

DELTA PLASTIC C.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



DELTA PLASTIC C.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

<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 - 19

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A)
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	- Servicios de Rentas Internas



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 2011 y 2010 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.

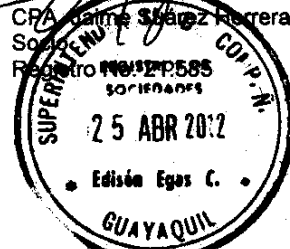
Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan 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 2011 y 2010, 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.

MRE MOORES C. LTDA.
SC - RNAE - 2 No. 676

Marzo 9 del 2012
Abril 2 del 2012 (nota 17)
Guayaquil - Ecuador.



DELTA PLASTIC C.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)

Notas	ACTIVOS	2011	2010
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Caja y bancos	402,579	417,678
4	Cuentas por cobrar	756,567	587,061
5	Inventarios	345,347	501,767
	Seguros pagados por anticipado	3,197	3,508
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,507,690	1,510,014
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
6	Propiedades, maquinaria y equipos, neto	910,096	775,445
7	Cuentas por cobrar a compañía relacionada	71,487	98,576
2	Cargos diferidos y otros activos	9,044	9,443
	TOTAL ACTIVOS	2,498,317	2,393,478
	PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
	PASIVOS CORRIENTES:		
8	Obligación bancaria	1,000,000	1,000,000
9	Cuentas por pagar	374,448	347,557
10	Gastos acumulados por pagar	88,850	96,051
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,463,298	1,443,608
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
11	Cuenta por pagar a largo plazo	32,956	264,618
12	Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	252,172	222,122
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	285,128	486,740
	TOTAL PASIVOS	1,748,426	1,930,348
	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
13	Capital social	60,000	60,000
	Aporte para futuro aumento de capital	314,992	0
2	Reserva legal y facultativa	34,810	34,810
2	Reserva de capital	244,213	244,213
	Utilidades retenidas	95,876	124,107
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	749,891	463,130
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	2,498,317	2,393,478

Ver notas a los estados financieros

DELTA PLASTIC C.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS, NETAS	2,828,419	2,709,749
(-) COSTO DE VENTA	<u>2,124,256</u>	<u>1,983,960</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>704,163</u>	<u>725,789</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
(-) Gastos de administración	461,571	455,591
(-) Gastos de ventas	<u>23,709</u>	<u>20,540</u>
TOTAL	<u>485,280</u>	<u>476,131</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>218,883</u>	<u>249,658</u>
<u>OTROS INGRESOS (GASTOS):</u>		
(+) Otros ingresos	7,344	4,945
(-) Gastos financieros	<u>73,954</u>	<u>58,082</u>
TOTAL OTROS GASTOS	<u>(66,610)</u>	<u>(53,137)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	152,273	196,521
MENOS:		
14 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(22,841)	(29,478)
14 IMPUESTO A LA RENTA	<u>(33,556)</u>	<u>(42,936)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>95,876</u>	<u>124,107</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 2011 Y 2010
(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 2009	60,000	0	34,810	269,958	254,627	619,395
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	124,107	124,107
Ajuste crédito tributario años anteriores	0	0	0	(25,745)	0	(25,745)
Transferencia de dividendos (nota 13)	<u>0</u>	<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>0</u>	<u>34,810</u>	<u>244,213</u>	<u>124,107</u>	<u>463,130</u>
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	95,876	95,876
Transferencia de dividendos (nota 13)	0	0	0	0	(124,107)	(124,107)
Aporte para futuro aumento de capital (nota 13)	<u>0</u>	<u>314,992</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>314,992</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>60,000</u>	<u>314,992</u>	<u>34,810</u>	<u>244,213</u>	<u>95,876</u>	<u>749,891</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 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	2,639,711	2,810,997
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,133,229)	(2,501,549)
Impuesto a la renta pagado	(42,936)	(83,511)
Otros ingresos	7,344	4,945
Intereses pagados	(73,954)	(58,082)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>396,936</u>	<u>172,800</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de propiedades, maquinaria y equipos	(488,365)	(158,942)
Cargos diferidos	(7,000)	(6,584)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(495,365)</u>	<u>(165,526)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aumento en préstamos bancarios	0	160,000
Dividendos pagados a los accionistas	314,992	0
(Disminución) Aumento en accionista	(231,662)	(129,304)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>83,330</u>	<u>30,696</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(15,099)	37,970
Efectivo al inicio del período	<u>417,678</u>	<u>379,708</u>
Efectivo al final del período	<u>402,579</u>	<u>417,678</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 2011 Y 2010****(Expresados en Dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	95,876	124,107
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Provisión para cuentas incobrables	17,099	5,544
Depreciación de propiedades, maquinaria y equipos	151,879	135,242
Amortización de cargos diferidos	1,600	3,245
Provisión de gastos acumulados	73,104	73,084
Provisión de reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	32,380	60,700
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar	(163,495)	46,877
Inventarios	156,420	(155,270)
Seguros pagados por anticipado	311	(419)
Cuentas por cobrar compañía relacionada	0	60,000
Otros activos	0	3,278
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	(6,665)	(34,097)
Gastos acumulados por pagar	(15,640)	(65,165)
Pagos de reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	<u>54,067</u>	<u>(84,326)</u>
Total	<u>301,060</u>	<u>48,693</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>396,936</u>	<u>172,800</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 2011 Y 2010

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

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 2011, 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 2010 totalizaba 51 trabajadores distribuidos en: Planta 22, Administración 10, Bodega 9, Taller y Mantenimiento 7 y Ventas 3.

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.

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 Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498 de noviembre 20 del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció el 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 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

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

A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (marzo 23 del 2012), la Superintendencia de Compañías ha realizado modificaciones a la referida Resolución No. 08.G.DSC.010, mediante la emisión de las Resoluciones No. SC.DS.G.09.006, SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 y SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010, publicadas en los Registros Oficiales No. 94 (S), No. 372 y No. 566 de diciembre 23 del 2009, enero 27 del 2011 y octubre 28 del 2011 respectivamente, conteniendo principalmente el instructivo suplementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia, reformas para las empresas que optaren por la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, como también para aquellas entidades que componen el tercer grupo de NIIF y por la clasificación de las PYMES de acuerdo a la normativa implantada por la Comunidad Andina en su Resolución No. 1260, publicada en la Resolución No. SC-INP-UA-G-10-005 según Registro Oficial No. 335 de diciembre 7 del 2010.

En el año 2011, la Superintendencia de Compañías emitió las Resoluciones No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11007 y No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicadas en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011 que reglamentan: (1) El destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y la NIIF para PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras; y designación e informe de peritos, y (2) La aplicación de las NIIF completas y de la NIIF para PYMES, para las compañías sujetas al control y vigilancia de la superintendencia de compañías. A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (marzo 23 del 2012), la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en el Registro Oficial No. 625 de enero 24 del 2012 que norma en la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros, se mencionan 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:

<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 20% 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 los años 2011 y 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. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

Provisión para impuesto a la renta.- Es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a la utilidad gravable y cargada a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (14% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Para el año 2011, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 24%. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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 periodo 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 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	402,023	416,420
Caja y bancos del exterior	<u>556</u>	<u>1,258</u>
Total	<u>402,579</u>	<u>417,678</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 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Clientes	760,180	568,501
Empleados y otras	6,999	9,859
Anticipos a proveedores	6,487	18,446
Impuestos	<u>0</u>	<u>13,365</u>
Subtotal	773,666	610,171
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(<u>17,099</u>)	(<u>23,110</u>)
Total	<u>756,567</u>	<u>587,061</u>

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

Provisión para cuentas incobrables: Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	23,110	17,566
(Menos) / Más: (Castigos) / Provisión	(<u>6,011</u>)	<u>5,544</u>
Saldo final	<u>17,099</u>	<u>23,110</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Productos terminados	134,312	123,396
Importaciones en tránsito	98,360	47,402
Materia prima	51,011	288,379
Repuestos	<u>61,664</u>	<u>42,590</u>
Total	<u>345,347</u>	<u>501,767</u>

Los inventarios de la Compañía no están entregados en garantía a instituciones financieras por préstamos concedidos. Tales préstamos tienen garantías personales de los accionistas.

6. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de propiedades, maquinaria y equipos fue el siguiente:

. . . MOVIMIENTO . . .					
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Transferencias</u> <u>y ajustes</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/11</u>
	(Dólares). . . .				
Terrenos	25,040	0	0	0	25,040
Edificios	309,457	16,644	0	6,885	332,986
Maquinarias y equipos	517,006	169,928	(57,953)	0	628,981
Muebles y enseres	18,522	1,439	(1,750)	0	18,211
Equipos de computación	14,196	1,675	(4,805)	0	11,286
Vehículos	128,851	0	(28,002)	0	102,849
Instalaciones	58,745	26,424	(7,319)	0	77,850
Otros equipos	128,594	0	0	0	128,594
Herramientas	11,685	283	(2,720)	(340)	8,908
Activo fijo en tránsito	17,713	15,602	0	(17,713)	15,602
Moldes	124,475	72,012	(17,500)	0	178,987
Equipos electrónicos	0	800	0	0	800
Construcciones en curso	<u>6,885</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(6,885)</u>	<u>0</u>
Subtotal	1,361,169	304,807	(117,849)	(18,053)	1,530,074
Menos: Depreciación	<u>(585,724)</u>	<u>(151,879)</u>	<u>117,849</u>	<u>(224)</u>	<u>(619,978)</u>
Total	<u>775,445</u>	<u>152,928</u>	<u>0</u>	<u>(18,277)</u>	<u>910,096</u>

. . . MOVIMIENTO . . .					
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>		<u>Saldos al</u> <u>31/12/10</u>
	(Dólares). . . .				
Terrenos	25,040	0	0		25,040
Edificios	309,457	0	0		309,457
Maquinarias y equipos	542,311	20,543	(45,848)		517,006
Muebles y enseres	17,973	3,132	(2,583)		18,522
Equipos de computación	13,318	3,682	(2,804)		14,196
Vehículos	128,851	0	(0)		128,851
Instalaciones	29,666	30,665	(1,586)		58,745
Otros equipos	124,229	4,365	0		128,594
Herramientas	9,734	2,731	(780)		11,685
Activo fijo en tránsito	0	17,713	0		17,713
Moldes	60,349	69,226	(5,100)		124,475
Construcciones en curso	<u>0</u>	<u>6,885</u>	<u>0</u>		<u>6,885</u>
Subtotal	1,260,928	158,942	(58,701)		1,361,169
Menos: Depreciación	<u>(509,183)</u>	<u>(135,242)</u>	<u>58,701</u>		<u>(585,724)</u>
Total	<u>751,745</u>	<u>23,700</u>	<u>0</u>		<u>775,445</u>

6. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Las propiedades, maquinaria y equipos de la Compañía no están entregadas en garantía a instituciones financieras por préstamos concedidos. Los préstamos tienen garantías personales de los accionistas.

7. CUENTA POR COBRAR A COMPAÑÍA RELACIONADA

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde a importe adeudado por Delta Indupet S.A. que incluye principalmente la venta de activos fijos realizada en noviembre del 2008 por US\$. 198,705. En el año 2011, registra abonos por US\$. 48,576 (US\$. 60,000 en el año 2010) y cargo por US\$. 21,680 por venta de herramientas (nota 15). Esta cuenta no genera intereses.

8. OBLIGACION BANCARIA

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa préstamo concedido por EFG BANK para capital de trabajo, devenga el 7.25% de interés anual y vence en mayo del 2012, renovable a su vencimiento. El préstamo tiene garantía personal de los Accionistas y presenta registro ante el Banco Central del Ecuador.

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Proveedores	296,139	291,664
Impuestos	38,092	24,292
Compañía relacionada, Delta Indupet S.A.	25,400	20,320
Anticipo de clientes	9,810	6,839
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	4,685	4,442
Empleados	<u>322</u>	<u>0</u>
Total	<u>374,448</u>	<u>347,557</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 devenga intereses y vence en 30 días.

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
15% de participación a trabajadores	22,841	29,478
Décimo cuarto sueldo (Bono Escolar)	9,424	9,463
Vacaciones	6,397	7,063
Décimo tercer sueldo (Bono Navideño)	1,766	1,668
Fondo de reserva	<u>250</u>	<u>330</u>
Subtotal / Pasan:	40,678	48,002

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Subtotal / Vienen:	40,678	48,002
Más: Intereses por pagar	<u>48,172</u>	<u>48,049</u>
Total	<u>88,850</u>	<u>96,051</u>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	48,002	76,894
Más: Provisiones	73,104	73,084
Menos: Pagos	<u>(80,428)</u>	<u>(101,976)</u>
Saldo final	<u>40,678</u>	<u>48,002</u>

11. CUENTA POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan saldos de dividendos por pagar a los Accionistas, los mismos que no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

12. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	201,964	174,469
Indemnización por desahucio	<u>50,208</u>	<u>47,653</u>
Total	<u>252,172</u>	<u>222,122</u>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio, fue el siguiente:

	 MOVIMIENTO		
	<u>Saldos al</u>		<u>Saldos al</u>
	<u>01/01/11</u>	<u>Provisión</u>	<u>31/12/11</u>
		<u>Pagos</u>	
	. . . (Dólares). . .		
Jubilación patronal	174,469	28,688 (1,193)	201,964
Indemnización por desahucio	<u>47,653</u>	<u>3,692</u> (1,137)	<u>50,208</u>
Total	<u>222,122</u>	<u>32,380</u> (2,330)	<u>252,172</u>

12. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES (Continuación)

	Saldos al	MOVIMIENTO		Saldos al
	01/01/10	Provisión	Pagos	31/12/10
		(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>

El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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:

	2011	2010
Salario mínimo vital (US\$.)	264	240
Número de empleados	49	51
Tasa de interés actuarial real (anual)	4%	4%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	2.40%	2.40%

Durante los años 2011 y 2010, 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 2011 y 2010, 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 2011, la Junta General de Accionistas realizada en marzo 25 del 2011 aprobó distribuir dividendos por US\$. 124,107. Al 31 de diciembre del 2010, la Junta General de Accionistas realizada en marzo 13 del 2010 aprobó distribuir dividendos por US\$. 254,627.

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

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía preparó la siguiente conciliación tributaria:

	2011	2010
	(Dólares)	
Utilidad del ejercicio	152,273	196,521
Menos: 15% de participación de trabajadores	(22,841)	(29,478)
Más: Gastos no deducibles	16,632	4,701
Menos: Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>(6,247)</u>	<u>0</u>
BASE IMPONIBLE	<u>139,817</u>	<u>171,744</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO (Tarifa 24% / 25%)	<u>33,556</u>	<u>42,936</u>

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

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	33,556	42,936
Saldo del anticipo pendiente de pago	19,528	0
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(24,094)	(12,390)
Retenciones en la fuente	(20,068)	(19,528)
Crédito tributario - Impuesto a la Salida de Divisas	0	24,383
Saldo a favor (de la Compañía) del SRI	<u>8,922</u>	<u>(13,365)</u>

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

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía ha sido fiscalizada por la autoridad fiscal hasta el año 1996. La facultad fiscalizadora del Servicio de Rentas Internas (SRI) está vigente por los últimos tres ejercicios económicos (2009 al 2011). La Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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 9 del 2012), 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 2011 y 2010, las principales transacciones con compañías y partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
<u>Delta Indupet S.A.</u>		
Servicio de inyección y soplado	295,000	236,000
Abono por venta de maquinaria (nota 7)	48,576	60,000
Venta de herramientas (nota 7)	21,680	0
<u>Industrial Comercial Vivero S.A. - INCOMVISA</u>		
Venta de mercaderías	58,712	43,749
<u>Accionistas</u>		
Préstamo otorgados y recibidos de los accionistas	0	(129,304)
Disminución de dividendos (nota 13)	124,107	254,627

16. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

17. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF PARA PYMES

En cumplimiento a las disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Compañía en noviembre 28 del 2011 informó al referido Organismo de Control sobre el Cronograma de Implementación de las NIIF para PYMES con sus respectivos anexos. Adicionalmente, en abril 2 del 2012 también reportó a la Superintendencia de Compañías su conciliación de patrimonio según NEC a NIIF para PYMES al 1 de enero del 2011.

Los ajustes informados fueron los siguientes:

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futuras capitalizaciones</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
	 (Dólares)				
Saldos NEC al 1/1/ 2011	60,000	314,991	279,023	95,876	749,890
Valuación de propiedades, maquinaria y equipos	0	0	302,355	0	302,355
Otros ajustes	0	0	0	(12,159)	(12,159)
Saldos NIIF al 1/1/ 2011	<u>60,000</u>	<u>314,991</u>	<u>581,378</u>	<u>83,717</u>	<u>1,040,086</u>

El cronograma y sus anexos que incluye el plan de implementación de las NIIF para PYMES, así como la conciliación del patrimonio, fueron conocidos y aprobados por Junta General Extraordinaria de Accionistas en octubre 28 del 2010 y enero 3 del 2012, respectivamente.

18. SALARIO DIGNO

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, a partir del ejercicio fiscal 2011, los empleadores que no hubieren pagado a todos sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual, deberán calcular una compensación económica obligatoria adicional que será pagada como aporte para alcanzar el Salario Digno.

Para el ejercicio económico 2011, la Compensación Económica debe liquidarse hasta el 31 de diciembre y podrá distribuirse hasta el mes de marzo del año 2012, entre los trabajadores que no hubieran recibido el salario digno. Para el pago de la Compensación Económica, el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario.

El salario digno mensual es aquel que cubre al menos las necesidades básicas de la persona trabajadora así como las de su familia, y corresponde al costo de la canasta básica familiar dividido para el número de perceptores del hogar.

El costo de la canasta básica familiar y el número de perceptores del hogar determinados por Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) e informado por el Ministerio de Relaciones Laborales mediante Acuerdo No. 0005 emitido en enero 13 del 2012, correspondiente al año 2011 fue de US\$. 350.70; importe que sirve de base para la determinación del salario digno.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía realizó los cálculos en función de los componentes del Salario Digno y de forma individual por cada trabajador, comparándolos con el importe de la canasta básica familiar y el número de perceptores del hogar determinados por el INEC, estableciendo que 2 trabajadores respecto del total de la nómina, estuvieron levemente por debajo del importe de la mencionada canasta básica, causando provisión como alcance del Salario Digno de US\$. 322.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 9 del 2012) 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
