14	125.531,33	7.583,93	3.447,38	150.682,78
Bajas	-	-948.122,90	-8.578,62	-2.968,67	-959.670,19
Saldo al 31-12-09	158.439,57	383.711,59	34.469,06	18.698,28	595.318,50

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-08	653.673,70
ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-09	908.115,64

Las adiciones más representativas del período 2009 se refieren a la importación de una Cortadora Rebobinadora Proslit, a la importación de la máquina Laminadora Solvens Less, así como a la compra de varias cámaras de video para interiores y exteriores. Las adiciones más importantes en el 2008 se refieren principalmente a la compra de una máquina insoladora Combi Fill y una máquina lavadora Flowline Washer, las mismas que fueron vendidas a ARTE FLEX.

NOTA 10 - PROVEEDORES EN EL PAÍS

En el año 2009 y 2008 esta cuenta agrupa a varios proveedores por la adquisición de polipropileno, ppcast, tintas, alcohol anhidro, entre otros.

NOTA 11 - PROVEEDORES EN EL EXTERIOR

Al cierre del período 2009 corresponde principalmente por la importación de la máquina impresora Fevaflex señalada en la Nota Financiera No. 8, así como por la importación de una máquina micro perforadora. El saldo de esta cuenta en el período 2008, se originó esencialmente por la importación de la impresora Fevaflex, una laminadora Solvent Less, resinas y paletas con liofol.

NOTA 12 - INSTITUCIONES PÚBLICAS

Dentro de este rubro se encuentra los siguientes valores:

Detalle	Saldo 31-dic-09	Saldo 31-dic-08
Impuesto al Valor Agregado	35,391.79	32,248.69
Impuesto a la Renta	242,116.57	224,906.84
Aportes Personales IESS	3,512.55	3,299.97
Aportes Patronales IESS	4,596.31	4,327.01
Préstamos IESS	1,941.85	2,332.82
Retención en la Fuente	4,492.23	4,196.95
Retenciones de IVA	3,465.29	3,412.31
Total	295,516.59	274,724.59

NOTA 13 - OTROS DOCUMENTOS POR PAGAR

Corresponde a Préstamo concedido a la Compañía por la Sra. María Saba el cual tiene un vencimiento de corto plazo y un interés por debajo del vigente en el mercado.

NOTA 14 - VARIOS ACREEDORES

Corresponde a los siguientes valores:

Detalle	Saldo 31-dic-09	Saldo 31-dic-08
Washington Mendieta	-	232.08
Adentranscorp Cia. Ltda.	-	644.20
Hugo Changoluisa	-	1,485.89
Rio Guayas Cia. de Seguros	188.64	113.47
Varios **(a)**	28,211.44	23,776.09
Total	28,400.08	26,251.73

(a) En los años 2009 y 2008 corresponde en su mayor parte a Facturas pendientes de pago por concepto de servicios básicos y comisiones en ventas.

NOTA 15 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a préstamos que mantiene la compañía en las siguientes instituciones financieras:

Banco	Fecha Vencimiento	Tasa Inter.	Operación	Saldo 31-dic-09	Saldo 31-dic-08
Bolivariano	17/11/2010	11.20%	05000117495	229,166.67	-
Produbank	16/11/2009	7.77%	1010023755000	-	182,630.19
Produbank	31/05/2010	3.25%		260,000.00	260,000.00
Lloyds Bank			Intereses	2,475.00	5,625.00
	Total Corto Plazo			**491,641.67**	**448,255.19**
Lloyds Bank		Libor	964626	110,000.00	250,000.00
	Total Largo Plazo			**110,000.00**	**250,000.00**

Los Préstamos se encuentran garantizados con la firma personal de los ejecutivos de la Compañía y mediante hipoteca abierta sobre el galpón.

NOTA 16 - RESERVA PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

Los valores que registra esta cuenta se respaldan en base al cálculo actuarial efectuado por la empresa Logaritmo Cía. Ltda. y corresponde a los empleados y trabajadores que superan los diez años de servicio en la Compañía, el detalle en el siguiente cuadro:

Detalle	Saldo 31-dic-09	Saldo 31-dic-08
Jubilación Patronal	91,762.77	71,766.76
Bonificación por Desahucio	44,325.15	47,610.57
Total	136,087.92	119,377.33

NOTA 17 - CAPITAL SOCIAL

La Compañía se constituyó con un capital de S/. 480.000, mediante Escritura Pública otorgada el 16 de febrero de 1983, ante el Notario Primero del Cantón Quito, Dr. Jorge Machado Cevallos, fue inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón, el 10 de mayo de 1983.

El último aumento de capital para llegar al actual de USD 60.000, se realizó mediante Escritura Pública celebrada ante el Notario Cuarto del Cantón Quito, Dr. Edmundo Cueva Cueva, el 10 de noviembre de 1993 y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo N. 545, tomo 125, el 16 de marzo de 1994.

NOTA 18 - CAPITAL ADICIONAL

Registra los saldos de Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio de años anteriores, que se originaron por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización. El saldo de esta cuenta puede utilizarse en futuros aumentos de capital.

NOTA 19 - RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la Reserva Legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva alcance por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

NOTA 20 - COSTO DE VENTAS

Se determinó de la siguiente manera:

Detalle	Saldo 31-dic-09	Saldo 31-dic-08
Compras Bienes no Produc. por la Cía. (1)	162,405.97	226,346.21
Inv. Inicial de Materias Primas	394,284.25	326,978.59
(+) Compras	3,023,295.82	4,163,838.81
Materia Prima y Materiales Disponibles	3,417,580.07	4,490,817.40
(-) Inv. Final Materia Prima y Materiales	-425,011.97	-394,284.25
Materia Prima y Materiales Utilizados	2,992,568.10	4,096,533.15
(+) Mano de Obra	333,866.60	307,984.79
(+) Costos Indirectos - Gastos de Fabricación	640,237.11	706,905.55
Costo de Producción	3,966,671.81	5,111,423.49
(+) Inv. Inic. Productos Terminados	133,427.00	282,092.77
(-) Inv. Final de Productos Terminados	-57,153.03	-133,427.00
Costo de Ventas (2)	4,042,945.78	5,260,089.26
Total Costo de Ventas (1) + (2)	4,205,351.75	5,486,435.47

NOTA 21 - INGRESOS NO OPERACIONALES

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

Detalle		Saldo 31-dic-09	Saldo 31-dic-08
Intereses Ganados		368.77	180.37
Utilidad en Venta de Activos Fijos	**(a)**	40,000.00	19,800.00
Otros Ingresos	**(b)**	13,785.64	254.36
Total		54,154.41	20,234.73

(a) Corresponde a la utilidad generada por la venta de una máquina cortadora rebobinadora marca Comexi. En el año 2008 corresponde a la utilidad generada por la venta de maquinaria a ARTE FLEX – Edison Flores.

(b) En su mayor parte corresponde a los intereses ganados que canceló el Servicio de Rentas Internas en el trámite de recuperación de impuestos que tenía a favor la Compañía.

NOTA 22 - EGRESOS NO OPERACIONALES

El desglose de estos gastos se indica a continuación:

Detalle	Saldo 31-dic-09	Saldo 31-dic-08
Gastos Financieros	65,306.25	111,962.49
Impuesto Renta No Recuperado **(a)**	18,847.86	133,654.20
Diferencia en Cambio	890.61	183.76
IVA Gasto	-	5,057.84
Donaciones	6,220.00	6,240.00
Total	91,264.72	257,098.29

(a) Corresponde a las Retenciones en la Fuente aplicadas por los Clientes en períodos anteriores y que debido a la prescripción para su recuperación, se cargaron a Gastos en este período.

NOTA 23 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre de 2009, la Compañía no presenta compromisos ni contingencias que puedan afectar la interpretación de los Estados Financieros.

NOTA 24 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de emisión del presente informe de los Auditores Independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.