

INTERNATIONAL  
CONSULTING GROUP



**AUDITGROUP**

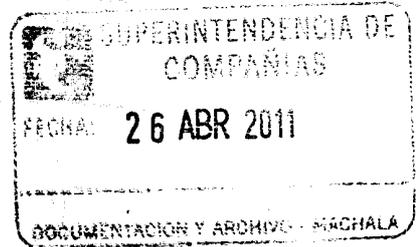
*Audítores y Consultores*

**INDUSTRIA DE PLÁSTICOS PALACIOS MÁRQUEZ  
PALMAPLAST C. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

INTERNATIONAL  
CONSULTING GROUP





**INDUSTRIA DE PLÁSTICOS PALACIOS MÁRQUEZ  
PALMAPLAST C. LTDA.**

**Estados Financieros**

**Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009**

**Contenido**

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
<b>Estados Financieros Auditados</b>	
Balances Generales.....	3
Estados de Resultados .....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Socios.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros .....	7



## Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Socios de  
**INDUSTRIA DE PLÁSTICOS PALACIOS MÁRQUEZ**  
**PALMAPLAST C. LTDA.**

### Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de INDUSTRIA DE PLÁSTICOS MÁRQUEZ PALMAPLAST C. LTDA., que comprenden los balances generales al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

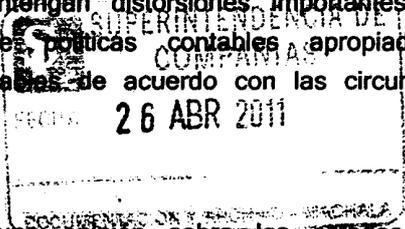
### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparaci3n y presentaci3n razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementaci3n y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparaci3n y presentaci3n razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selecci3n y aplicaci3n de políticas contables apropiadas; y, la determinaci3n de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opini3n sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecuci3n de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluaci3n del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluaci3n de riesgo, el auditor toma en consideraci3n los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparaci3n y presentaci3n razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opini3n sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría





también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INDUSTRIA DE PLÁSTICOS MÁRQUEZ PALMAPLAST C. LTDA., al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

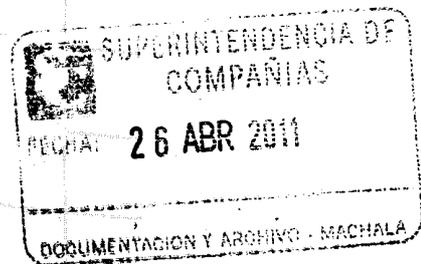
INTERNATIONAL  
CONSULTING GROUP

*Audit Group*  
SC - RNAE No. 2-640

*Javier V. La Mota*

Javier V. La Mota - Socio  
RNC No. 33967

15 de Abril del 2011



INDUSTRIA DE PLÁSTICOS PALACIOS MÁRQUEZ  
 PALMAPLAST C. LTDA.  
 Balances Generales

31 de Diciembre  
 2010 2009  
 (US Dólares)

**Activos**

Activos corrientes:

Caja y bancos	82,442	17,050
Cuentas por cobrar (Nota 3)	1,381,142	1,291,049
Inventarios (Nota 4)	1,471,822	1,157,605
Gastos anticipados, seguros	12,965	6,241
<b>Total activos corrientes</b>	<b>2,948,371</b>	<b>2,471,945</b>
Propiedades, planta y equipos, neto (Nota 5)	4,408,215	4,462,058
Otros activos, depósitos en garantía	10,017	27,117
<b>Total activos</b>	<b>7,366,603</b>	<b>6,961,120</b>

**Pasivos y patrimonio de socios**

Pasivos corrientes:

Sobregiros bancarios	23,967	29,112
Documentos por pagar (Notas 5 y 6)	500,000	80,745
Cuentas por pagar (Nota 7)	645,807	914,974
Gastos acumulados (Nota 8)	141,451	98,358
Porción corriente obligaciones a largo plazo (Nota 9)	9,934	-
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>1,321,159</b>	<b>1,123,189</b>

Obligaciones a largo plazo (Nota 9) 3,066,774 3,073,455

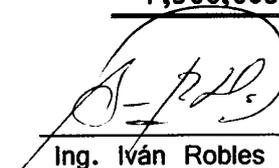
Patrimonio de socios:

Capital pagado (Nota 10)	1,079,095	894,795
Aportes para futuro aumento de capital	1,175,001	1,175,001
Reserva legal	73,981	61,665
Reserva de capital	552,806	552,806
Utilidades retenidas	97,787	80,209
<b>Total patrimonio de socios</b>	<b>2,978,670</b>	<b>2,764,476</b>

**Total pasivos y patrimonio de socios** 7,366,603 6,961,120



Econ. Jorge Palacios Márquez  
 Gerente General



Ing. Iván Robles  
 Contador General

Ver notas adjuntas

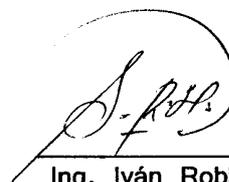
INDUSTRIA DE PLÁSTICOS PALACIOS MÁRQUEZ  
 PALMAPLAST C. LTDA.  
 Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2010	2009
	<i>(US Dólares )</i>	
Ventas netas <i>(Nota 11)</i>	5,914,550	4,933,770
Costo de venta	<b>(4,870,014)</b>	<b>(4,048,267)</b>
Utilidad bruta	<b>1,044,536</b>	885,503
Gastos de operación:		
Ventas <i>(Nota 12)</i>	<b>(234,013)</b>	(213,867)
Administrativos <i>(Nota 13)</i>	<b>(488,395)</b>	(361,666)
Provisión para cuentas dudosas	<b>(5,098)</b>	(100,880)
	<b>(727,506)</b>	(676,413)
Utilidad de operaciones	<b>317,030</b>	209,090
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	<b>(9,109)</b>	(29,109)
Intereses ganados	141	3,913
Utilidad en venta de activo fijos	<b>59,607</b>	-
Otros, neto	<b>(7,953)</b>	1,972
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	<b>359,716</b>	185,866
Participación de trabajadores	<b>(53,957)</b>	(45,144)
Impuesto a la renta <i>(Notas 2 y 14)</i>	<b>(59,443)</b>	(44,223)
Utilidad neta	<b>246,316</b>	96,499



Econ. Jorge Palacios Márquez  
 Gerente General

*Ver notas adjuntas*



Ing. Iván Robles  
 Contador General

INDUSTRIA DE PLÁSTICOS PALACIOS MÁRQUEZ  
PALMAPLAST C. LTDA.

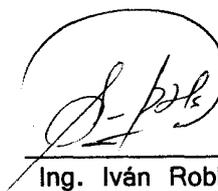
Estados de Cambios en el Patrimonio de Socios

	Capital Pagado	Aportes para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
	(US Dólares)					
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	742,085	1,175,001	51,965	552,806	146,116	2,667,973
Aumento de capital	152,710	-	-	-	(152,706)	4
Apropiación	-	-	9,700	-	(9,700)	-
Utilidad neta, 2009	-	-	-	-	96,499	96,499
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	894,795	1,175,001	61,665	552,806	80,209	2,764,476
Ajuste de años anteriores (Nota 16)	-	-	-	-	(32,125)	(32,125)
Aumento de capital	184,300	-	-	-	(184,297)	3
Utilidad neta, 2010	-	-	-	-	246,316	246,316
Apropiación	-	-	12,316	-	(12,316)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	1,079,095	1,175,001	73,981	552,806	97,787	2,978,670



Econ. Jorge Palacios Márquez  
Gerente General

Ver notas adjuntas



Ing. Iván Robles  
Contador General

INDUSTRIA DE PLÁSTICOS PALACIOS MÁRQUEZ  
PALMAPLAST C. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2010	2009
	(US Dólares )	
<b>Efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	5,785,417	4,914,191
Pagado a proveedores	(5,771,123)	(4,191,789)
Intereses pagados	(9,109)	(29,109)
Intereses ganados	141	3,913
Impuesto a la renta	(59,443)	(77,001)
Utilidad en venta de activo fijo	59,607	-
Otros, netos	(7,953)	1,971
<b>Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación</b>	<b>(2,463)</b>	<b>622,176</b>
<b>Efectivo usado por actividades de inversión:</b>		
Compra de propiedades, planta y equipos	(357,461)	(3,367,606)
Ventas de propiedades, planta y equipos	1,099	25
(Aumento) disminución en otros activos	17,100	(6,833)
<b>Efectivo neto usado por actividades de inversión</b>	<b>(339,262)</b>	<b>(3,374,414)</b>
<b>Efectivo proveniente de actividades de financiamiento:</b>		
Disminución en sobregiros bancarios	(5,145)	(4,351)
Aumento (disminución) en préstamos a corto y largo plazo	429,190	(320,718)
Aumento en compañías relacionadas	(16,931)	3,073,455
Aumento de capital	3	4
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b>407,117</b>	<b>2,748,390</b>
<b>Aumento (disminución) neta en caja y bancos</b>	<b>65,392</b>	<b>(3,848)</b>
<b>Caja y bancos al principio del año</b>	<b>17,050</b>	<b>20,898</b>
<b>Caja y bancos al final del año</b>	<b>82,442</b>	<b>17,050</b>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	246,316	96,499
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	410,205	353,659
Provisión para cuentas dudosas	5,098	100,880
Provisión para jubilación patronal y desahucio	10,251	-
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(127,317)	124,178
(Aumento) disminución en inventarios	(314,217)	321,376
Aumento gastos anticipados	(6,724)	(1,289)
Disminución en cuentas por pagar	(269,169)	(348,118)
Aumento (disminución) en gastos acumulados	43,094	(25,009)
<b>Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación</b>	<b>(2,463)</b>	<b>622,176</b>

  
Econ. Jorge Palacios Márquez  
Gerente General

  
Ing. Iván Robles  
Contador General

Ver notas adjuntas.

**INDUSTRIA DE PLÁSTICOS PALACIOS MÁRQUEZ  
PALMAPLAST C. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

31 de Diciembre del 2010 y 2009

**1. Actividad**

La Compañía fue constituida en Machala el 1 de Septiembre de 1997 en Ecuador. Su actividad principal es la elaboración y comercialización de fundas plásticas y etiquetas impresas en diferentes tamaños para empaque del banano y otras frutas tropicales, para el sector agrícola.

La Compañía se encuentra ubicada en calle Av. 25 de Junio diagonal a Macarsa Edificio Corporación Palmar Oficina P.B. Kilometro 1 ½, El Oro – Machala.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>
2010	3.3%
2009	4.3%
2008	8.8%

**2. Políticas Contables Significativas**

**Bases de Presentación de los Estados Financieros**

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la gerencia estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

**INDUSTRIA DE PLÁSTICOS PALACIOS MÁRQUEZ  
PALMAPLAST C. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

**Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)**

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2011.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Inventarios**

Están registrados al costo de producción o compra, en base al método promedio. El costo no excede al valor del mercado.

**Propiedades, Planta y Equipos**

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

. Edificio e instalaciones	5% y 10%
. Maquinarias y equipos	10%
. Mueble y enseres	10%
. Equipos de comunicación	10%
. Vehículos	20%
. Equipos de computación	33%

El valor de las propiedades y equipos no exceden al valor recuperable.

INDUSTRIA DE PLÁSTICOS PALACIOS MÁRQUEZ  
PALMAPLAST C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

**Reserva Legal**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

**Reserva de Capital**

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o del año si las hubiere, o ser devuelto a los socios en caso de liquidación.

**Participación de Trabajadores**

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga.

**Impuesto a la Renta**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 14*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

INDUSTRIA DE PLÁSTICOS PALACIOS MÁRQUEZ  
PALMAPLAST C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Ingresos y Gastos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de los ingresos pueda ser medido confiablemente.

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	609,305	452,996
Socio	28,194	24,258
Compañías relacionadas	337,960	370,210
Anticipos a proveedores	55,025	166,301
Empleados	104,417	88,048
Retenciones en la fuente	205,392	176,245
Impuesto al valor agregado	147,706	114,891
	<u>1,487,999</u>	<u>1,392,949</u>
Provisión para cuentas dudosas	<u>(106,857)</u>	<u>(101,900)</u>
	<u>1,381,142</u>	<u>1,291,049</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de fundas plásticas y etiquetas impresas para el empaque del banano y otras frutas tropicales, con plazo de 45 días y sin interés.

Las cuentas por cobrar socio y compañías relacionadas representan principalmente préstamos, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.

Los anticipos a proveedores representan anticipos para compra de bienes y servicios.

Retenciones en la fuente representan principalmente créditos tributarios no compensados de los años 2005 al 2010.

INDUSTRIA DE PLÁSTICOS PALACIOS MÁRQUEZ  
PALMAPLAST C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**3. Cuentas por Cobrar (continuación)**

El movimiento de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(101,900)	(38,639)
Provisión con cargo a resultados	(5,098)	(100,880)
Castigos	141	37,619
Saldo al final del año	<u>(106,857)</u>	<u>(101,900)</u>

**4. Inventarios**

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Productos terminados	139,159	147,989
Productos en proceso	34,070	86,787
Materias primas	1,101,160	831,097
Materiales y repuestos	104,858	80,113
En tránsito	92,575	11,619
	<u>1,471,822</u>	<u>1,157,605</u>

**5. Propiedades, Planta y Equipos**

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009, fueron como sigue:

INDUSTRIA DE PLÁSTICOS PALACIOS MÁRQUEZ  
PALMAPLAST C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

	Terranos	Edificio e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Comunicación	Vehículos	Equipos de Computación	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	(US Dólares)									
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	38,700	27,241	3,495,059	47,091	11,133	303,536	74,588	3,997,348	(2,552,717)	1,444,631
Adiciones	702,326	2,438,560	166,161	5,985	-	43,803	10,770	3,367,605	(350,153)	3,017,452
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	-	(4,334)	(4,334)	4,309	(25)
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	741,026	2,465,801	3,661,220	53,076	11,133	347,339	81,024	7,360,619	(2,898,561)	4,462,058
Adiciones	-	17,501	234,821	8,696	-	92,613	3,830	357,461	(410,205)	(52,744)
Ventas y/o retiros	-	-	(2,034)	-	-	(229,886)	-	(231,920)	230,821	(1,099)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	741,026	2,483,302	3,894,007	61,772	11,133	210,066	84,854	7,486,160	(3,077,945)	4,408,215

Al 31 de Diciembre del 2010, maquinarias y equipos y vehículos valuados en US\$737,000 (US\$807,434 en el 2009) están asignados en garantías de documentos por pagar.

6. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2010, representan documentos por pagar al Banco de Guayaquil C. A. por préstamos hipotecarios con vencimientos mensuales hasta Febrero del 2011 e interés del 9.96% (8.95% y 11.23% en el 2009).

7. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Proveedores	603,584	657,823
Socios	9,116	221,749
Compañías relacionadas	9,506	12,072
Impuestos por pagar	10,822	8,190
Otras	12,779	15,140
	<u>645,807</u>	<u>914,974</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compra de bienes y servicios, pagaderas con plazo de 60 días y no devengan interés.

INDUSTRIA DE PLÁSTICOS PALACIOS MÁRQUEZ  
PALMAPLAST C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Cuentas por Pagar (continuación)

Las cuentas por pagar a socios y compañía relacionada representan principalmente préstamos, los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan interés.

8. Gastos Acumulados

Al 31 de Diciembre los gastos acumulados consisten de lo siguiente:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	55,742	34,846	32,778	123,366
Provisiones	140,278	45,144	44,223	229,645
Pagos	(143,987)	(33,665)	(77,001)	(254,653)
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	52,033	46,325	-	98,358
Provisiones	189,361	53,957	59,443	302,761
Pagos	(153,900)	(46,325)	(59,443)	(259,668)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	87,494	53,957	-	141,451

9. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Banco de Guayaquil:		
Préstamo sobre firmas con vencimientos mensuales hasta Diciembre del 2012 e intereses del 9.76%	19,002	-
Compañía relacionada representa principalmente compra de terreno y edificio, sin fecha específica de vencimiento y sin interés	3,047,455	3,073,455
Jubilación patronal y desahucio	10,251	-
	3,076,708	3,073,455
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	(9,934)	-
	3,066,774	3,073,455

INDUSTRIA DE PLÁSTICOS PALACIOS MÁRQUEZ  
PALMAPLAST C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

Durante los años 2010 y 2009, los movimientos de la jubilación patronal y desahucio fueron como sigue:

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	-	-	-
Provisiones	7,894	2,357	10,251
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	7,894	2,357	10,251

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
2012	9,068	-
Compañía relacionada	3,047,455	3,073,455
Jubilación patronal y desahucio	10,251	-
	3,066,774	3,073,455

10. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2010, el capital pagado consiste de 1.079.095 (894.795 en el 2009) participaciones con un valor nominal unitario de US\$ 1.00.

El 13 de agosto del 2010, la Junta Universal de Socios resolvió aumentar el capital pagado en US\$184,300 (US\$152,710 en el 2009) mediante la capitalización de las utilidades reinvertidas por US\$184,297 y aportes en numerarios por US\$3 (US\$4 en el 2009). La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 23 de Diciembre del 2010.

INDUSTRIA DE PLÁSTICOS PALACIOS MÁRQUEZ  
PALMAPLAST C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**11. Transacciones con Compañías Relacionadas**

La principal transacción celebrada con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	2010	2009
	<i>( US Dólares )</i>	
Ventas de fundas plásticas y etiquetas impresas	526,132	1,960,108

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

**12. Gastos de Ventas**

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>( US Dólares )</i>	
Sueldos y beneficios sociales	81,787	71,896
Suministros y materiales	28,655	27,277
Comisiones	26,224	22,143
Mantenimientos y reparaciones	3,754	14,110
Depreciaciones	17,589	10,360
Combustibles y lubricantes	8,148	10,208
Guardianía	9,000	9,000
Publicidad	10,983	8,304
Transporte	1,851	7,804
Servicios básicos	6,831	7,525
Seguros	6,626	4,880
Honorarios profesionales	7,430	3,758
Otros	25,135	16,602
	<u>234,013</u>	<u>213,867</u>

INDUSTRIA DE PLÁSTICOS PALACIOS MÁRQUEZ  
PALMAPLAST C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**13. Gastos Administrativos**

Los gastos administrativos consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios sociales	202,780	167,604
Impuestos y contribuciones	104,420	101,836
Honorarios profesionales	35,741	11,145
Depreciaciones	24,281	23,405
Suministros y materiales	15,134	7,341
Guardianía	9,000	9,000
Servicios básicos	8,736	11,391
Seguros	2,281	3,027
Otros	86,022	26,917
	<b>488,395</b>	<b>361,666</b>

**14. Impuesto a la Renta**

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, es como sigue:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	305,759	238,220
<b>Más (menos) partidas conciliatorias:</b>		
Gastos no deducibles	41,013	17,594
Deducción por incremento neto de empleados	(48,851)	-
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(6,369)	(5,202)
Utilidad grabable	291,552	250,612
Utilidad a reinvertir	134,450	184,297
Tasa de impuesto	15%	15%
	<b>20,168</b>	<b>27,645</b>
Utilidades que no se reinvierten	157,102	66,315
Tasa de impuesto	25%	25%
	<b>39,275</b>	<b>16,578</b>
Provisión para impuesto a la renta	<b>59,443</b>	<b>44,223</b>

INDUSTRIA DE PLÁSTICOS PALACIOS MÁRQUEZ  
PALMAPLAST C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Impuesto a la Renta (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2010, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar es la siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Provisión para impuesto a la renta	59,443	44,223
(-) Retenciones en la fuente	(59,443)	(44,223)
Impuesto a la renta por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La Compañía el 27 de Abril del 2010 fue objeto de una determinación tributaria del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2006, en donde el Servicio de Rentas Internas glosó el valor de US\$12,751.72 por concepto de diferencia de impuesto a la renta a pagar en dicho ejercicio fiscal. La Administración de la Compañía procedió a impugnar el acto administrativo mediante juicio de Impugnación No.09504-2010-0069 el 04 de Junio del 2010 mediante la presentación de un reclamo administrativo.

De acuerdo a información recibida del asesor tributario, la Compañía posee soporte legal y contable para que este reclamo sea resuelto a su favor.

**Reformas Tributarias**

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de Diciembre del 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones, un resumen de los principales incentivos en el siguiente:

**INDUSTRIA DE PLÁSTICOS PALACIOS MÁRQUEZ  
PALMAPLAST C. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**14. Impuesto a la Renta (continuación)**

**Tasa de Impuesto a la Renta**

- Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

- Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa de impuesto a la renta.

**Calculo del Impuesto a la Renta**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción mas amplia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

**Pago del impuesto a la Renta y su Anticipo**

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

**INDUSTRIA DE PLÁSTICOS PALACIOS MÁRQUEZ  
PALMAPLAST C. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**14. Impuesto a la Renta (continuación)**

**Pago del impuesto a la Renta y su Anticipo (continuación)**

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos del 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como a la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que conoce el Código de la Producción para las nuevas inversiones.

**Retención en la Fuente del Impuesto a la Renta**

- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicaran la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de crédito externos y líneas de crédito registrados y que devengan intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

**Impuesto a la Salida de Divisas**

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización del capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor aun año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales.

INDUSTRIA DE PLÁSTICOS PALACIOS MÁRQUEZ  
PALMAPLAST C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Impuesto a la Renta (continuación)

Impuesto a la Salida de Divisas (continuación)

- Los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

15. Diferencia entre Estados Financieros y Registros Contables

Con el propósito de presentar los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la Compañía consideró las siguientes transacciones que no fueron incluidas en los registros contables.

	Provisión para Cuentas Dudosas	Utilidades Retenidas
	<i>(US Dólares)</i>	
Registros contables	9,359	195,285
Diferencias:		
Provisión para cuentas dudosas	(97,498)	(94,498)
Estados financieros	<u>(106,857)</u>	<u>97,787</u>

16. Ajuste de Años Anteriores

En el 2010, la Compañía registró con débito al déficit acumulado US\$25,979 por retenciones de impuesto a la salida de divisas y US\$6,146 por retenciones en la fuente del año 2004.

17. Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.