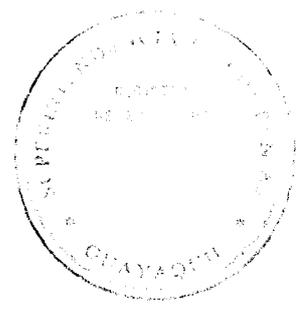


22191

**DELTA PLASTIC C.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**





**DELTA PLASTIC C.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balances generales	4
Estados de resultados	5
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 20

**Abreviaturas usadas:**

- US\$. - Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A)
  - NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
  - NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
  - NIAA - Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
-



Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre  
Piso 5 - Oficina 501 - 503 • Casilla: 09-01-9453  
Telfs: (593-4) 2296281 / 2280159  
Telefax: (593-4) 2296912  
e-mail: mri\_ecuador@telconet.net  
Guayaquil - Ecuador

Edificio Proinco Calisto Av. Amazonas y Robles  
Piso 8 - Oficina 812  
Telefax: (593-2) 2239808 / 2239809  
e-mail: mri\_ecuador@telconet.net  
Quito - Ecuador

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de  
**DELTA PLASTIC C.A.:**

### Introducción:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **DELTA PLASTIC C.A.** al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

### Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **DELTA PLASTIC C.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía

### Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros *no* contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

### Opinión:

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DELTA PLASTIC C.A.** al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de

**DELTA PLASTIC C.A.**

Página No. 2

**Enfasis:**

5. Los estados financieros de **DELTA PLASTIC C.A.** año 2008, fueron auditados por nosotros con base a las Normas Ecuatorianas de Auditoría, dicha información financiera compuesta por sus respectivas cifras y cantidades, es presentada para fines comparativos adjunta con los estados financieros de **DELTA PLASTIC C.A.** año 2009, auditados con base a las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, en cumplimiento con disposición emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Los estados financieros auditados de **DELTA PLASTIC C.A.** año 2008, emitidos en marzo 27 del 2009, contienen una opinión sin salvedades, respecto a la presentación razonable de la situación financiera, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*Moores C. Ltda.*

**MREMOORES C. LTDA.**  
**SC - RNAE - 2 No. 676**

Abril 9 del 2010  
Guayaquil - Ecuador

*[Handwritten Signature]*  
CPA Jaime Suárez Herrera  
Socio  
Registro No. 21.585



**DELTA PLASTIC C.A.****BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
3	Bancos	379,708	320,717
4	Cuentas por cobrar	813,913	761,793
5	Inventarios	346,497	466,257
	Seguros pagados por anticipado	<u>3,089</u>	<u>3,889</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<u>1,543,207</u>	<u>1,552,656</u>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
6	Propiedades, maquinaria y equipos, neto	751,745	590,844
2	Cargos diferidos y otros activos	<u>19,272</u>	<u>5,535</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>2,314,224</u>	<u>2,149,035</u>
	<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
10	Vencimiento corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	0	228,948
7	Obligaciones bancarias	840,000	890,000
8	Cuentas por pagar	381,654	248,372
9	Gastos acumulados por pagar	<u>88,132</u>	<u>65,125</u>
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<u>1,309,786</u>	<u>1,432,445</u>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
10	Obligaciones a largo plazo	0	0
11	Cuenta por pagar a largo plazo	139,295	57,198
12	Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	<u>245,748</u>	<u>197,979</u>
	<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<u>385,043</u>	<u>255,177</u>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<u>1,694,829</u>	<u>1,687,622</u>
	<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>		
13	Capital social	60,000	60,000
2	Reserva legal y facultativa	34,810	34,810
2	Reserva de capital	269,958	269,958
	Utilidades retenidas	<u>254,627</u>	<u>96,645</u>
	<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u>619,395</u>	<u>461,413</u>
	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u>2,314,224</u>	<u>2,149,035</u>

Ver notas a los estados financieros

**DELTA PLASTIC C.A.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>VENTAS, NETAS</b>	2,880,503	2,664,170
<b>(-) COSTO DE VENTA</b>	<u>1,937,728</u>	<u>2,038,619</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>942,775</u>	<u>625,551</u>
<b><u>GASTOS OPERACIONALES:</u></b>		
(-) Gastos de administración	474,371	425,690
(-) Gastos de ventas	<u>35,467</u>	<u>19,690</u>
<b>TOTAL</b>	<u>509,838</u>	<u>445,380</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<u>432,937</u>	<u>180,171</u>
<b><u>OTROS INGRESOS (GASTOS):</u></b>		
(+) Otros ingresos	4,448	30,846
(-) Gastos financieros	<u>39,575</u>	<u>65,738</u>
<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<u>( 35,127)</u>	<u>( 34,892)</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	397,810	145,279
<b>MENOS:</b>		
14 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	( 59,672)	( 21,791)
14 25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>( 83,511)</u>	<u>( 26,843)</u>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<u>254,627</u>	<u>96,645</u>

Ver notas a los estados financieros

**DELTA PLASTIC C.A.****ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal y facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	60,000	0	23,597	269,958	86,824	440,379
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	96,645	96,645
Apropiación de reserva legal	0	0	11,213	0	( 11,213)	0
Dividendos pagados, (nota 13)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>( 75,611)</u>	<u>( 75,611)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	60,000	0	34,810	269,958	96,645	461,413
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	254,627	254,627
Dividendos pagados, (nota 13)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>( 96,645)</u>	<u>( 96,645)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>60,000</u>	<u>0</u>	<u>34,810</u>	<u>269,958</u>	<u>254,627</u>	<u>619,395</u>

Ver notas a los estados financieros

**DELTA PLASTIC C.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en Dólares)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	2,762,627	2,540,503
Efectivo pagado a proveedores y empleados	( 2,071,501)	( 2,340,149)
Impuesto a la renta pagado	( 20,253)	( 24,328)
Otros ingresos	4,448	30,846
Intereses pagados	( 39,575)	( 46,633)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>635,746</u>	<u>160,239</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Adquisición de propiedades, maquinaria y equipos	( 277,623)	( 46,579)
Adquisición de cargos diferidos	( 5,636)	( 400)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>( 283,259)</u>	<u>( 46,979)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
(Disminución) Aumento en préstamos bancarios	( 278,948)	5,790
Dividendos pagados a accionistas	( 96,645)	( 75,611)
(Disminución) Aumento en Accionista	<u>82,097</u>	<u>38,826</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>( 293,496)</u>	<u>( 30,995)</u>
Aumento neto del efectivo	58,991	82,265
Efectivo al inicio del período	<u>320,717</u>	<u>238,452</u>
Efectivo al final del período	<u><u>379,708</u></u>	<u><u>320,717</u></u>
Ver notas a los estados financieros		

**DELTA PLASTIC C.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE  
 OPERACION  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	254,627	96,645
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL    EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO    POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.</b>		
Provisión para cuentas incobrables	5,733	4,526
Depreciación de propiedades, maquinaria y equipos	116,722	115,017
Amortización de cargos diferidos	1,851	1,420
Provisión de gastos acumulados	116,509	81,975
Provisión de reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	54,619	36,409
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar	( 117,876)	( 123,960)
Inventarios	119,760	( 57,982)
Seguros pagados por anticipado	800	( 850)
Otros activos	( 9,952)	0
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	193,305	( 21,139)
Gastos acumulados por pagar	( 93,502)	( 86,366)
Pagos de reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	( 6,850)	( 1,420)
<b>Total</b>	<u>381,119</u>	<u>63,954</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES    DE OPERACION</b>	<u>635,746</u>	<u>160,239</u>

Ver notas a los estados financieros

**DELTA PLASTIC C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA Y ENTORNO ECONOMICO**

**DELTA PLASTIC C.A.**- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en noviembre 7 de 1969 e inscrita en el Registro Mercantil en diciembre 17 de ese mismo año. Su actividad principal es la fabricación y comercialización de envases plásticos, preformas PET, tapas y agarraderas. Su domicilio fiscal está ubicado en la ciudad de Guayaquil, en Av. 6ta, No. 305 y Calle 3ra. Mapasingue Oeste Km. 5 vía a Daule, y su dirección electrónica es [www.deltaplastic.com.ec](http://www.deltaplastic.com.ec) y dispone de Registro Único del Contribuyente (RUC) No. 0990019606001, emitido por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

La Compañía tiene una planta industrial de 3.500 metros cuadrados, en la cual procesa resinas PET, PVC, Polietileno, Polipropileno, en envases para agua sin gas, agroquímicos, detergentes, cosméticos, alimentos, aceites comestibles, productos farmacéuticos, etc., cumpliendo con normas internacionales de calidad ISO 9001: 2000. Los envases plásticos son comercializados a través de distribuidoras en las ciudades de Guayaquil y Quito. El abastecimiento oportuno de materia prima (Polietileno, Polipropileno, Compuesto de PVC y PET), es acordado mediante negociaciones realizadas con proveedores del exterior, principalmente de Taiwán.

En el año 2009, la fuerza laboral de la Compañía estuvo representada por 48 trabajadores distribuidos: Planta 22, Administración 10, Bodega 7, Taller y Mantenimiento 6 y Ventas 3, totalizando 48 trabajadores (Planta 25, Administración 12, Bodega 6, Taller y Mantenimiento 4 y Ventas 4, totalizando 51 trabajadores en el año 2008).

**Entorno Económico.**- El impacto de la crisis económica y financiera global, empezó a sentirse en Ecuador desde el último trimestre del año 2008 y probablemente se agudizó aún más durante el primer trimestre del año 2009. Los efectos de la crisis han originado en Ecuador, reducción de las remesas de los migrantes afectando la demanda de bienes y servicios en el país, disminución de los depósitos en el sistema financiero nacional y consecuentemente del crédito, además de la presión existente sobre la balanza de pagos que cayó luego de haber presentado un superávit record a inicios del año 2008, aumento del índice de precios al consumidor e incremento en las tasas de desempleo. Las exportaciones del país se contrajeron, en tanto que el precio del petróleo ecuatoriano disminuyó de modo significativo, presentando un nivel de recuperación del precio a partir de mayo del 2009 hasta la actualidad. De acuerdo con datos económicos oficiales, la economía ecuatoriana tuvo un crecimiento de 4.6% del PIB en el año 2008 y de 1.9% en el año 2009 y se pronostica un crecimiento importante para el año 2010 por la inversión que espera realizar el Gobierno Ecuatoriano principalmente en proyectos de infraestructura.

Para enfrentar el panorama existente, el Gobierno Ecuatoriano se encuentra diseñando estrategias tendientes a mitigar ciertas condiciones adversas, entre las cuales pueden citarse: el fortalecer el desarrollo y crecimiento económico que dependerá en parte del ritmo de recuperación de la economía mundial y de los precios del petróleo, la reacción a la crisis dentro de las restricciones de una economía dolarizada, al manejo estable del gasto público, mejoramiento del comercio exterior, inversión e implementación de nuevos proyectos y ajustes en la política fiscal.

A la fecha de emisión de los estados financieros auditados adjuntos (abril 9 del 2010), no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento de la economía ecuatoriana y principalmente sobre la posición financiera y resultados de operación de la Compañía; consecuentemente, la información resultante de los estados financieros debe ser analizada con relación a estos acontecimientos.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

**Base de presentación.**- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF (*IFRS por sus siglas en Inglés*), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (*NIC*), y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (*CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés*) y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

Mediante R.O. No. 498 de noviembre 20 del 2008, fue publicada la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, que establece un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2011, teniendo como período de transición el año 2010.

Actualmente, la Superintendencia de Compañías ha emitido la Resolución No. SC.DS.G.09.006 publicada en el R.O. No. 94 de diciembre 23 del 2009, mediante la cual establece un instructivo complementario para la implementación de las NIIF, por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, es mencionado a continuación:

**Provisión para cuentas incobrables.**- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión mensual para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes en base a lo establecido por disposiciones legales vigentes y se disminuye por castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

**Inventarios.**- Están registrados al costo el que no excede el valor de mercado. El costo se determina bajo el método promedio. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

**Propiedades, maquinaria y equipos.**- Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Las propiedades, maquinarias y equipos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de las propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Maquinarias y equipos, muebles y enseres e instalaciones y otros	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33,33%
Herramientas	10%, 20%, 25%, 33%, 50%

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

**Cargos diferidos y otros activos.**- Representan desembolsos para adquirir programas de computación, que son amortizados en línea recta a razón del 10% anual. Adicionalmente, incluyen gastos de instalación amortizados al 20% anual y Bonos de la Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones – CORPEI y depósitos en garantías entregados a navieras, concernientes a transportación de contenedores de materias primas

**Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones.**- El Art. 219 del Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma Compañía. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual, basada en estudio actuarial realizado en el año 2009 por una firma de actuarios profesionales, el cual incluye cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

**Reserva legal.**- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**Reserva facultativa.**- La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

**Reserva de capital.**- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

**Reconocimiento de Ingresos.**- La Compañía reconoce ingresos por venta de mercaderías cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes.

**Intereses.**- Son registrados bajo el método del devengado y se originan en los préstamos concedidos por bancos locales y del exterior.

**Participación de trabajadores en las utilidades.**- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional.

**Impuesto a la renta.**- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

**Uso de estimaciones.**- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

### 3. BANCOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, un detalle es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	378,906	312,781
Bancos del exterior	<u>802</u>	<u>7,936</u>
Total	<u>379,708</u>	<u>320,717</u>

**Bancos locales:** Representan saldos que se mantienen en cuentas corrientes con instituciones bancarias ubicadas en la República del Ecuador, que están disponibles a la vista y sobre cuales no existe ninguna restricción que limite su uso.

### 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, un detalle es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Clientes	580,952	460,246
Compañías relacionadas:		
Delta Indupet S.A.	158,576	218,576
Incomvisa S.A.	51,628	46,024
Impuestos	25,744	25,744
Empleados	10,976	10,743
Otras	2,161	9,435
Anticipos a proveedores	<u>1,442</u>	<u>2,858</u>
Subtotal	831,479	773,626
Menos: Provisión para cuentas incobrables	( <u>17,566</u> )	( <u>11,833</u> )
Total	<u>813,913</u>	<u>761,793</u>

**Clientes:** Las cuentas de clientes no generan intereses y vencen entre 30 y 45 días plazo.

**Compañías relacionadas:** Representan principalmente ventas de activos fijos y productos terminados, que no generan intereses y vencen en 180 días plazo. En marzo y septiembre del 2009, DELTA INDUPET S.A. realizó abonos por US\$. 30,000 en cada mes, por la venta de activos fijos - maquinarias (nota 15).

**Provisión para cuentas incobrables:** Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	11,833	7,307
Provisión	5,733	4,526
Castigos	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo final	<u>17,566</u>	<u>11,833</u>

## 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, un detalle es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Productos terminados	117,873	177,252
Importaciones en tránsito	101,262	46,227
Materia prima	83,306	168,412
Repuestos	<u>44,056</u>	<u>74,366</u>
Total	<u>346,497</u>	<u>466,257</u>

**Productos terminados.** Están constituidos por tapas, frascos, botellas, agarraderas y preformas PET, disponibles para la venta.

**Materia prima.**- Al 31 de diciembre del 2009, incluye principalmente 13,080 kilos de PVC valorados en US\$. 23,349 y 32,173 kilos de PET valorados en US\$. 40,653. Al 31 de diciembre del 2008, incluye principalmente 37.067 kilos de PVC valorados en US\$. 76,379 y 31.267 kilos de PET valorados en US\$. 50,326.

## 6. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de propiedades, maquinaria y equipos fue el siguiente:

	. . . MOVIMIENTO . . .				Saldos al 31/12/09
	Saldos al 01/01/09	Adiciones	Bajas	Transf.	
	. . . . (Dólares). . . .				
Terrenos	25,040	0	0	0	25,040
Edificios	245,229	0	0	64,228	309,457
Maquinarias y equipos	562,791	0	( 88,161)	67,681	542,311
Muebles y enseres	17,705	478	( 210)	0	17,973
Equipos de computación	16,480	6,250	( 9,412)	0	13,318
Vehículos	55,016	75,142	( 1,307)	0	128,851
Instalaciones	31,285	0	( 1,619)	0	29,666
Otros equipos	63,276	29,182	0	31,771	124,229
Herramientas	9,360	1,367	( 993)	0	9,734
Activo fijo en tránsito	0	0	0	0	0
Moldes	62,419	2,501	( 4,571)	0	60,349
Construcciones en curso	<u>977</u>	<u>63,251</u>	<u>0</u>	<u>( 64,228)</u>	<u>0</u>
Subtotal	1,089,578	178,171	( 106,273)	99,452	1,260,928
Menos: Depreciación	<u>( 498,734)</u>	<u>( 116,722)</u>	<u>106,273</u>	<u>0</u>	<u>( 509,183)</u>
Total	<u>590,844</u>	<u>61,449</u>	<u>0</u>	<u>99,452</u>	<u>751,745</u>

	. . . MOVIMIENTO . . .				Saldos al 31/12/08
	Saldos al 01/01/08	Adiciones	Bajas	Transf.	
	. . . . (Dólares). . . .				
Terrenos	25,040	0	0	0	25,040
Edificios	244,466	763	0	0	245,229
Maquinarias y equipos	654,817	0	( 106,861)	14,835	562,791
Muebles y enseres	17,141	3,412	( 2,848)	0	17,705
Equipos de computación	16,133	4,265	( 3,918)	0	16,480
Vehículos	<u>55,016</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>55,016</u>
Pasan:	1,012,613	8,440	( 113,627)	14,835	922,261

## 6. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

	Saldos al 01/01/08	MOVIMIENTO			Saldos al 31/12/08
		Adiciones	Bajas	Transf.	
		(Dólares)			
Vienen:	1,012,613	8,440	( 113,627)	14,835	922,261
Instalaciones	28,691	2,594	0	0	31,285
Otros equipos	63,276	0	0	0	63,276
Herramientas	9,826	404	( 870)	0	9,360
Activo fijo en tránsito	12,420	8,107	0	( 20,527)	0
Moldes	30,670	7,000	0	24,749	62,419
Construcciones en curso	0	977	0	0	977
Subtotal	1,157,496	27,522	( 114,497)	19,057	1,089,578
Menos: Depreciación	( 498,214)	( 115,017)	114,497	0	( 498,734)
Total	<u>659,282</u>	<u>( 87,495)</u>	<u>0</u>	<u>19,057</u>	<u>590,844</u>

**Adiciones.**- Al 31 de diciembre del 2009, incluyen principalmente la construcción de un galpón en la Planta Pet y adquisición de un vehículo para las operaciones del negocio (adquisiciones de moldes de inyección, para tapas y preformas en el año 2008)

**Transferencias.**- Al 31 de diciembre del 2009, las transferencias por US\$. 67,681 y US\$. 31,771, provienen de la cuenta importaciones en tránsito, correspondientes a máquina de soplado y varios equipos, respectivamente.

**Garantía.**- Al 31 de diciembre del 2008, existe hipoteca abierta y prohibición voluntaria de enajenar y gravar sobre terrenos y edificios a favor de Produbanco S.A. por obligación bancaria mencionada en la nota 7.

## 7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, un detalle es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
<b><u>Santander Private Banking</u></b>		
Préstamos para capital de trabajo que devengan el 2.57% y 2.93% de interés anual (3.56% y 3.75% en el año 2008) y vencimiento final entre abril 16 y 22 del 2010 (vencimiento final entre abril 21 y 27 del 2009 en el año 2008).	600,000	600,000
<b><u>Produbank - Panamá S.A.</u></b>		
Préstamos para capital de trabajo que devengan el 7,25 % de interés anual (5% y 4,5% en el año 2008) y vencimiento final en septiembre 16 del 2010 (vencimiento final en junio 20 del 2009 en el año 2008).	240,000	240,000
<b><u>Banco de la Producción S.A.</u></b>		
Préstamo para capital de trabajo, que devengan un interés del 10.10% anual y vencen en noviembre 21 del 2009.	0	50,000
Total	<u>840,000</u>	<u>890,000</u>

**7. OBLIGACIONES BANCARIAS (Continuación)**

**Registro en el Banco Central del Ecuador y Garantía:** Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las obligaciones con bancos del exterior se encuentran registradas en el Banco Central del Ecuador y son renovables a su vencimiento y tienen garantía personal del accionista. Al 31 de diciembre del 2008, la obligación bancaria local se encuentra garantizada con terrenos y edificios de la Compañía (nota 6), y póliza de acumulación por US\$. 50,000 del accionista.

**8. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, un detalle es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Proveedores	252,508	185,371
Impuestos (Incluye saldo por US\$. 63,258 y US\$. 2,515 de impuesto a la renta año 2009 y 2008 respectivamente, nota 14)	96,822	38,267
Compañía relacionada, DELTA INDUPET S.A.	18,288	13,208
Anticipo de clientes	9,779	6,949
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	<u>4,257</u>	<u>4,577</u>
Total	<u>381,654</u>	<u>248,372</u>

**Proveedores:** Representan adquisiciones de bienes y servicios, que no devengan intereses y vencen en 30 y 90 días para proveedores locales y del exterior, respectivamente.

**Compañía relacionada:** Esta constituida principalmente por desembolsos por la prestación de servicio de inyección y soplado de envases PET, que no devengan intereses y vencen en 180 días.

**9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, un detalle es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
15% de participación a trabajadores	59,672	21,791
Fondo de reserva	0	10,861
Vacaciones	7,061	7,407
Décimo cuarto sueldo (Bono Escolar)	8,568	7,188
Décimo tercer sueldo (Bono Navideño)	<u>1,593</u>	<u>1,558</u>
Subtotal	76,894	48,805
Más: Intereses por pagar a bancos	<u>11,238</u>	<u>16,320</u>
Total	<u>88,132</u>	<u>65,125</u>

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

9. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	48,805	34,091
Más: Provisiones	116,509	81,975
Menos: Pagos	<u>( 88,420)</u>	<u>( 67,261)</u>
Saldo final	<u>76,894</u>	<u>48,805</u>

10. **OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, un detalle es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
<b><u>Lloyds Bank TSB of Miami</u></b>		
Préstamos para capital de trabajo que devengan el 6% de interés anual y vencen en diciembre 30 del 2009.	0	200,000
<b><u>Produbanco S.A.</u></b>		
Préstamos para capital de trabajo que devengan el 8,33% de interés anual y vencen en noviembre 21 del 2009.	<u>0</u>	<u>28,948</u>
Subtotal	0	228,948
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo:		
Lloyds Bank TSB of Miami	( 0)	( 200,000)
Produbanco S.A.	<u>( 0)</u>	<u>( 28,948)</u>
Subtotal	<u>( 0)</u>	<u>( 228,948)</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>

**Garantía:** Al 31 de diciembre del 2008, la obligación con Lloyds Bank TSB of Miami tiene garantía del accionista.

11. **CUENTA POR PAGAR A LARGO PLAZO**

Representan préstamos concedidos por el accionista principal de la Compañía, con el objeto de cancelar obligaciones bancarias (nota 15). Estos préstamos no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

12. **RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, un detalle es el siguiente:

12. **RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES (Continuación)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	183,480	158,786
Indemnización por desahucio	<u>62,268</u>	<u>39,193</u>
<b>Total</b>	<u><u>245,748</u></u>	<u><u>197,979</u></u>

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio, fue el siguiente:

	. . . . MOVIMIENTO . . . .			Saldos al <u>31/12/09</u>
	Saldos al <u>01/01/09</u>	Provisión	Pagos	
	. . . (Dólares). . .			
Jubilación patronal	158,786	25,840	( 1,146)	183,480
Indemnización por desahucio	<u>39,193</u>	<u>28,779</u>	( 5,704)	<u>62,268</u>
<b>Total</b>	<u><u>197,979</u></u>	<u><u>54,619</u></u>	<u><u>( 6,850)</u></u>	<u><u>245,748</u></u>

	. . . . MOVIMIENTO . . . .			Saldos al <u>31/12/08</u>
	Saldos al <u>01/01/08</u>	Provisión	Pagos	
	. . . (Dólares). . .			
Jubilación patronal	133,545	26,181	( 940)	158,786
Indemnización por desahucio	<u>29,445</u>	<u>10,228</u>	( 480)	<u>39,193</u>
<b>Total</b>	<u><u>162,990</u></u>	<u><u>36,409</u></u>	<u><u>( 1,420)</u></u>	<u><u>197,979</u></u>

El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2009 y 2008, fue determinado con base a los beneficios proyectados utilizando el método de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	218	200
Número de empleados	52	51
Tasa de interés actuarial real (anual)	4%	4%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	2.40%	2.40%

Durante los años 2009 y 2008, para el cálculo de la estimación matemática de la reserva para jubilación patronal, fueron considerados los trabajadores que hayan prestado servicios continuos por un tiempo igual o mayor a 10 años.

13. **CAPITAL SOCIAL Y APOORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL**

**Capital Social:** Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, está representado por 60.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una. A esas fechas el capital autorizado de la Compañía es de US\$. 120,000.

**Dividendos pagados:** A través de las Juntas Generales de Accionistas realizadas en marzo 13 del 2010 y marzo 28 del 2009, fueron aprobados los pagos de dividendos a los accionistas por US\$. 96,645 y US\$. 75,611 respectivamente, correspondientes a los resultados de los años 2009 y 2008.

#### 14. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía preparó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Utilidad del ejercicio	397,810	145,279
Menos: 15% de participación de trabajadores	( 59,672)	( 21,791)
Más: Gastos no deducibles	9,298	2,062
Menos: Amortización de Pérdidas	( 13,392)	( 18,177)
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<u>334,044</u>	<u>107,373</u>
Impuesto a la renta causado (Tarifa 25%)	<u>83,511</u>	<u>26,843</u>

El movimiento del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre 2009 y 2008, fué el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	83,511	26,843
Retenciones en la fuente pagadas	( 20,253)	( 24,328)
Saldo final por pagar (nota 8).	<u>63,258</u>	<u>2,515</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía registra en cuentas por cobrar - impuestos, retenciones en la fuente por US\$. 21,683 y anticipo de impuesto a la renta por US\$. 1,302 que provienen del año 2000 y que podían compensarse en un plazo máximo de tres años con obligaciones presentes y futuras de impuesto a la renta, previa notificación al Director General del Servicio de Rentas Internas - SRI. La Administración de la Compañía estima que para el año 2009 realizará el ajuste correspondiente, con el propósito de depurar los importes mencionados (nota 17).

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades de rentas hasta el año 1996. La Facultad fiscalizadora del Servicios de Rentas Internas (SRI) está vigente por los últimos tres ejercicios económicos (2006 al 2009). La Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Conforme el Mandato Constituyente No. 8 titulado "Eliminación y prohibición de la tercerización, intermediación laboral, contratación laboral por horas y cualquier forma de precarización de las relaciones de trabajo", publicado en el Registro oficial Suplemento No. 330 de mayo 6 del 2008, las empresas podrán celebrar contratos con personas naturales o jurídicas autorizadas como prestadores de actividades complementarias por el Ministerio de Trabajo y Empleo, cuyo objeto exclusivo sea la realización de actividades complementarias de: vigilancia, seguridad, alimentación, mensajería y limpieza, ajenas a las labores propias o habituales del proceso productivo de la usuaria.

El Art. 4 del Mandato Constituyente No. 8 establece que los trabajadores de estas empresas de acuerdo con su tiempo anual de servicios participarán proporcionalmente del porcentaje legal de las utilidades líquidas de las empresas usuarias, en cuyo provecho se realiza la obra o se presta el servicio. Si las utilidades de la empresa que realiza actividades complementarias fueren superiores a las de la usuaria, el trabajador solo percibirá estas.

**14. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía tiene contratada una actividad complementaria en el área de vigilancia; consecuentemente, tales trabajadores deberán participar proporcionalmente del porcentaje legal de las utilidades, siempre que éstas fueren superiores a las utilidades de la empresa contratada. A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (abril 9 del 2010), la Compañía se encuentra solicitando a la empresa de vigilancia la copia del Formulario No. 101 presentado al Servicio de Rentas Internas para verificar el importe de utilidades.

**15. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

Durante los años 2009 y 2008, las principales transacciones con compañías y partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
<b><u>Industrial Comercial Vivero S.A. - INCOMVISA</u></b>		
Venta de mercaderías	61,868	54,924
<b><u>Delta Indupet S.A.</u></b>		
Servicio de inyección y soplado	( 193,000)	( 134,000)
Abono por venta de maquinaria (nota 4)	( 60,000)	0
<b><u>Accionistas</u></b>		
Préstamo recibido de los accionistas	82,097	38,826
Dividendos pagados (nota 13)	( 96,645)	( 75,611)

**16. RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2009 y 2008, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

**17. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 23 del 2010) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan, excepto por registro contable contenido en el comprobante de diario número 00007 de marzo 31 del 2010, donde la Compañía regulariza las cuentas por cobrar – impuestos por retenciones en la fuente por US\$. 21,683 y anticipo de impuesto a la renta por US\$. 1,302 que provienen del año 2000 (nota 14).