

4154

AUDITPLUS Auditores y Contadores Independientes Cía. Ltda.
10 de Agosto No. 300 y Pedro Carbo – Edificio Menali 2do. piso Oficina # 202
Teléfono 094087227 Guayaquil - Ecuador

Abril 26, 2011



SEÑORES:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL
GUAYAQUIL.-

De mis consideraciones:

Adjunto encontrará un ejemplar del informe de auditoría externa a los estados financieros de CELOPLAST S. A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2010 según expediente #4154 y con RUC # 0990010730001.

Sin otro particular me despido de ustedes.

Atentamente,

CPA Baddi Aurea A.
Socio
AuditPlus Cía. Ltda.
SC-RNAE No. 2-646

c. c.

AUDITPLUS Auditores y Contadores Independientes Cía. Ltda.
10 de Agosto No. 300 y Pedro Carbo – Edificio Menali 2do. Piso Oficina # 202
Teléfono 094087227 Guayaquil - Ecuador

**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES
A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
CELOPLAST S. A.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
COMPARATIVO CON EL AÑO 2009**



CELOPLAST S. A.

INDICE GENERAL

Contenido	Páginas No.
Opinión de los Auditores Externos Independientes	3 - 4
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balances Generales	5 - 6
Estados de Resultados	7
Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	8
Estados de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 - 23



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
CELOPLAST S. A.:



Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CELOPLAST S. A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por distorsiones importantes, sean éstas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no están afectados por distorsiones importantes. Una auditoría comprende la realización de procedimientos destinados para la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin 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

de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

Bases de Presentación

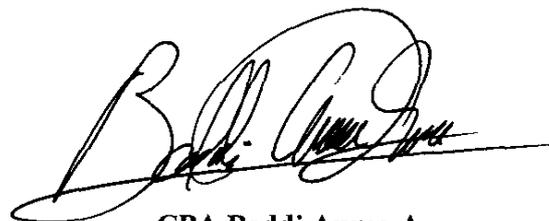
4. Tal como se explica en la Nota 2, Resumen de Principales Políticas Contables Bases para la preparación de los estados financieros, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 han sido preparados de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, las cuales pueden diferir de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de CELOPLAST S. A. al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



AuditPlus
Audidores y Contadores Independientes Cía. Ltda.
SC - RNAE No. 2 - 646



CPA Baddi Aurea A.
Socio
Registro # 0.17287

Abril 20, 2011



CELOPLAST S. A.

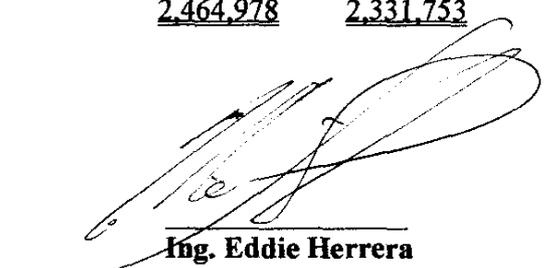
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos	3	41,210	67,907
Cuentas por cobrar, neto	4,14	1,339,197	1,355,107
Inventarios	5	430,219	285,901
Seguros pagados por anticipados		<u>4,674</u>	<u>3,398</u>
Total activos corrientes		<u>1,815,300</u>	<u>1,712,313</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO:			
Terrenos	6	68,091	68,091
Instalaciones en construcción		14,421	-
Edificios		265,009	265,009
Maquinarias y equipos		576,551	555,898
Muebles y enseres		8,803	11,447
Vehículos		80,431	8,081
Equipos de computación		<u>6,152</u>	<u>4,754</u>
Sub-total		1,019,458	913,280
Menos depreciación acumulada		<u>(386,189)</u>	<u>(312,817)</u>
Total Propiedades, neto		<u>633,269</u>	<u>600,463</u>
CARGOS DIFERIDOS, NETO	7	<u>16,409</u>	<u>18,977</u>
TOTAL		<u>2,464,978</u>	<u>2,331,753</u>




Dolores Montesdeoca de Arcentales
Gerente General


Ing. Eddie Herrera
Contador General
Registro #7919

Ver notas a los estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancaria y financiera	8	218,737	152,052
Cuentas por pagar	9	1,369,733	1,199,790
Gastos acumulados por pagar	10	<u>114,405</u>	<u>106,321</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,702,875</u>	<u>1,458,163</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	11, 6	<u>200,000</u>	<u>300,000</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	12	200,000	200,000
Reserva legal		53,410	30,610
Otras reservas		115,324	115,324
Resultados de años anteriores		-	-
Utilidad neta		<u>193,369</u>	<u>227,656</u>
Total Patrimonio de los accionistas		<u>562,103</u>	<u>573,590</u>
TOTAL		<u>2,464,978</u>	<u>2,331,753</u>


Dolores Montesdeoca de Arcentales
Gerente General



Ver notas a los estados financieros


Ing. Eddie Herrera
Contador General
Registro #7919

CELOPLAST S. A.

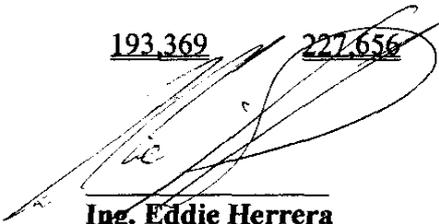
**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U .S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
VENTAS NETAS	2	5,945,891	4,829,052
COSTO DE VENTAS	13	<u>4,965,081</u>	<u>4,064,292</u>
MARGEN BRUTO		<u>980,810</u>	<u>764,760</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Administración	14	463,847	274,236
Ventas	15	133,438	96,770
Financieros, neto		<u>44,912</u>	<u>27,495</u>
Total		<u>642,197</u>	<u>398,501</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		338,613	366,259
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO:		<u>(6,485)</u>	<u>(5,872)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		332,128	360,387
MENOS:			
Participación a trabajadores	10, 13	49,819	54,923
Impuesto a la renta	9, 13	<u>88,940</u>	<u>77,808</u>
Total		<u>138,759</u>	<u>132,731</u>
UTILIDAD NETA		<u>193,369</u>	<u>227,656</u>


Dolores Montesdeoca de Arcentales
Gerente General




Ing. Eddie Herrera
Contador General
Registro #7919

Ver notas a los estados financieros

CELOPLAST S. A.

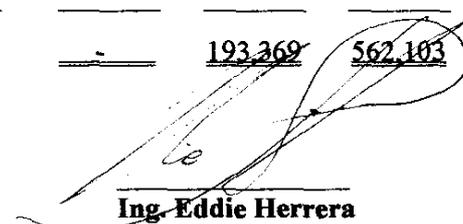
**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Otras Reservas</u>	<u>Resultados de años anteriores</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2009	50,000	150,000	25,000	296,006	(113,643)	56,099	463,462
Compensación, nota 13				(113,643)	113,643		
Transferencia					56,099	(56,099)	
Apropiación			5,610		(5,610)		
Capitalización	150,000	(150,000)					
Compensación, nota 13				(67,039)	(50,498)		(117,528)
Utilidad del ejercicio						360,387	360,387
Participación trabajadores						(54,923)	(54,923)
Impuesto a la renta						(77,808)	(77,808)
Diciembre 31, 2009	200,000	-	30,610	115,324	-	227,656	573,590
Transferencia					227,656	(227,656)	
Apropiación			22,800		(22,800)		
Compensación, nota 13					(204,856)		(204,856)
Utilidad del ejercicio						332,128	332,128
Participación trabajadores						(49,819)	(49,819)
Impuesto a la renta						(88,940)	(88,940)
Diciembre 31, 2010	<u>200,000</u>	<u>-</u>	<u>53,410</u>	<u>115,324</u>	<u>-</u>	<u>193,369</u>	<u>562,103</u>


Dolores Montesdeoca de Arcentales
Gerente General




Ing. Eddie Herrera
Contador General
Registro #7919

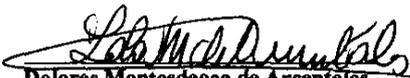
Ver notas a los estados financieros

CELOPLAST S. A.

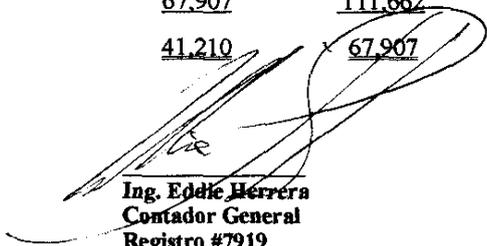
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	193,369	227,656
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente (utilizado en) de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	77,718	59,568
Amortización de cargos diferidos	7,386	8,269
Provisión para cuentas incobrables	11,669	13,685
Otros ajustes	(30,235)	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(188,946)	(661,875)
Inventarios	(144,318)	48,155
Gastos anticipados	(1,276)	(794)
Cuentas por pagar	158,702	361,598
Gastos acumulados	8,084	44,636
Impuestos	11,241	41,920
Total ajustes	<u>(89,975)</u>	<u>(84,838)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>103,394</u>	<u>142,818</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipos	(110,524)	(479,782)
Aumento de cargos diferidos	(4,818)	(6,723)
Efectivo neto utilizados en actividades de inversión	<u>(115,342)</u>	<u>(486,505)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias a corto y largo plazo recibidas	200,000	500,000
Obligaciones bancarias a corto y largo plazo pagadas	(233,315)	(200,068)
Accionistas	18,566	-
Efectivo neto utilizado (proveniente) en actividades de financiamiento	<u>(14,749)</u>	<u>299,932</u>
BANCOS:		
Disminución neta en efectivo durante el año	(26,697)	(43,755)
SalDOS al Comienzo del año	67,907	111,662
SALDOS FIN DEL AÑO	<u>41,210</u>	<u>67,907</u>


Dolores Montesdeoca de Arcentales
Gerente General




Ing. Eddie Herrera
Contador General
Registro #7919

Ver notas a los estados financieros

CELOPLAST S. A.

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Sociedad Anónima Civil e Industrial CELOPLAST S. A. fue constituida en Guayaquil - Ecuador en octubre 22 de 1963, y su actividad principal es la fabricación y comercialización de envases y fundas flexibles litografiadas e impresas y sin impresión en polietileno, polipropileno p.v.c. y laminados.

Mediante Resolución No. 05-G-IJ-0001912 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador en enero 20 del 2005, resolvió aprobar el cambio de denominación social de la Compañía Sociedad Anónima Civil e Industrial CELOPLAST S. A., por la de CELOPLAST S. A., y el cambio de domicilio del cantón Santa Elena a la ciudad de Guayaquil.

Las ventas de inventarios realizadas durante del año 2010 se incrementaron en un 23.13% con relación al año 2009; habiéndose aumentado su costo de venta del año 2010 en 22.07% con relación al año 2009. El margen bruto en ventas representa el 16.50% y 15.84% en el año 2010 y 2009 respectivamente.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación de Estados Financieros

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

La Federación nacional de Contadores del Ecuador y el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, mediante comunicación de febrero 22 del 2006, solicitan la sustitución de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC por las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, en comunicación del 5 de junio del 2006, recomienda la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad "IAS"; y adicionalmente recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deberían adoptarse durante el año 2006, sin embargo, debido a que el proceso requiere de amplia divulgación y capacitación, su aplicación obligatoria se implementará a partir del ejercicio económico del año 2009.

En el artículo 2 de la Resolución No. 06.Q.ICI-004 de agosto 21 del 2006 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre del 2006, se resuelve disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

Sin embargo, mediante Resolución No. 08.G.DSC emitida por la Superintendencia de Compañías de Ecuador en noviembre 20 del 2008, resuelve establecer el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías:

- Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010; las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.
- Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011; las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a \$4,000,000.00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, para estatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador. Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.
- Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012; las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1), 2) y 3) del artículo primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país. Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición.
- Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.
- Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios accionistas, proveedores, entidades de control, etc., la comprensión de los ajustes significativos realizados en el Balance General y en el Estado de Resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 o 2011, según corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

La Superintendencia de Compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

Sin perjuicio de los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

Dejar sin efecto el artículo tercero de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año.

Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes mencionados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero de esta Resolución, respectivamente.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bancos – Constituyen saldos disponibles en cuentas corrientes en Bancos locales.

Cuentas por Cobrar, neto – Se contabilizan al momento de emisión de la factura por ventas de inventarios de productos terminados.

Provisión para Cuentas Incobrables - La provisión para cuentas incobrables está constituida a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales pendientes de cobro al cierre del ejercicio económico, de acuerdo a lo que establecido en la *Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno* en relación a cuentas de dudosa recuperación.

Inventarios – Al costo de adquisición, que no excede el valor de mercado, como sigue:

- Materias primas, suministros y materiales; están registradas al costo promedio de adquisición.
- Productos terminados y productos en proceso; se encuentran registrados al costo promedio de producción.
- En tránsito; al costo de los valores desembolsados para la adquisición de materias primas, materiales y suministros del exterior más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

Propiedades y Equipos, neto – Al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para ampliaciones en edificios; 10 para maquinarias y equipos, muebles y enseres de oficina; 3 para equipos de computación y 5 para vehículos. Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimiento y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos se registran directamente en gastos.

Cargos Diferidos, neto - Corresponden principalmente a desembolsos por adquisición de piezas y repuestos para las maquinarias registradas a su costo de adquisición y son amortizados durante 3 años, nota 7.

Participación de Trabajadores - La participación de trabajadores está constituida de acuerdo con la tasa del 15% sobre la utilidad tributable, y su registro contable es una apropiación a los resultados del ejercicio en que se originan.

Impuesto a la renta - De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa del impuesto a la renta para el ejercicio del 2010, fue del 25% sobre la utilidad tributable.

Ventas, Costo de Ventas y Gastos – Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los inventarios, y los gastos se contabilizan cuando se incurren o se causan.

3. BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de las cuentas de Bancos son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Pichincha C. A.	37,045	67,390
Pacífico S. A.	<u>4,165</u>	<u>517</u>
Total	<u>41,210</u>	<u>67,907</u>

Los fondos depositados en las cuentas corrientes bancarias se encuentran de libre disponibilidad a esas fechas.

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Los saldos de cuentas por cobrar, neto fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	1,351,394	1,358,608
Provisión para cuentas incobrables	<u>(95,663)</u>	<u>(83,994)</u>
Sub – total	1,255,731	1,274,614
Crédito tributario por retenciones de impuestos	77,517	76,185
Anticipos a proveedores	2,796	1,750
Otras, incluye cheques protestados	<u>3,153</u>	<u>2,558</u>
Total	<u>1,339,197</u>	<u>1,355,107</u>

Clientes, representan facturaciones por ventas a créditos de envases y fundas flexibles litografiadas desde 30 a 120 días y mayor a 121 días realizadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009 respectivamente. Estas ventas a crédito no generan intereses.

Durante el año 2010, la compañía compensó los saldos de cuentas por cobrar accionistas con la utilidad del ejercicio del año 2009 en US\$204,856, nota 12.

Crédito tributario por retenciones de impuestos, representan \$60,464 correspondiente al 1% de retenciones en la fuente de impuesto a la renta practicadas por terceros a la compañía sobre las ventas de inventarios durante el año 2010; y \$17,054 que constituye el impuesto sobre la salida de divisas retenida en el año 2010.

La antigüedad del saldo de cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2010 y 2009 son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Vencimientos en días:		
0 - 30	424,006	463,523
31 - 60	578,802	537,186
61 - 90	312,573	298,680
91 - 120	33,970	36,656
121 en adelante	<u>2,043</u>	<u>22,563</u>
Total	<u>1,351,394</u>	<u>1,358,608</u>

El saldo de cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2010, se encuentra recuperada parcialmente a la fecha del presente reporte.

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables durante los años 2010 y 2009 fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	83,994	70,309
Provisión del año	13,504	13,685
Recuperación de cartera	<u>(1,835)</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>95,663</u>	<u>83,994</u>

Durante el año 2010, se contabilizó con cargo a resultados en gastos de ventas \$13,504 por concepto de provisión para cuentas incobrables.

5. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Materias primas	293,496	197,476
Suministros y materiales	41,702	26,849
Productos terminados	29,305	14,475
En tránsito	<u>65,716</u>	<u>47,101</u>
Total	<u>430,219</u>	<u>285,901</u>

Los inventarios se encuentran libres de gravámenes.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Los movimientos de propiedades, neto durante los años 2008 y 2007 fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	600,463	180,249
Adquisiciones	110,524	479,782
Gasto por depreciación	<u>(77,718)</u>	<u>(59,568)</u>
Saldos al fin del año	<u>633,269</u>	<u>600,463</u>

Adquisiciones, incluye principalmente desembolsos efectuados durante el año 2010 para compras de un equipo de fábrica compresor por \$18,279 y de dos vehículos un camión Hino blanco por \$34,457; y un auto Toyota por \$37,893.

Al 31 de diciembre del 2010, la compañía registró contablemente la baja del costo y depreciación acumulada de muebles y enseres de oficina, y equipos de computación por \$4,346 totalmente depreciados a esa fecha.

Prenda industrial de una maquinaria impresora flexográfica modelo solution 6 e hipoteca abierta de un bien inmueble ubicado en el Cantón Salinas se encuentran entregadas en garantías por préstamo concedido a largo plazo por la institución financiera Corporación Financiera Nacional – CFN, notas 8 y 11.

Durante el año 2010, se registró con cargo a resultados en gastos administrativos \$20,952 y en costos de fabricación \$56,766; por concepto de gastos por depreciación del costo histórico de los activos fijos.

7. CARGOS DIFERIDOS, NETO

Los movimientos de cargos diferidos, neto fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	18,977	20,523
Adquisiciones	4,818	6,723
Gasto por amortización	<u>(7,386)</u>	<u>(8,269)</u>
Saldos al fin del año	<u>16,409</u>	<u>18,977</u>

Adquisiciones, representa compra de 2 cámaras cerradas – sellos impresora #3 para maquinaria de impresión por \$4,818.

Durante el año 2010, se contabilizó con cargo a resultados en costo de fabricación \$7,386; por concepto de amortización principalmente de piezas y rodillos para máquinas de impresión y laminación.

8. OBLIGACIONES BANCARIA Y FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de las obligaciones bancaria y financiera se presenta de la siguiente manera:

	...Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Obligación bancaria, Banco del Pichincha	152,070	152,052
Porción corriente de Obligación financiera a largo plazo	<u>66,667</u>	<u>0</u>
Total	<u>218,737</u>	<u>152,052</u>

Al 31 de diciembre del 2010, obligación bancaria representa el saldo de un nuevo préstamo sobre firma recibido en septiembre 10 del 2010 por parte del Banco del Pichincha C. A. con pagaré a la orden #904480-00 por \$200,000; a un mes de gracia pagadero mensualmente a partir de octubre 10 del mismo año con vencimiento en septiembre 5 del 2011, el cual devenga una tasa del 11,20% de interés anual. El fondo de este préstamo fue utilizado para la importación de materia prima y durante el año 2010 se realizó cancelación de dividendos por \$47,930 al valor original del referido préstamo; y se contabilizó con cargo a resultados \$5,155; por concepto de intereses financieros.

Porción corriente de obligación financiera a largo plazo, representa dos dividendos que vencen en julio 3 y diciembre 30 del 2011 a razón de \$33,333 cada uno; correspondiente al préstamo original a largo plazo por \$300,000 concedido por la Corporación Financiera Nacional (CFN) en enero 14 del 2009, nota 12.

9. CUENTAS POR PAGAR

Los saldos de cuentas por pagar se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores:		
Locales	944,878	921,864
Del exterior	226,904	113,080
Impuesto a la renta causado, nota 11	88,940	77,808
Otros impuestos	73,505	73,396
Accionistas	18,566	-
Obligaciones con el I.E.S.S.	10,323	10,170
Otros, incluye anticipos de clientes	<u>6,617</u>	<u>3,472</u>
Total	<u>1,369,733</u>	<u>1,199,790</u>

Proveedores locales, incluyen principalmente registro de facturaciones por compras de materias primas, suministros y materiales a Bopp del Ecuador Cía. Ltda. por \$295,885; a Flint Ink Ecuador S. A. por \$184,269; a Sinclair Sun Chemical Ecuador S. A. por \$77,168; y a Disan Ecuador S. A. por \$65,601 pendientes de pago al 31 de diciembre del 2010. A la fecha del presente reporte, las facturaciones por compras de inventarios están siendo canceladas parcialmente considerando los vencimientos de los créditos otorgados por cada proveedor.

Proveedores del exterior, representan facturaciones por importaciones de materias primas, suministros y materiales pendientes de pago a OPP Film S. A. por \$129,714; a Mexichem Comp. Colombiana por \$57,636; y a Cartonall S.P.A. por \$39,555. Estas facturaciones han sido canceladas parcialmente a la fecha del referido informe.

Impuesto a la renta causado, representa el 25% de impuesto a la renta de la compañía determinado sobre la utilidad tributable considerando los gastos no deducibles, de conformidad a lo establecido en la Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno y su Reglamento, nota 11.

Al 31 de diciembre del 2010, Otros impuestos incluyen principalmente \$69,057 y \$3,396 correspondientes al impuesto al valor agregado y a las retenciones en la fuente de impuestos a la renta contabilizados a esa fecha y cancelados enero del 2010 respectivamente. La entidad ha dado cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención, presentando las declaraciones y pago mensuales de los referidos impuestos al Servicio de Rentas Internas.

Accionistas, constituyen saldos pendientes de pago correspondientes a valores desembolsados por parte de los accionistas a favor de la compañía, los cuales no tienen fecha de vencimiento establecido ni tampoco devenga interés.

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los saldos de gastos acumulados por pagar son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Beneficios sociales:		
Décimo tercer sueldo	3,697	2,996
Décimo cuarto sueldo	11,188	11,948
Fondo de reserva	7,082	3,895
Vacaciones	42,619	32,559
Participación de trabajadores, nota 11	<u>49,819</u>	<u>54,923</u>
 Total	 <u>114,405</u>	 <u>106,321</u>

Al 31 de diciembre del 2010, Participación de trabajadores representa el 15% sobre la utilidad contable determinada entre los ingresos por ventas menos los costos y gastos, de acuerdo a lo establecido en el Código Laboral.

11. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión del impuesto a la renta de la compañía ha sido constituida de acuerdo a la tasa del 25% sobre la utilidad tributable. La determinación del impuesto a la renta para los años 2010 y 2009 es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores	332,128	360,387
Más: Gastos no deducibles (Intereses y multas)	<u>0</u>	<u>5,769</u>
Base para el cálculo del 15% de P.U.T.	332,128	366,156
Menos: Participación de trabajadores	<u>49,819</u>	<u>54,923</u>
Base imponible para el impuesto a la renta	282,309	311,233
Más: Gastos no deducibles	<u>73,451</u>	<u>0</u>
Utilidad tributable	355,760	311,233
Porcentaje de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>88,940</u>	<u>77,808</u>

Al 31 de diciembre del 2010, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de la autoridad tributaria, desde el año 2006 hasta la presente fecha, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos. La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aún cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

12. PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010, pasivo a largo plazo representa el saldo del préstamo mayor a un año otorgado por la Corporación Financiera Nacional (CFN) en enero 14 del 2009 por \$300,000; con un período de gracia de 3 semestres a un plazo de 6 años con vencimientos semestrales desde junio 27 del 2012 hasta diciembre 14 del 2014; el mismo que devenga una tasa del 9,0454% de interés semestral.

Este préstamo fue destinado para la importación en marzo del 2009 de una maquinaria impresora flexo Tech modelo solution 06 – 6 colores, la misma que fue entregada en garantía para respaldar el referido préstamo.

En diciembre 30 del 2010, se realizó cancelación del primer dividendo por \$33,333 que venció en enero 4 del 2011. Durante el año 2010, se contabilizó con cargo a resultados \$40,483; por concepto de intereses financieros.

Los vencimientos anualmente de la obligación financiera a largo plazo son como sigue:

Vencimientos en años:	(US\$ dólares)
2011	66,666
2012	66,667
2013	66,667
2014	<u>66,667</u>
Sub – total	266,667
Menos: Porción corriente de OLP, nota 8	<u>(66,667)</u>
Saldo de la Obligación a Largo Plazo	<u>200,000</u>

Además, la compañía mantiene hipoteca abierta sobre casa y solar #B de la mz. 12 del sector Carbo, Viteri, del cantón Salinas a favor de la Corporación Financiera Nacional (CFN) para garantizar la obligación a largo plazo.

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el patrimonio de los accionistas se encuentra conformado por las siguientes partidas:

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2010, el capital social de la entidad está constituido por 1,000,000 de acciones a valor nominal unitario de \$0.20 cada una; todas ordinarias y nominativas.

Otras Reservas – Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de Otras reservas está conformado por las siguientes partidas:

	...Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
De capital	90,196	90,196
Facultativa	<u>25,128</u>	<u>25,128</u>
Total	<u>115,324</u>	<u>115,324</u>

Reserva del Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo y puede ser capitalizado en su totalidad o puede ser compensado con pérdidas de años anteriores. En el año 2009, la Compañía utilizó el saldo de la Reserva de Capital en \$113,643 para compensar pérdidas de años anteriores.

Reserva Facultativa – Está a disposición de los accionistas de la compañía. En el año 2009, la entidad utilizó ésta reserva para compensar saldos de cuentas por cobrar a los accionistas en \$67,039.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. La Compañía en el año 2010 y 2009, registró apropiación por \$22,800 y \$5,610 de las utilidades de los años 2009 y 2008 respectivamente.

Resultados de años anteriores – La Compañía en los años 2010 y 2009, compensó en su totalidad las utilidades de años anteriores con el saldo de cuentas por cobrar a los accionistas en \$204,856 y \$50,489 respectivamente.

14. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2010 y 2009, costo de ventas se encuentran conformados de las siguientes partidas:

	...Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Materias primas utilizadas	3,832,569	3,090,286
Sueldos y beneficios sociales	513,735	404,066
Trabajos realizados por terceros	191,307	171,791
Servicios básicos	112,456	95,212
Suministros y materiales	106,318	90,675
Depreciaciones de activos fijos	56,766	43,721
Mantenimientos de activos fijos	47,791	52,539
Combustibles y lubricantes	36,317	35,749
Alimentación	28,924	25,874
Servicios de guardianía	26,453	22,579
Amortizaciones de cargos diferidos	7,386	8,269
Otros	<u>5,059</u>	<u>23,531</u>
Total	<u>4,965,081</u>	<u>4,064,292</u>

Materias primas utilizadas en el año 2010 se incrementaron en \$742,283 que representa el 24.02% con relación al año 2009; y sueldos y beneficios sociales aumentó en \$109,669 que constituye el 27.14% con relación al año 2009.

Los gastos de trabajos realizados por terceros se incrementó en el año 2010 en \$19,516 que constituye el 11.36% con relación al año 2009; y servicios básicos se incrementaron en \$17,244 que representa un 18.11% con relación al año 2009.

15. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos de administración durante los años 2010 y 2009 se presentan como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	203,935	122,661
Arriendo de bien inmueble	59,000	-
Servicios básicos	26,125	14,381
Honorarios profesionales	26,125	20,402
Gastos de gestión y representación	24,631	7,974
Depreciación de activos fijos	20,952	16,116
Gastos de viaje, movilización y fletes	18,369	13,310
Mantenimientos de activos fijos	16,314	15,175
Jubilación Patronal	14,566	13,371
Útiles de oficina y suministros	14,242	11,099
Impuestos varios y salida de divisas	10,858	20,571
Comisiones pagadas	2,909	-
Otros	<u>25,821</u>	<u>19,176</u>
Total	<u>463,847</u>	<u>274,236</u>

Los sueldos y beneficios sociales aumentaron en \$81,274 que representa un 66.26% con relación al año 2009; y arriendo de bien inmueble corresponde a arrendamiento de una casa ubicada en Salinas, la misma que es utilizada para gestiones realizadas por la Gerencia de la entidad.

16. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas durante los años 2010 y 2009 se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	27,761	25,253
Comisiones pagadas	46,397	29,953
Gastos de viaje, movilización y fletes	17,418	8,866
Provisión para cuentas incobrables	13,504	13,685
Remanente de crédito tributario proporcional IVA	11,953	6,907
Suministros y materiales	9,406	7,687
Gastos de gestión y representación	2,447	679
Mantenimientos de activos fijos	2,424	2,376
Otros	<u>2,128</u>	<u>1,364</u>
Total	<u>133,438</u>	<u>96,770</u>

Las comisiones sobre ventas en el año 2010 se incrementaron en \$16,444 que constituye el 54.90% en relación al año 2009; las mismas que representan un 0.78% y un 0.62% con relación a las ventas en esos periodos respectivamente.

17. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Índice de</u> <u>Inflación anual</u>
2008	8.8%
2009	4.3%
2010	3.3%

18. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 20, 2011), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
