

PLASTICOS PARA BANANOS BANAPLAST S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

PLASTICOS PARA BANANOS BANAPLAST S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único del Contribuyente
JGA	-	Junta General de Accionistas

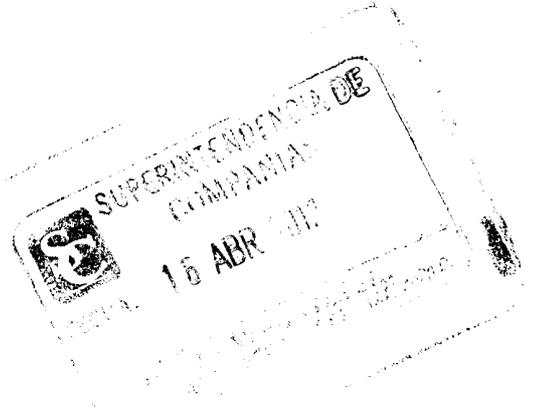




Dir. : Emma E. Ortiz Bermeo S.I y
Gerónimo Aviléz Mz. 15 piso 2 Of. 6
Cda. Guayaquil - Edificio El Doral
www.ersoluciones.net
Telfs.: 6017367 - 6029541 * Casilla: 09-03-30171
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
A los señores miembros del Directorio y Accionistas de
PLASTICOS PARA BANANO BANAPLAST S.A.

Guayaquil, 31 de marzo del 2012



Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Plásticos para Banano BANAPLAST S.A., que comprenden al balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. El año 2010 fue auditado por otros auditores independientes, cuya opinión de fecha 28 de Enero del 2011, fue emitida sin salvedades.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Plásticos para Banano BANAPLAST S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría, fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, e incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión de auditoría.

A los señores miembros del Directorio y Accionistas de
PLASTICOS PARA BANANO BANAPLAST S.A.
Guayaquil, 31 de marzo del 2012

Opinión

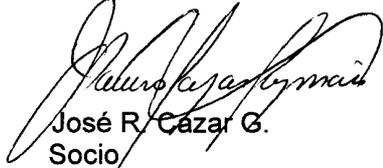
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Plásticos para Banano BANAPLAST S.A., al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis

5. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de Plásticos para Banano BANAPLAST S.A., de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.


No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-772



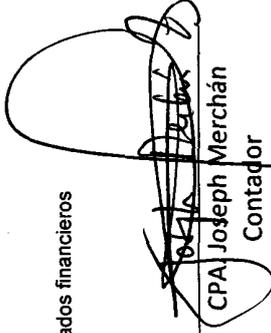

José R. Cazar G.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 25013

PLASTICOS PARA BANANO BANAPLAST S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2011	2010	Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y equivalente de efectivo	3	92.434	45.400	7	896.661	760.519
Cuentas por cobrar	4	634.598	612.386	8	104.743	54.478
Inventarios	5	908.457	786.076		1.001.404	814.997
Gastos anticipados		4.364	4.970			
Total del activo corriente		1.639.854	1.448.832			
PASIVOS A LARGO PLAZO						
				9	129.155	109.719
Total del Pasivo					1.130.559	924.716
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO						
	6	435.227	324.411			
OTROS ACTIVOS		10.424	24			
Total del Activo		2.085.505	1.773.267			
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
Cuenta por pagar				12	260.000	260.000
Gastos acumulados por pagar					105.839	105.839
Total del patrimonio					589.106	482.712
					954.946	848.551
Total del pasivo y patrimonio		2.085.505	1.773.267		2.085.505	1.773.267
PATRIONIO						
Capital social					260.000	260.000
Reservas					105.839	105.839
Resultados					589.106	482.712
Total del Patrimonio					954.946	848.551
Total del pasivo y patrimonio		2.085.505	1.773.267		2.085.505	1.773.267

Las Notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Rosa Prieto
Gerente General


CPA Joseph Merchán
Contador

PLÁSTICOS PARA BANANO BANAPLAST S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Venta Netas	10	3.602.561	3.603.098
Costo de Ventas	10	<u>(2.838.334)</u>	<u>(2.810.654)</u>
Utilidad bruta		764.227	792.443
Gastos operativos:			
De administración		(478.976)	(781.146)
De Ventas		<u>(109.976)</u>	<u>-</u>
Total de Gastos operativos		<u>(588.952)</u>	<u>(781.146)</u>
Utilidad en operación		175.275	11.298
Otros Ingresos, netos		17.537	16.275
Utilidad antes de Impuestos		<u>192.812</u>	<u>27.573</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	8	(28.922)	(4.136)
Impuesto a la Renta	11	(41.512)	(7.563)
Utilidad neta, del año		<u><u>122.379</u></u>	<u><u>15.874</u></u>

Las Notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Rosa Prieto
Gerente General



CPA. Joseph Merchán
Contador

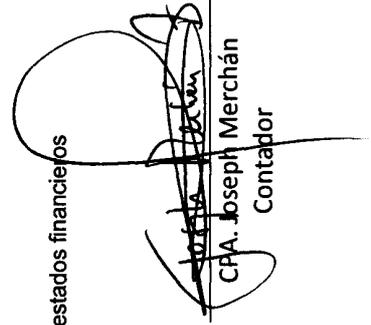
PLÁSTICOS PARA BANANO BANAPLAST S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencias a Notas	Capital social	Reserva legal	Reserva De Capital	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2009		180,000	50,508	55,332	466,838	752,678
Aumento de capital		80,000	-	-	-	80,000
Utilidad neta del año		-	-	-	15,874	15,874
Saldos al 31 de diciembre del 2010	12	260,000	50,508	55,332	482,712	848,552
Cancelación de dividendos		-	-	-	(15,985)	(15,985)
Utilidad del ejercicio		-	-	-	122,379	122,379
Saldos al 31 de diciembre del 2011		260,000	50,508	55,332	589,106	954,946

Las Notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Rosa Prieto
Gerente General



CPA. Joseph Merchán
Contador

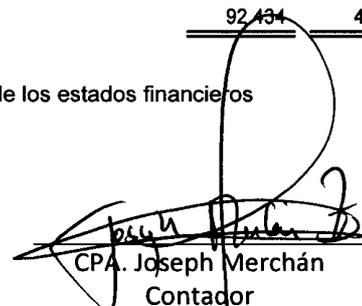
PLÁSTICOS PARA BANANO BANAPLAST S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		122.379	15.874
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	6	58.375	87.741
Provision de cuentas incobrables	4	5.068	5.824
Amortizaciones de pagos y gastos anticipados		-	-
Efectivo provisto en actividades operativas		<u>185.821</u>	<u>109.439</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por Cobrar		(27.280)	(128.532)
Inventarios		(122.381)	(426.557)
Pagos y gastos anticipados		606	(31.899)
Otros activos		(10.400)	1.300
Sobregiro bancario		-	(5.425)
Cuentas por pagar		136.142	389.757
Gastos acumulados por pagar		50.265	(19.302)
Impuestos por Pagar		-	(38.453)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>26.953</u>	<u>(259.112)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones permanentes		-	-
Compra de propiedades, plantas y equipos	6	(183.305)	(32.309)
Venta de propiedades, plantas y equipos	6	14.114	7.922
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(169.192)</u>	<u>(24.387)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento en pasivo a largo plazo		19.436	-
Cancelación de dividendos		(15.985)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>3.451</u>	<u>-</u>
Aumento (Disminución) neta de efectivo		47.034	(174.060)
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>45.400</u>	<u>219.459</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>92.434</u>	<u>45.400</u>

Las Notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Rosa Prieto
Gerente General



CPA. Joseph Merchán
Contador

**PLÁSTICOS PARA BANANO BANAPLAST S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Operaciones.-

La compañía fue constituida en Ecuador en la ciudad de Machala el 13 de Julio de 1984 con la denominación social de Plásticos para banano BANAPLAST S.A., la actividad principal de la compañía es la elaboración y comercialización de fundas plásticas para banano, pudiendo realizar otras actividades de carácter civil, mercantil, industrial o comercial permitidos por la ley.

Entorno económico del país.-

Durante el 2011 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron desde el 2008 está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende la disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) autorizada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración; a menos que, se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

a) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad. (Véase Nota 3).

b) Cuentas por cobrar clientes -

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a valores adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

c) Inventarios –

Los inventarios se presentan inicialmente al costo histórico y se presentan al costo promedio calculado para productos terminados, en proceso, materias primas, suministros y materiales, repuestos y otros. El costo de las ventas de dichos inventarios es registrado por el costo promedio de cada transacción.

El costo de los productos terminados comprende los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de capacidad de operación normal) y excluye los costos de financiamiento y las diferencias de cambio. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

d) Propiedad, planta y equipos -

Se muestran al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica. El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas %</u>
Edificio	5
Muebles y enseres	10
Maquinaria y Equipo	10
Otros Activos	10
Vehículos	20
Equipos de computación	33,33

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

e) Provisiones pasivas -

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma razonable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

f) Cuentas por pagar a proveedores -

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 120 días.

g) Pasivo a largo plazo (Jubilación patronal y bonificación por desahucio)

El plan de beneficios para jubilación patronal y los costos de bonificación por desahucio definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determinan anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio aplicando el método denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

h) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

i) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (24%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables. La tasa se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con la referida norma, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del siguiente año, la compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La tasa del impuesto de la renta se reduce a 23% en el 2012 y a 22% en el 2013.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la Norma que rige la devolución de este anticipo. Durante el año 2010 la Compañía no determinó anticipo de Impuesto a la renta para el año 2011, pues sus retenciones en la fuente fueron mayores al anticipo determinado.

Durante el 2011 la compañía registró como Impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta correspondiente. Ver Nota 11.

j) Reserva de capital –

Este rubro incluye los saldos que la Compañía ha registrado en las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 (NEC 17).

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. La Reserva de Capital no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

k) 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.

l) Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos comprenden principalmente el valor de la venta de fundas para banano, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos, y el cliente ha aceptado los mismos y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

m) 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

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados 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.

n) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía, a partir del 1 de enero del 2012, deberá aplicar obligatoriamente las NIIF en el registro de sus transacciones y la preparación de estados financieros. Adicionalmente, durante el 2011 de la conciliación entre el patrimonio neto reportado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" con el patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y de su actualización al 31 de diciembre del 2011.

Los ajustes determinados al término del periodo de transición deberán ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	3,681	13,382
Bancos (1)	<u>88,753</u>	<u>32,018</u>
	<u>92,434</u>	<u>45,400</u>

(1) Véase Nota 2 a)

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes (1)	532.075	507.388
Impuestos (2)	138.439	69.877
Otras cuentas por cobrar	-	70.923
Empleados	4.954	-
	<u>675.468</u>	<u>648.188</u>
(-)Provisión para cuentas incobrables	(40.869)	(35.802)
	<u>634.598</u>	<u>612.386</u>

(1) Corresponden a créditos por ventas de fundas plásticas para banano, denominadas "Mangas" de diferentes medidas, a un plazo de 30 días para distribuidores y 45 días para productores. Las cuentas no presentan saldos antiguos.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR
(Continuación)

- (2) Incluye principalmente: i) retenciones en la fuente que le han realizado a la compañía por US\$ 33,609 (2010: US\$ 45,774), ii) anticipos de impuesto a la renta por US\$ 62,289 (2010: US\$.24.078), impuesto a la salida de divisa por US\$ 42.514 (Ver nota 11).

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del 2011	35,802	29,977
Provisión	<u>5.068</u>	<u>5.824</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>40.870</u>	<u>35,802</u>

NOTA 5 – INVENTARIOS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materia Prima (1)	586.789	578.549
Producto en Proceso (2)	24.392	18.216
Suministros y Materiales	26.841	20.751
Producto Terminados	148.811	94.904
Importaciones en Transito (3)	112.571	70.620
Repuestos, desperdicios y Otros	9.053	3.036
	<u>908.457</u>	<u>786.076</u>

- (1) Corresponde a 43,200 Kilos aproximadamente de Polietileno a un costo promedio unitario de US\$ 13,57 el Kilo Importado principalmente a las compañías Muehlstein Internacional, Entec Internacional, Mercodevelopment Corp., Icd América LLC.
- (2) Corresponden a un stock de fundas de diferentes medidas para banano denominadas "mangas" que cubren básicamente todo el racimo, y fundas denominadas "Daipas" que cubren los denominados "dedos" del banano.
- (3) Corresponde básicamente a los pedidos al exterior de materia prima Polietileno por las importaciones BP – 777 por US\$ 57,271, BP – 780 por US\$ 27,650 y BP – 779 por US\$ 27,650.

NOTA 6 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Año 2011

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo al final</u>
Terrenos	5.857	-	-	5.857
Edificio	105.450	-	-	105.450
Maquinaria y Equipo	602.020	128.151(1)	-	730.171
Equipos de computación	8.699	2.856	-	11.555
Vehículos	44.107	47.249	(20.000) (2)	71.356
Muebles y enseres	36.282	5.049	-	41.331
Otros Activos	575	-	-	575
	802.990	183.305	(20.000)	966.295
Depreciación Acumulada	(478.579)	(58.375)	5.886	(531.068)
	<u>324.411</u>	<u>124.930</u>	<u>(14.114)</u>	<u>435.227</u>

- (1) Corresponde principalmente a la compra, de una máquina automática para la fabricación de bolsas plásticas, marca "Hece" modelo HSC 1.100.
- (2) Corresponde a la venta, al Sr. Edith Chamba Guerrero, de una camioneta azul marca mazda, el 5 de agosto del 2011.

Año 2010

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo al final</u>
Terrenos	5.857	-	-	5.857
Edificio	105.450	-	-	105.450
Maquinaria y Equipo	612.641	7.535	(18.156)	602.020
Equipos de computación	6.545	2.154	-	8.699
Vehículos	24.107	20.000	-	44.107
Muebles y enseres	33.662	2.620	-	36.282
Otros Activos	575	-	-	575
	788.837	32.309	(18.156)	802.990
Depreciación Acumulada	(401.072)	(87.741)	10.234	(478.579)
	<u>387.765</u>	<u>(55.432)</u>	<u>(7,922)</u>	<u>324.411</u>

NOTA 7 – CUENTAS POR PAGAR

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores del Exterior (1)	623.528	446.135
Proveedores locales	106.975	68.444
Accionistas (2)	94.000	222.269
Impuesto a la renta (Ver nota 11)	41.512	22.491
Anticipos de clientes	3.375	-
Aportes individual y patronal	23.112	-
Otras cuentas por pagar	4.160	1.180
	<u>896.661</u>	<u>760.519</u>

- (1) Incluye principalmente saldos por pagar a las compañías Muehlstein International Ltda., por US\$ 231,927 (2010: US\$ 69,965), Entec International por US\$ 226,100 (2010: US\$ 114,800) e ICD América LLC por US\$ 108,080 (2010: US\$ 104,340), y Vinmar International por US\$ 157,030 en el año 2010; Compañías que proveen básicamente el Polipropileno el cual es la materia prima del proceso productivo de la empresa.
- (2) Incluyen saldos por pagar a los accionistas de la compañía: Sr. Bolívar Prieto Calderón por US\$ 68,434 (2010: US\$ 181,324), a la Ing. Rosa Avelina Prieto Torres por US\$ 25,565 (2010: US\$ 33,503), estos valores no generan interés y no tienen fecha de vencimiento.

NOTA 8 – GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Décimo tercer sueldo	23.275	8.846
Décimo cuarto sueldo	6.894	7.538
Vacaciones	45.652	33.958
Participación de los trabajadores en las utilidades	28.922	4.136
	<u>104.743</u>	<u>54.478</u>

Composición y movimiento:

	Saldos Al inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos Al final
Décimo tercer Sueldo	8.846	31.275	16.846	23.275
Décimo Cuarto Sueldo	7.538	11.600	12.244	6.894
Fondo Vacacional	33.958	12.707	1.013	45.652
Participación de los trabajadores en las utilidades	4.136	28.922	4.136	28.922
	<u>54.478</u>	<u>84.504</u>	<u>34.239</u>	<u>104.743</u>

NOTA 9 – PASIVOS A LARGO PLAZO

Durante los años 2011 y 2010, el saldo de los pasivos a largo plazo es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reserva para Jubilación Patronal (1)	102,867	88,448
Reserva de Bonificación por Desahucio (2)	<u>26,288</u>	<u>21,271</u>
	<u>129,155</u>	<u>109,719</u>

- (1) El saldo de la provisión para jubilación patronal corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al cierre del ejercicio se encontraban prestando servicios a la Compañía.
- (2) Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, por lo cual el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. El saldo de esta provisión representa el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para todos los empleados de la Compañía.

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la jubilación patronal y provisión por desahucio es el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Provisión Desahucio</u>
Saldo al inicio	88.448	21.271
Más: Provisión	14.419	5.017
Saldo al final	<u>102,887</u>	<u>26,288</u>

NOTA 10 – VENTAS Y COSTO DE VENTAS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Ventas</u>		
Mangas	2.597.033	2.601.501
Fundas	600.402	598.349
Corbatines	304.347	303.306
Otros	<u>166.085</u>	<u>165.517</u>
	3.667.867	3.668.674
Descuentos y devoluciones	<u>(65.306)</u>	<u>(65.576)</u>
	<u>3.602.561</u>	<u>3.603.098</u>

**NOTA 10 – VENTAS Y COSTO DE VENTAS
(Continuación)**

Costo de Ventas

Mangas	2.011.634	2.004.098
Fundas	478.409	466.752
Corbatines	240.233	234.380
Otros	108.058	105.425
	<u>2.838.334</u>	<u>2.810.654</u>

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación Fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la compañía no ha sido fiscalizada por lo cual, los años 2008 al 2011, inclusive se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Conciliación contable-tributaria

	<u>US\$</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	192.812
Participación de los trabajadores en las utilidades	(28.922)
	<u>163.890</u>
(+) Gastos No Deducibles	14.968
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(5.893)
	<u>172.965</u>
Utilidad tributaria	172.965
Tasa impositiva	24%
Impuesto causado	<u>41.512</u>
(-) Impuesto a la salida de divisa	(42.514)
(-) Retenciones en la fuente del año 2011 (Ver nota 4 (2))	(33.609)
Crédito fiscal	<u>34.611</u>

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas en el año 2010 no superan el monto mencionado precedentemente.

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas

NOTA 12 - CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 comprende 260.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada acción.

NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de estos estados financiero (31 Marzo del 2012), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido revelados en los mismo.
