

DELTA PLASTIC C.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



DELTA PLASTIC C.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Introducción:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **DELTA PLASTIC C.A.** al 31 de diciembre del 2010 y 2009 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. 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.

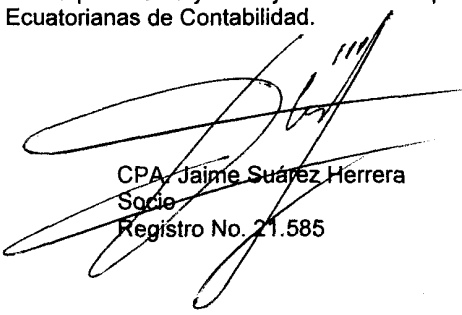
Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan 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:

4. 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 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


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

Marzo 2 del 2011
Guayaquil - Ecuador.


CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

DELTA PLASTIC C.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en Dólares)

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Caja y bancos	417,678	379,708
4	Cuentas por cobrar	587,061	655,337
5	Inventarios	501,767	346,497
	Seguros pagados por anticipado	<u>3,508</u>	<u>3,089</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>1,510,014</u>	<u>1,384,631</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
6	Propiedades, maquinaria y equipos, neto	775,445	751,745
7	Cuentas por cobrar a compañía relacionada	98,576	158,576
2	Cargos diferidos y otros activos	<u>9,443</u>	<u>19,272</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>2,393,478</u>	<u>2,314,224</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
8	Obligaciones bancarias	1,000,000	840,000
9	Cuentas por pagar	347,557	381,654
10	Gastos acumulados por pagar	<u>96,051</u>	<u>88,132</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>1,443,608</u>	<u>1,309,786</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
11	Cuenta por pagar a largo plazo	264,618	139,295
12	Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	<u>222,122</u>	<u>245,748</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>486,740</u>	<u>385,043</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>1,930,348</u>	<u>1,694,829</u>
	<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
13	Capital social	60,000	60,000
2	Reserva legal y facultativa	34,810	34,810
2	Reserva de capital	244,213	269,958
	Utilidades retenidas	<u>124,107</u>	<u>254,627</u>
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>463,130</u>	<u>619,395</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>2,393,478</u>	<u>2,314,224</u>

Ver notas a los estados financieros

DELTA PLASTIC C.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
VENTAS, NETAS	2,709,749	2,880,503
(-) COSTO DE VENTA	<u>1,983,960</u>	<u>1,937,728</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>725,789</u>	<u>942,775</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
(-) Gastos de administración	455,591	474,371
(-) Gastos de ventas	<u>20,540</u>	<u>35,467</u>
TOTAL	<u>476,13</u>	<u>509,838</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>249,658</u>	<u>432,937</u>
<u>OTROS INGRESOS (GASTOS):</u>		
(+) Otros ingresos	4,945	4,448
(-) Gastos financieros	<u>58,082</u>	<u>39,575</u>
TOTAL OTROS GASTOS	<u>(53,137)</u>	<u>(35,127)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	196,521	397,810
MENOS:		
14 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(29,478)	(59,672)
14 25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(42,936)</u>	<u>(83,511)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>124,107</u>	<u>254,627</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 2010 Y 2009
 (Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</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 2008	60,000	34,810	269,958	96,645	461,413
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	254,627	254,627
Dividendos pagados (nota 13)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(96,645)</u>	<u>(96,645)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	60,000	34,810	269,958	254,627	619,395
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	124,107	124,107
Ajuste crédito tributario de años anteriores	0	0	(25,745)	0	(25,745)
Transferencia de dividendos (nota 13)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(254,627)</u>	<u>(254,627)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>60,000</u>	<u>34,810</u>	<u>244,213</u>	<u>124,107</u>	<u>463,130</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 2010 Y 2009
(Expresados en Dólares)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	2,810,997	2,762,627
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,501,549)	(2,071,501)
Impuesto a la renta pagado	(83,511)	(20,253)
Otros ingresos	4,945	4,448
Intereses pagados	(58,082)	(39,575)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>172,800</u>	<u>635,746</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de propiedades, maquinaria y equipos	(158,942)	(277,623)
Cargos diferidos	(6,584)	(5,636)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(165,526)</u>	<u>(283,259)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
(Disminución) Aumento en préstamos bancarios	160,000	(278,948)
Dividendos pagados a los accionistas	0	(96,645)
(Disminución) Aumento en accionista	(129,304)	82,097
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>30,696</u>	<u>(293,496)</u>
Aumento neto del efectivo	37,970	58,991
Efectivo al inicio del período	<u>379,708</u>	<u>320,717</u>
Efectivo al final del período	<u>417,678</u>	<u>379,708</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 2010 Y 2009
(Expresados en Dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	124,107	254,627
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Provisión para cuentas incobrables	5,544	5,733
Depreciación de propiedades, maquinaria y equipos	135,242	116,722
Amortización de cargos diferidos	3,245	1,851
Provisión de gastos acumulados	73,084	116,509
Provisión de reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	60,700	54,619
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar	46,877	40,700
Inventarios	(155,270)	119,760
Seguros pagados por anticipado	(419)	800
Cuentas por cobrar compañía relacionada	60,000 (	158,576)
Otros activos	3,278 (	9,952)
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	(34,097)	193,305
Gastos acumulados por pagar	(65,165) (	93,502)
Pagos de reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	(84,326) (	6,850)
Total	<u>48,693</u>	<u>381,119</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>172,800</u>	<u>635,746</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 2010 Y 2009

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 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, donde procesa resinas PET, PVC, Polietileno y Polipropileno, utilizados 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 2010, la fuerza laboral de la Compañía estuvo constituida por 49 trabajadores distribuidos: Planta 22, Administración 10, Bodega 7, Taller y Mantenimiento 7 y Ventas 3. En el año 2009 totalizaba 48 trabajadores distribuidos en: Planta 22, Administración 10, Bodega 7, Taller y Mantenimiento 6 y Ventas 3.

Entorno económico.- La crisis financiera internacional presentada desde el último trimestre del 2008, afectó la economía ecuatoriana durante el año 2009 y generó, entre otros factores, aumento del índice de precios al consumidor, incremento en las tasas de desempleo y escaso crecimiento del Producto Interno Bruto - PIB de 0.36%. En el 2010, de acuerdo con datos económicos oficiales la economía ecuatoriana muestra crecimiento del 3.73% anual en el PIB, afectado por la incertidumbre ocasionada con la negociación de los contratos del sector petrolero, que causaron la disminución de las inversiones y consecuentemente la baja producción de crudo. La continuidad y el mejoramiento de otros indicadores que tuvieron cambios favorables, fueron la inflación que alcanzó en el 2009 el 4.31% anual y en el 2010 el 3.33% anual, la tasa de desempleo se ubicó en el 7.90% en el 2009 y en el 6.10% en el 2010. Las autoridades económicas pronostican para el 2011, alcanzar un crecimiento del 5% anual, con base al incremento en el nivel de la inversión pública, el consumo de los hogares, la estabilidad de la balanza comercial actualmente negativa, mejoramiento en el precio del petróleo y la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que genera expectativas de reactivación tanto de la inversión extranjera y local

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

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

(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 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.

Posteriormente la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498 de noviembre 20 del 2008 y Resolución No. SC.DS.G.09.006 publicada en el R.O. No. 94 de diciembre 23 del 2009, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF y un instructivo complementario destinado para la implementación de las mismas por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. En cumplimiento de las referidas disposiciones legales, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del 2012 teniendo como período de transición el ejercicio económico 2011.

Actualmente la Superintendencia de Compañías ha emitido la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 publicada en el R.O. No. 372 de enero 27 del 2011, que reforma la Resolución No. 08.G.DSC.010, principalmente para el caso de empresas que optaren por la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, para aquellas que componen el tercer grupo de NIIF y por la adopción de principios contables para las entidades calificadas como PYMES publicada en el Registro Oficial No. 335 de diciembre 7 del 2010 de acuerdo a la normativa implantada por la Comunidad Andina.

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. Esta provisión es realizada con base a lo establecido por disposiciones legales vigentes y disminuye por castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

Inventarios.- Están registrados al costo de adquisición y valorados mediante el método promedio que no excede el valor de mercado. 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:

Activos	Tasas
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 depósitos en garantía entregados a navieras por la transportación de contenedores de materias primas y el importe de cuotas - bonos de la Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones - CORPEI.

Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones.- El Art. 216 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 2010 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 es efectuada 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 están originados 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. El impuesto es cargado a resultados del año en que es devengado de acuerdo con el método del impuesto a pagar. Durante los años 2010 y 2009, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 25%.

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

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	416,420	378,906
Caja	1,010	0
Bancos del exterior	<u>248</u>	<u>802</u>
Total	<u>417,678</u>	<u>379,708</u>

Bancos locales: Representan saldos mantenidos en cuentas corrientes, que están disponibles a la vista y sobre los cuales no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Clientes	568,501	580,952
Compañía relacionada:		
Incomvisa S.A.	0	51,628
Impuestos	13,365	25,744
Anticipos a proveedores	18,446	1,442
Empleados y otras	<u>9,859</u>	<u>13,137</u>
Subtotal	610,171	674,903
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(<u>23,110</u>)	(<u>17,566</u>)
Total	<u>587,061</u>	<u>655,337</u>

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

Compañía relacionada: Al 31 de diciembre del 2009, la cuenta por cobrar a Incomvisa S.A. corresponde a la venta de productos terminados, con vencimiento en 180 días plazo. Esta cuenta por cobrar no genera intereses. Al 31 de diciembre del 2010, las acciones de Incomvisa S.A. de propiedad del Ing. Bolívar Vivero (accionista mayoritario de Delta Plastic S.A.) fueron vendidas a familiares cercanos, razón por la cual Incomvisa S.A. continúa siendo una sociedad relacionada a Delta Plastic C.A..

Provisión para cuentas incobrables: Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

4. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	17,566	11,833
Más: Provisión	<u>5,544</u>	<u>5,733</u>
Saldo final	<u>23,110</u>	<u>17,566</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Materia prima	288,379	83,306
Productos terminados	123,396	117,873
Importaciones en tránsito	47,402	101,262
Repuestos	<u>42,590</u>	<u>44,056</u>
Total	<u>501,767</u>	<u>346,497</u>

Materia prima: Al 31 de diciembre del 2010, incluye principalmente US\$. 208,401 por compra de 150.583 kilos de PET, US\$. 45,595 por compra de 30.125 kilos de Polietileno y US\$. 20,987 por compra de PVC de 11,719 kilos. Al 31 de diciembre del 2009, incluye principalmente US\$. 23,349 por compra de 13.080 kilos de PVC y US\$. 40,653 por compra de 32.173 kilos de PET y US\$. 8,676 por compra de 6,383 kilos de Polietileno.

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

6. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de propiedades, maquinaria y equipos fue el siguiente:

	 MOVIMIENTO				
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Transf.</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/10</u>
	(Dólares). . . .				
Terrenos	25,040	0	0	0	25,040
Edificios	309,457	0	0	0	309,457
Maquinarias y equipos	542,311	20,543	(45,848)	0	517,006
Muebles y enseres	17,973	3,132	(2,583)	0	18,522
Equipos de computación	13,318	3,682	(2,804)	0	14,196
Vehículos	128,851	0	(0)	0	128,851
Instalaciones	29,666	30,665	(1,586)	0	58,745
Otros equipos	124,229	4,365	0	0	128,594
Herramientas	9,734	2,731	(780)	0	11,685
Activo fijo en tránsito	0	17,713	0	0	17,713
Moldes	60,349	69,226	(5,100)	0	124,475
Construcciones en curso	<u>0</u>	<u>6,885</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,885</u>
Subtotal	1,260,928	158,941	(58,701)	0	1,361,169
Menos: Depreciación	<u>(509,183)</u>	<u>(135,242)</u>	<u>58,701</u>	<u>0</u>	<u>(585,724)</u>
Total	<u>751,745</u>	<u>23,699</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>775,445</u>

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

. . . MOVIMIENTO . . .					
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Transf.</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/09</u>
	(Dólares)				
Terrenos	25,040	0	0	0	25,040
Edificios	245,229	0	0	64,228	309,457
Maquinarias y equipos	582,791	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>

Adiciones: Al 31 de diciembre del 2010, incluyen principalmente compra de varios moldes para elaboración de nuevos productos por US\$. 69,000 y maquinarias pre-calentadoras para fábrica PET por US\$. 25,000. 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.

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

Garantía: Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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 8.

7. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍA RELACIONADA

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, representa reclasificación de la cuenta por cobrar a Delta Indupet S.A. que incluye principalmente la venta de activos fijos realizada en noviembre del 2008 por US\$. 198,705, que registra abonos anuales de US\$. 60,000 a partir del 2009 (nota 15). Esta cuenta no genera intereses.

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
EFG Bank		
Préstamos para capital de trabajo que devengan el 7.25% de interés anual y vencen en mayo 21 del 2011.	<u>1,000,000</u>	<u>0</u>
Pasan:	1,000,000	0

8. OBLIGACIONES BANCARIAS (Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Vienen:	1,000,000	0
<u>Santander Private Banking</u> Préstamos para capital de trabajo que devengan el 2.57% y 2.93% de interés anual y vencen entre abril 16 y 22 del 2010.	0	600,000
<u>Produbank - Panamá S.A.</u> Préstamos para capital de trabajo que devengan el 7.25% de interés anual y vencen en septiembre 16 del 2010.	0	240,000
Total	<u>1,000,000</u>	<u>840,000</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las obligaciones con bancos del exterior están registradas en el Banco Central del Ecuador y son renovables a su vencimiento y tienen garantía personal de los Accionistas.

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Proveedores	291,664	252,508
Impuestos	24,292	96,822
Compañía relacionada, Delta Indupet S.A.	20,320	18,288
Anticipo de clientes	6,839	9,779
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	<u>4,442</u>	<u>4,257</u>
Total	<u>347,557</u>	<u>381,654</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.

Impuestos: Al 31 de diciembre del 2010, incluye principalmente US\$. 16,675 en Impuesto al Valor Agregado (IVA) generado en las ventas. Al 31 de diciembre del 2009, incluye US\$. 63,258 de impuesto a la renta, neto de crédito tributario por retenciones en la fuente. Al 31 de diciembre 2010, el crédito tributario de la Compañía fue mayor al impuesto a la renta causado, razón por la cual existe pasivo por impuesto a la renta a pagar.

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.

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
15% de participación a trabajadores	29,478	59,672
Décimo cuarto sueldo (Bono Escolar)	9,463	8,568
Vacaciones	7,063	7,061
Décimo tercer sueldo (Bono Navideño)	1,668	1,593
Fondo de reserva	<u>330</u>	<u>0</u>
Subtotal	48,002	76,894
Más: Intereses por pagar	<u>48,049</u>	<u>11,238</u>
Total	<u>96,051</u>	<u>88,132</u>

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	76,894	48,805
Más: Provisiones	73,084	116,509
Menos: Pagos	<u>(101,976)</u>	<u>(88,420)</u>
Saldo final	<u>48,002</u>	<u>76,894</u>

11. CUENTA POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, representan préstamos concedidos por el Accionista principal de la Compañía con el objeto de cancelar obligaciones bancarias (nota 8). Estos préstamos no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento. Adicionalmente incluye la transferencia de dividendos de los resultados del ejercicio económico 2009.

12. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	174,469	183,480
Indemnización por desahucio	<u>47,653</u>	<u>62,268</u>
Total	<u>222,122</u>	<u>245,748</u>

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio, fue el siguiente:

12. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES (Continuación)

	<u>Saldos al</u>	<u>MOVIMIENTO</u>		<u>Saldos al</u>
	<u>01/01/10</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>31/12/10</u>
		... (Dólares) ...		
Jubilación patronal	183,480	45,212	(54,223)	174,469
Indemnización por desahucio	<u>62,268</u>	<u>15,488</u>	<u>(30,103)</u>	<u>47,653</u>
Total	<u>245,748</u>	<u>60,700</u>	<u>(84,326)</u>	<u>222,122</u>

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

El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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>2010</u>	<u>2009</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	240	218
Número de empleados	51	52
Tasa de interés actuarial real (anual)	4%	4%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	2.40%	2.40%

Durante los años 2010 y 2009, 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

Capital Social: Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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.

Pago y transferencia de dividendos: Al 31 de diciembre del 2010, la Junta General de Accionistas realizada en marzo 13 del 2010 aprobó distribuir dividendos por US\$. 254,627 (año 2009). Al 31 de diciembre del 2009, la Junta General de Accionistas realizada en marzo 28 del 2009 aprobó transferir dividendos a cuentas por pagar a largo plazo - accionistas por US\$. 96,645 (año 2008).

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

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía preparó la siguiente conciliación tributaria:

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Utilidad del ejercicio	196,521	397,810
Menos: 15% de participación de trabajadores	(29,478)	(59,672)
Más: Gastos no deducibles	4,701	9,298
Menos: Amortización de pérdidas	<u>0</u>	<u>(13,392)</u>
BASE IMPONIBLE	<u>171,744</u>	<u>334,044</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO (Tarifa 25%)	<u>42,936</u>	<u>83,511</u>

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	42,936	83,511
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(12,390)	0
Retenciones en la fuente	(19,528)	(20,253)
Crédito tributario - Impuesto a la Salida de Divisas	<u>(24,383)</u>	<u>0</u>
Saldo a favor (de la Compañía) del SRI (nota 4), nota 9.	<u>(13,365)</u>	<u>63,258</u>

Al 31 de diciembre del 2010, el crédito tributario a favor de la Compañía por US\$. 13,365 corresponde al saldo del Impuesto a la Salida de Divisas que será cargado como gasto no deducible en el ejercicio económico 2011.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía ha sido fiscalizada por la autoridad fiscal hasta el año 1996. La facultad fiscalizadora del Servicios de Rentas Internas (SRI) está vigente por los últimos tres ejercicios económicos (2008 al 2010). La Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía tiene contratada vigilancia privada en sus instalaciones que corresponde a una actividad complementaria conforme el Mandato Constituyente No. 8. Consecuentemente, tales trabajadores participan proporcionalmente del porcentaje legal de las utilidades, siempre que las utilidades de Delta Plastic C.A. fueren superiores a las utilidades de la empresa contratada. A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (marzo 2 del 2011), la Gerencia General de Delta Plastic C.A. afirma que tal condición no se ha presentado y por lo tanto reparte utilidades únicamente a los trabajadores en relación de dependencia directa con la Compañía.

15. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2010 y 2009, las principales transacciones con compañías y partes relacionadas fueron las siguientes:

15. **TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS (Continuación)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
<u>Industrial Comercial Vivero S.A. - INCOMVISA</u>		
Venta de mercaderías	43,749	61,868
<u>Delta Indupet S.A.</u>		
Servicio de inyección y soplado	236,000	193,000
Abono por venta de maquinaria (nota 7)	60,000	60,000
<u>Accionistas</u>		
Préstamo otorgados y recibidos de los accionistas	(129,304)	82,097
Pago y transferencia de dividendos (nota 13)	254,627	96,645

16. **RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

17. **REFORMA LEGAL**

Mediante R.O No. 351 de diciembre 20 del 2010, fue publicado el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual tiene como objeto regular el proceso productivo en las etapas de producción, distribución, intercambio, comercio, consumo, manejo de externalidades e inversiones productivas. Entre los aspectos principales del Código Orgánico de la Producción que entró en vigencia a partir de enero del 2011, se encuentran:

Salario Digno: A partir del 2011 deberá ser compensado por aquellos empleadores que no hubieren pagado a todos sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual; para el pago de dicha compensación el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario.

Impuesto a la Renta: Para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas y para aquellas sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de Producción, las cuales gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante 5 años.

Tasa Corporativa de Impuesto a la Renta: Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para las sociedades, la cual se aplicará de manera progresiva a partir del 2011, año en el cual será del 24%, hasta llegar en el 2013 al 22%.

Derogatorias: Se deroga la Ley de Zonas Francas y se autorizar el establecimiento de Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE), como un destino aduanero, en espacios delimitados del territorio nacional, para que se asienten nuevas inversiones, con los incentivos que se detallan en la presente normativa, los que estarán condicionados al cumplimiento de los objetivos específicos establecidos en el Código, de conformidad con los parámetros que serán fijados mediante norma reglamentaria y los previstos en los planes de ordenamiento territorial.

Las zonas francas cuyas concesiones han sido otorgadas al amparo de la Ley de Zonas Francas, continuarán en operación bajo las condiciones vigentes al tiempo de su autorización, por el plazo que dure su concesión. No obstante, las empresas administradoras y usuarias de las actuales zonas francas deberán sujetarse administrativa y operativamente a las disposiciones del Código.

17. REFORMA LEGAL (Continuación)

A partir de la promulgación del Código, y para efectos de su calificación, las empresas que deseen registrarse como nuevas usuarias de las zonas francas que se mantengan en funcionamiento, deberán cumplir los requisitos que se prevén en esta normativa para los operadores de las ZEDE; y se las aprobará siempre que estén acordes al plan de inversión presentado por la Zona Franca previo a su calificación.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 2 del 2011) 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
