



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

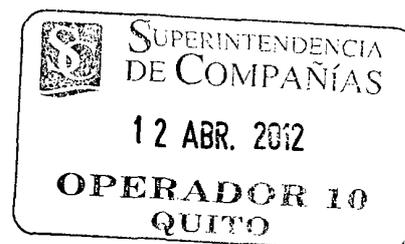
---

**FUPEL CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES  
INDEPENDIENTES**

---





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

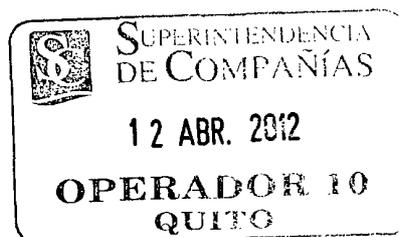
# **FUPEL CIA. LTDA.**

## **Estados Financieros**

### **Diciembre 31 del 2011**

#### **ÍNDICE**

- 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 Flujos 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@moralesyassociados.com.ec  
www.moralesyassociados.com.ec  
V Quito -Ecuador

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Socios de  
FUPEL CIA. LTDA.**

### Dictamen sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los Estados Financieros de FUPEL CIA. LTDA. que comprenden el balance General al 31 de Diciembre de 2011, el Estados de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Variaciones en el Capital Contable y el Estado de Flujos de Efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros, los que se realizaron de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y del Control Interno necesario para permitir la preparación de Estados Financieros que estén libres de representación errónea material, 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.

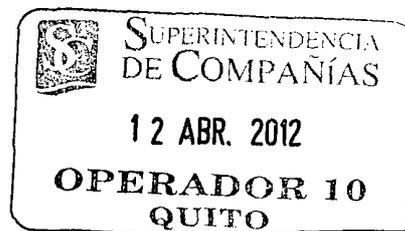
Una Auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de Auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los Estados 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, 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.

### Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros preparados bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FUPEL CIA. 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 referidas Normas.

*Handwritten signature or mark.*





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

### **Párrafo Explicativo Adicional**

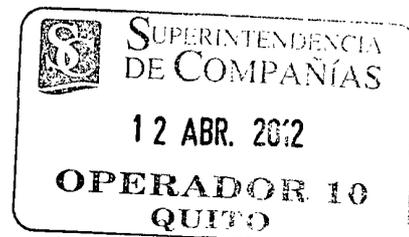
Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de Agosto del año 2006, la Superintendencia de Compañías en Ecuador, adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las Compañías sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de Estados Financieros. Conforme a las disposiciones legales, la Compañía ha presentado en la Superintendencia de Compañías el Cronograma de Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera, así como la Conciliación del Patrimonio Neto al inicio del Período de Transición. A la fecha de nuestra Opinión, el referido proceso de implementación todavía se encuentra en curso.

*Aliro Morales & Doz*

**Registro Nacional de Auditores Externos  
RNAE No. 331**

**ALIRO MORALES BOZA  
Socio, Registro No. 15686**

Quito D.M., 2 de Abril de 2012



**FUPEL CIA. LTDA.**  
**Balance General**

**(Expresado en Dólares Americanos)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>Al 31 de Diciembre</b>	
		<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y Bancos	3	19.702,88	41.321,56
Clientes - Neto	4	1.598.594,53	1.793.273,07
Documentos y Cuentas por Cobrar	5	273.098,33	52.514,62
Inventarios	6	640.610,15	580.188,42
Impuestos y Seguros	7	89.064,65	141.461,87
Otros Activos Corrientes	8	12.171,33	15.279,15
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b><u>2.633.241,87</u></b>	<b><u>2.624.038,69</u></b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Activos No Depreciables	9	287.241,02	407.475,47
Activos Depreciables - Neto	10	1.699.493,95	1.807.754,76
Cuentas por Cobrar	11	259.394,06	530.306,73
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b><u>2.246.129,03</u></b>	<b><u>2.745.536,96</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>4.879.370,90</u></b>	<b><u>5.369.575,65</u></b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

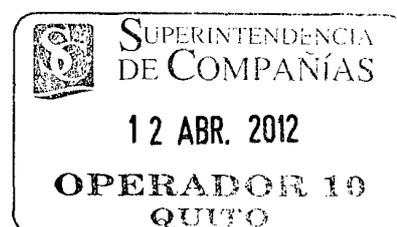


**FUPEL CIA. LTDA.**  
**Balance General**

(Expresado en Dólares Americanos)

PASIVOS	Notas	Al 31 de Diciembre	
		2011	2010
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Proveedores en el País	12	597.047,95	951.377,26
Proveedores en el Exterior	13	310.853,14	167.067,00
Instituciones Públicas	14	291.153,86	506.320,95
Beneficios Sociales		14.894,67	33.305,26
Varios Acreedores	15	27.017,90	42.126,36
Obligaciones Bancarias C/P	16	312.171,34	277.754,15
Otros Pasivos Corrientes	17	17.757,78	23.037,12
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b><u>1.570.896,64</u></b>	<b><u>2.000.988,10</u></b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Obligaciones Bancarias L/P	16	156.239,17	283.996,95
Reserva para Jubilación y Desahucio	18	203.468,14	174.309,45
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		<b><u>359.707,31</u></b>	<b><u>458.306,40</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>1.930.603,95</u></b>	<b><u>2.459.294,50</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	1	60.000,00	60.000,00
Capital Adicional	19	982.754,40	982.754,40
Reserva Legal	20	12.000,00	12.000,00
Reserva Facultativa		15.074,98	15.074,98
Aportes Futura Capitalización		27,52	27,52
Utilidades Acumuladas		1.447.337,36	1.038.836,05
Utilidad del Ejercicio		431.572,69	801.588,20
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>2.948.766,95</u></b>	<b><u>2.910.281,15</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>4.879.370,90</u></b>	<b><u>5.369.575,65</u></b>

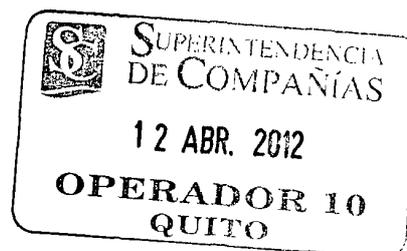
Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.



**FUPEL CIA. LTDA.**  
**Estado de Pérdidas y Ganancias**  
**(Expresado en Dólares Americanos)**

	Notas	Al 31 de Diciembre	
		2011	2010
Ventas		6.255.737,30	7.308.139,75
Costo de Ventas	21	(5.037.052,32)	(5.498.386,94)
<b>Utilidad en Ventas</b>		<b><u>1.218.684,98</u></b>	<b><u>1.809.752,81</u></b>
Gastos de Ventas		(130.763,10)	(155.241,81)
Gastos de Administración		(382.236,21)	(351.286,61)
<b>Utilidad en Operaciones</b>		<b><u>705.685,67</u></b>	<b><u>1.303.224,39</u></b>
Ingresos No Operacionales	22	23.382,48	22.353,60
Egresos No Operacionales	23	(57.470,66)	(65.877,32)
<b>Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>		<b><u>671.597,49</u></b>	<b><u>1.259.700,67</u></b>
Participación Trabajadores		(100.739,62)	(188.955,10)
Impuesto a la Renta		(139.285,18)	(269.157,37)
<b>Utilidad del Ejercicio</b>		<b><u>431.572,69</u></b>	<b><u>801.588,20</u></b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.



FUPEL CIA. LTDA.  
 Estado de Cambios en el Patrimonio  
 (Expresado en Dólares Americanos)

Detalle	Capital Social	Capital Adicional (Nota 19)	Reserva Legal (Nota 20)	Reserva Facultativa	Aportes Futura Capitalizac.	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
<b>Saldos al 1 de Enero de 2010</b>	<b>60.000,00</b>	<b>982.754,40</b>	<b>12.000,00</b>	<b>15.074,98</b>	<b>27,52</b>	<b>526.108,55</b>	<b>710.727,50</b>	<b>2.306.692,95</b>
Transferencia Utilidades Acumuladas	-	-	-	-	-	710.727,50	-710.727,50	-
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	(198.000,00)	-	(198.000,00)
Utilidad del Ejercicio 2010	-	-	-	-	-	-	801.588,20	801.588,20
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2010</b>	<b>60.000,00</b>	<b>982.754,40</b>	<b>12.000,00</b>	<b>15.074,98</b>	<b>27,52</b>	<b>1.038.836,05</b>	<b>801.588,20</b>	<b>2.910.281,15</b>
Transferencia Utilidades Acumuladas	-	-	-	-	-	801.588,20	-801.588,20	-
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	(393.086,89)	-	(393.086,89)
Utilidad del Ejercicio 2011	-	-	-	-	-	-	431.572,69	431.572,69
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2011</b>	<b>60.000,00</b>	<b>982.754,40</b>	<b>12.000,00</b>	<b>15.074,98</b>	<b>27,52</b>	<b>1.447.337,36</b>	<b>431.572,69</b>	<b>2.948.766,95</b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.



**FUPEL CIA. LTDA.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**

(Expresado en Dólares Americanos)

	<b>Al 31 de Diciembre</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Efectivo recibido de Clientes	6.434.315,40	7.062.839,27
Efectivo pagado a Proveedores y Empleados	(5.681.039,07)	(6.006.879,58)
Ingresos No Operacionales	23.382,48	22.353,60
Egresos No Operacionales	(57.470,66)	(65.877,32)
Participación Trabajadores	(100.739,62)	(188.955,10)
Impuesto a la Renta	(139.285,18)	(269.157,37)
<b>Efectivo neto proveniente de Actividades Operativas</b>	<b><u>479.163,35</u></b>	<b><u>554.323,50</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Activos Fijos No Depreciables	120.234,45	748.722,52
Adquisición de Activos Depreciables	(134.589,00)	(1.083.899,59)
Ventas / Bajas Activos Depreciables	-	17.988,16
<b>Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión</b>	<b><u>(14.354,55)</u></b>	<b><u>(317.188,91)</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACT. DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago de dividendos	(393.086,89)	(198.000,00)
Obligaciones Bancarias	(93.340,59)	(39.890,57)
<b>Efectivo neto utilizado en Actividades de Financiamiento</b>	<b><u>(486.427,48)</u></b>	<b><u>(237.890,57)</u></b>
Variación neta de caja y equivalentes	(21.618,68)	(755,98)
Caja y equivalentes a principio de año	41.321,56	42.077,54
<b>Caja y equivalentes al final del año</b>	<b><u>19.702,88</u></b>	<b><u>41.321,56</u></b>



**FUPEL CIA. LTDA.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**

(Expresado en Dólares Americanos)

Al 31 de Diciembre  
2011                      2010

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

Utilidad del Ejercicio	431.572,69	801.588,20
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de operaciones</b>		
Depreciaciones	242.847,94	211.962,01
Utilidad en Venta de Activos Fijos	-	(21.948,62)
Reserva para Incobrables	16.100,44	18.050,00
<b>Cambios netos en activos y pasivos de operaciones</b>		
Cuentas por Cobrar Clientes	178.578,10	(245.300,48)
Otras Cuentas por Cobrar	(217.474,02)	741.350,02
Inventarios	(60.421,73)	(97.942,59)
Impuestos Anticipados	52.397,22	(38.426,94)
Deudores e Inversiones	270.912,67	(530.306,73)
Proveedores	(210.543,17)	(260.442,55)
Beneficios Sociales	(18.410,59)	(160.048,11)
Instituciones Públicas	(215.167,09)	210.804,36
Varios Acreedores	(20.387,80)	(113.236,60)
Jubilación Patronal	29.158,69	38.221,53
<b>Efectivo neto proveniente de Actividades Operativas</b>	<b><u>479.163,35</u></b>	<b><u>554.323,50</u></b>



**FUPEL CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre 2011**

**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

**Nota 1.- Identificación y Objeto de la Compañía**

**1.1 Antecedentes**

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 US\$ 60,000.00 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 el N. 545, tomo 125, el 16 de marzo de 1994.

**1.2 Objeto Social**

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 10 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 2010 la certificación ISO 9001 : 2008 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 y uso de estimaciones**

Las políticas de contabilidad que aplica 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, así como de Ingresos y Gastos durante el período corriente. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

**b) Período Cubierto**

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 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 2011 estos costos no exceden el valor de mercado; las Mercaderías en Tránsito se presentan al Costo de Adquisición.

**e) Activos Fijos**

Al 31 de Diciembre de 2011 los Activos Fijos se encuentran valorados al costo histórico más los correspondientes ajustes de dolarización. Las depreciaciones han sido determinadas en base al Método de Línea Recta en función de la vida útil de los bienes.

**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 y Ley de Seguridad Social.

**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**

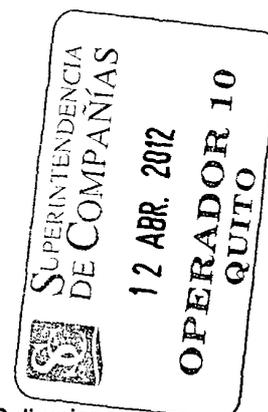
El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que las sociedades estarán sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible para el año 2011 y que por reinversión de sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales. La Compañía calculó el Impuesto a la Renta en base al porcentaje total del 24%.



### Nota 3.- Caja y Bancos

Se refiere a:

		2011	2010
Caja	US\$	150,00	150,00
Bancos (a)		19.552,88	41.171,56
	US\$	<u>19.702,88</u>	<u>41.321,56</u>



(a) Cuentas bancarias que la Compañía mantiene en el Produbanco y en el Bolivariano.

### Nota 4.- Clientes

Se refiere a:

		2011	2010
Nacionales	US\$	1,644,419.92	1,822,998.02
Reserva para Créditos (a)		(45,825.39)	(29,724.95)
	US\$	<u>1,598,594.53</u>	<u>1,793,273.07</u>

#### (a) Reserva para Créditos Incobrables

Saldo Inicial	US\$	(29.724,95)
Provisión período 2011		(16.100,44)
<b>Saldo Final</b>	<b>US\$</b>	<b><u>(45.825,39)</u></b>

En el período 2011 la Compañía ha calculado la provisión del 1% anual sobre los saldos de las Cuentas por Cobrar generadas en el año 2011, de acuerdo a lo mencionado en el Art. 10, numeral 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

### Nota 5.- Documentos y Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

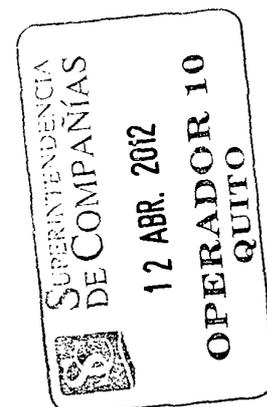
		2011	2010
Personal - Préstamos	US\$	-	1.727,50
Cuentas por Cobrar Varias (a)		273.098,33	50.787,12
	US\$	<u>273.098,33</u>	<u>52.514,62</u>

(a) De este saldo, US\$ 270.912,67 corresponde a valores pendientes de cobro a la Compañía Relacionada Ideplast por la Venta de Maquinaria y Equipos.

### Nota 6.- Inventarios

El detalle resumido se presenta a continuación:

		2011	2010
Materia Prima	US\$	508.986,52	420.124,34
Productos Terminados		131.623,63	89.396,80
Importaciones en Tránsito		-	70.667,28
	US\$	<u>640.610,15</u>	<u>580.188,42</u>



Para la valoración de las existencias la Compañía aplica el método Promedio Ponderado. Estas valoraciones no exceden a precios de mercado.

### Nota 7.- Impuestos y Seguros

Se refiere a:

		2011	2010
Impuestos	a) US\$	79.793,96	135.435,83
Seguros		9.270,69	6.026,04
	US\$	<u>89.064,65</u>	<u>141.461,87</u>

- a) Corresponde a las Retenciones en la Fuente aplicadas a la Compañía por las Ventas Locales US\$ 62.796,23 e Impuesto a la Salida de Divisas US\$ 16.997,73.

### Nota 8.- Otros Activos Corrientes

Al cierre del período 2011 corresponde al registro de Intereses Diferidos por el préstamo con el Banco Bolivariano citado en la Nota Financiera No. 17.

### Nota 9.- Activos No Depreciables

Se refiere a:

		2011	2010
Maquinaria en Tránsito	US\$	-	120.234,45
Terrenos	a)	287.241,02	287.241,02
	US\$	<u>287.241,02</u>	<u>407.475,47</u>

- a) Se refiere al Terreno que se encuentra ubicado en la manzana W del sector de Ponciano, en la Parroquia Cotacollao, tiene una superficie de mil trescientos cincuenta y un metros cuadrados con setenta centímetros (1.351.70 m<sup>2</sup>).

**Nota 10.- 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 2011.

..... Ver hoja siguiente



FUPEL CIA. LDA.  
**ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES**  
 NOTA No. 10

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 01-01-10	283.087,32	1.128.121,17	52.483,96	39.741,69	1.503.434,14
Adiciones	150.140,56	930.455,43	850,00	34.115,60	1.115.561,59
Ventas y/o Bajas	-	(45.772,06)	(10.454,44)	(9.578,00)	(65.804,50)
Saldo al 31-12-10	<u>433.227,88</u>	<u>2.012.804,54</u>	<u>42.879,52</u>	<u>64.279,29</u>	<u>2.553.191,23</u>
Adiciones	5.500,00	127.953,80	1.135,20	-	134.589,00
Ventas y/o Bajas	-	(45.770,07)	(10.684,03)	-	(56.454,10)
Saldo al 31-12-11	<u>438.727,88</u>	<u>2.094.988,27</u>	<u>33.330,69</u>	<u>64.279,29</u>	<u>2.631.326,13</u>

Depreciación Acumulada	Edificios e Instalaciones	Maquinaria y Equipo	Mob. y Eq. Ofic. Eq. Computación	Instalaciones y Adecuaciones	Saldo
Saldo al 01-01-10	158.439,57	383.711,59	34.469,06	18.698,28	595.318,50
Depreciación del período 2010	16.031,13	184.897,00	6.342,11	4.691,77	211.962,01
Ventas y/o Bajas	-	(42.720,68)	(9.545,36)	(9.578,00)	(61.844,04)
Saldo al 31-12-10	<u>174.470,70</u>	<u>625.887,91</u>	<u>31.265,81</u>	<u>13.812,05</u>	<u>745.436,47</u>
Depreciación del período 2011	21.798,90	209.773,56	4.847,92	6.427,56	242.847,94
Ventas y/o Bajas	-	(45.770,07)	(10.682,16)	-	(56.452,23)
Saldo al 31-12-11	<u>196.269,60</u>	<u>689.891,40</u>	<u>25.431,57</u>	<u>20.239,61</u>	<u>931.832,18</u>

**ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-11** 1.699.493,95

**ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-10** 1.807.764,76

Las adiciones más representativas del período 2011 se refieren a la Importación de una Máquina Selladora y una Máquina Bobinadora UTZ. Por el contrario se retiraron bienes que han terminado su vida útil.



**Nota 11.- Cuentas por Cobrar L/P.**

Corresponde al valor pendiente de cobro a la empresa Relacionada Ideplast por la venta de Maquinaria y Equipos. Este rubro se compone de US\$ 253.154,89 del crédito y US\$ 6.239,17 de intereses. (Nota No. 17).

**Nota 12.- Proveedores en el País**

En el año 2011 esta cuenta agrupa a 13 Proveedores principalmente por la adquisición de Materia Prima para la producción.

**Nota 13.- Proveedores en el Exterior**

Se refiere a:

	2011	2010
Comexi	US\$ 5.268,14	-
Feva S.A.	72.842,00	72.842,00
OPP Film PERÚ	196.146,82	-
UTZ Máquina Ltda.	11.698,00	11.698,00
Plas Aliance Limited	-	12.000,00
Andinaflex	12.375,00	-
Henkel	12.253,18	70.527,00
<b>US\$</b>	<b><u>310.583,14</u></b>	<b><u>167.067,00</u></b>

**Nota 14.- Instituciones Públicas**

Se refiere a:

	2011	2010
Impuesto al Valor Agregado	US\$ 30.604,96	48.208,49
Impuesto a la Renta	139.285,18	269.157,36
Aportes Personales IESS	3.830,66	-
Aportes Patronales IESS	4.977,73	-
Préstamos IESS	3.554,37	-
Retención en la Fuente	4.495,32	-
Retenciones de IVA	3.666,02	-
Participación Trabajadores	100.739,62	188.955,10
<b>US\$</b>	<b><u>291.153,86</u></b>	<b><u>506.320,95</u></b>



### Nota 15.- Varios Acreedores

Se refiere a:

		2011	2010
Anticipos de Clientes	US\$	-	10.443,06
Rio Guayas Cia. de Seguros		566,76	210,97
Varios (a)		26.451,14	31.472,33
	US\$	<u>27.017,90</u>	<u>42.126,36</u>

(a) En el año 2011 corresponde en su mayor parte a Facturas pendientes de pago por varios proveedores de bienes y servicios.

### Nota 16.- Obligaciones Bancarias C/P

Se refiere a:

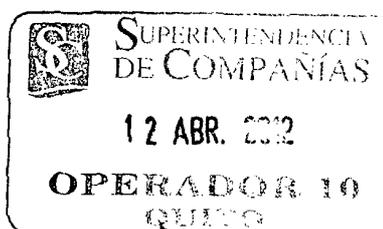
Banco	Fecha Vencimiento	Tasa Inter.	Operación	2011	2010
Bolivariano	17/11/2011	11,20%	0500020188	300.000,00	-
			Intereses	12.171,34	-
Produbank	26/05/2011	7,25%	10016487005	-	260.000,00
			Intereses	-	7.854,15
Lloyds Bank	06/09/2011	9%	Intereses	-	9.900,00
<b>Total Corto Plazo</b>			US\$	<u>312.171,34</u>	<u>277.754,15</u>
Lloyds Bank		Libor	964626	-	110.000,00
Doc. por Pagar Varios (a)				150.000,00	150.000,00
Intereses Diferidos (b)				6.239,17	23.996,95
<b>Total Largo Plazo</b>			US\$	<u>156.239,17</u>	<u>283.996,95</u>

a) Se refiere al préstamo otorgado por la señora María Saba.

b) Corresponde al registro de los Intereses por la deuda que mantiene la empresa Ideplast.

### Nota 17.- Otros Pasivos Corrientes

Corresponde al registro de los Intereses por la deuda y el convenio de pago existente con la Compañía relacionada Ideplast, mencionada en la Nota Financiera No.5.



**Nota 18.- Reserva para Jubilación y Desahucio**

Se refiere a:

		2011	2010
Jubilación Patronal	a) US\$	146.595,84	123.272,29
Bonificación por Desahucio		56.872,30	51.037,16
	US\$	<u>203.468,14</u>	<u>174.309,45</u>

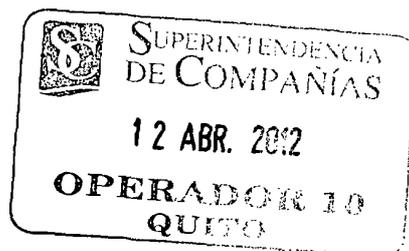
- a) La Cuenta Provisión Jubilación Patronal representa el valor de las pensiones futuras que la Empresa deberá cancelar a aquellos empleados que cumplen con ciertos requisitos de ley y son determinados en base al estudio actuarial que la Compañía contrata anualmente.

**Nota 19.- 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 20.- Reserva Legal**

De acuerdo a la legislación en vigencia, se debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la Reserva Legal alcance por lo menos al 20% del Capital Social. Dicha reserva no puede distribirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.



## Nota 21 - Costo de Ventas

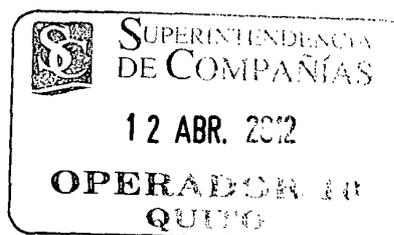
Se refiere a:

	2011	2010
Compras Bienes no Produc. por la Cía. (1)	US\$ 167.112,05	236.140,00
Inv. Inicial de Materias Primas	420.124,34	425.011,97
(+) Compras	<u>3.854.458,30</u>	<u>4.140.365,62</u>
Materia Prima y Materiales Disponibles	4.274.582,64	4.565.377,59
(-) Inv. Final Materia Prima y Materiales	<u>(508.986,52)</u>	<u>(420.124,34)</u>
Materia Prima y Materiales Utilizados	3.765.596,12	4.145.253,25
(+) Mano de Obra	366.671,42	371.440,67
(+) Costos Indirectos - Gastos de Fabricación	<u>779.899,56</u>	<u>777.796,79</u>
Costo de Producción	4.912.167,10	5.294.490,71
(+) Inv. Inic. Productos Terminados	89.396,80	57.153,03
(-) Inv. Final de Productos Terminados	<u>(131.623,63)</u>	<u>(89.396,80)</u>
Costo de Ventas (2)	4.869.940,27	5.262.246,94
Total Costo de Ventas (1) + (2)	US\$ <u>5.037.052,32</u>	<u>5.498.386,94</u>

## Nota 22 - Ingresos no Operacionales

Se refiere a:

	2011	2010
Intereses Ganados	US\$ 23.037,12	68,99
Diferencia en Cambios	19,43	-
Utilidad en Venta de Activos Fijos	-	21.948,62
Otros Ingresos	325,93	335,99
US\$	<u>23.382,48</u>	<u>22.353,60</u>



**Nota 23.- Egresos no Operacionales**

Se refiere a:

		2011	2010
Gastos Financieros	US\$	51.135,51	58.438,35
Diferencia en Cambio		-	128,47
Multas Tributarias		10,32	1.090,50
Miscelaneos		84,83	-
Donaciones		6.240,00	6.220,00
	US\$	<u>57.470,66</u>	<u>65.877,32</u>

**Nota 24.- Compromisos y Contingencias**

Al 31 de Diciembre de 2011, la Compañía no presenta compromisos ni contingencias que puedan afectar la interpretación de los Estados Financieros.

**Nota 25.- Eventos Posteriores**

Entre el 31 de Diciembre de 2011 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se han presentado eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

