

Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América)

(d) Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de cambio y tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés y tasas de cambios, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

(e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, y de limitar procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Administración. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas de la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
 - Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
 - Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
 - Documentación de controles y procedimientos.
 - Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
 - Desarrollo de planes de contingencia.
 - Capacitación y desarrollo profesional.
 - Normas éticas y de negocios.
 - Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son efectivos.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por Auditoría Interna. Los resultados de las revisiones de Auditoría Interna se discuten con la administración de cada división con la que se relacionan.

(f) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La decisión de reinversión también se basa en los incentivos tributarios que recibe la Compañía. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año; tampoco existe un plan de compra-venta de acciones definido.

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 1 de enero del 2009, es el siguiente:

		2010	2009	1/ene/09
Efectivo en caja	US\$	1,100	32,372	6,918
Depósitos en bancos		987,371	928,936	492,742
Inversiones financieras		255,964	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo		<u>1,244,435</u>	<u>961,308</u>	<u>499,660</u>
Sobregiro bancario utilizado en la administración del efectivo		-	-	<u>(22,527)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujo de efectivo	US\$	<u>1,244,435</u>	<u>961,308</u>	<u>477,133</u>

(8) Provisión por Deterioro de Cuentas y Documentos por Cobrar Comerciales

El siguiente es el movimiento de la provisión por deterioro de cuentas y documentos por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009:

		2010	2009
Saldo al inicio del año	US\$	199,895	158,301
Provisión cargada a resultados		<u>19,372</u>	<u>41,594</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>219,267</u>	<u>199,895</u>

(9) Otras Cuentas y Documentos por Cobrar

Un detalle de otras cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 1 de enero del 2009, es el siguiente:

Plásticos Ecuatorianos S. A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2010	2009	1/ene/09
Relacionadas (nota 22):				
Gendisca	US\$	41,421	338,841	-
Distribuidora Importadora Dipor S. A.		225,103	-	-
Cepec S. A.		150,000	-	-
Anticipos a proveedores del exterior		-	53,878	-
A.C. Plast Chile Limitada		76,022	77,734	-
Varios		129,182	87,097	165,088
	US\$	621,728	557,550	165,088

(10) Inventarios

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 1 de enero del 2009, es el siguiente:

		2010	2009	1/ene/09
Materias primas	US\$	2,653,172	1,985,904	1,753,548
Productos terminados		1,743,245	1,025,164	1,279,964
Productos en proceso		279,319	286,508	393,168
Materiales y suministros		583,619	401,785	473,317
Importaciones en tránsito		798,545	933,676	1,335,723
	US\$	6,057,900	4,633,037	5,235,720

La disminución del costo del inventario a su valor neto de realización fue US\$0 en 2010 y US\$126,473 en 2009; esta disminución fue cargada a otros gastos operacionales e imputada a los rubros de materias primas US\$96,536 y materiales y suministros US\$29,937.

(Continúa)



Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(11) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Maquinarias y equipos en tránsito	Repuestos	Otros activos	Total
Costo o Costo atribuido:											
Saldos al 1 de enero del 2009	US\$ 1,992,608	1,928,797	506,489	13,762,953	252,632	149,489	118,681	134,165	1,054,891	-	19,920,705
Adiciones	-	17,139	-	266,612	13,657	15,945	54,446	2,300,830	-	-	2,668,629
Transferencias	-	-	-	1,196,267	-	-	-	(1,196,267)	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	-	(1,125)	-	-	(53,051)	-	(54,176)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1,992,608	1,945,936	506,489	15,245,832	266,289	164,309	173,127	1,238,728	1,001,840	-	22,535,158
Adiciones	-	-	9,751	46,406	8,758	18,986	44,286	2,778,165	-	135,430	3,041,782
Transferencias	-	-	-	1,452,289	-	-	-	(1,452,289)	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	-	-	(8,986)	-	(17,779)	(22,359)	(49,124)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$ 1,992,608	1,945,936	516,240	16,744,527	275,047	183,295	208,427	2,564,604	984,061	113,071	25,527,816
Depreciación acumulada:											
Saldos al 1 de enero del 2009	US\$ -	-	-	(2,313,854)	(86,089)	(120,805)	(42,445)	-	-	-	(2,582,993)
Gasto depreciación del año	-	(43,204)	(18,654)	(1,322,631)	(23,380)	(18,860)	(24,141)	-	-	-	(1,450,870)
Retiros	-	-	-	6,442	-	-	-	-	-	-	6,442
Saldos al 31 de diciembre del 2009	-	(43,204)	(18,654)	(3,629,843)	(109,469)	(139,665)	(66,586)	-	-	-	(4,007,421)
Gasto depreciación del año	-	(43,211)	(18,981)	(1,370,567)	(24,250)	(17,537)	(33,706)	-	-	-	(1,508,252)
Retiros	-	-	-	-	-	-	8,986	-	-	-	8,986
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$ -	(86,415)	(37,635)	(5,000,410)	(133,719)	(167,202)	(91,306)	-	-	-	(5,506,687)
Provisión para deterioro de activos:											
Saldos al 1 de enero del 2009	US\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro del año	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,606)	-	(2,606)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,606)	-	(2,606)
Provisión por deterioro del año	-	-	-	(127,000)	-	-	-	-	(710,800)	-	(837,800)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$ -	-	-	(127,000)	-	-	-	-	(713,406)	-	(840,406)
Valor en libros neto:											
Al 1 de enero del 2009	US\$ 1,992,608	1,928,797	506,489	11,469,299	166,543	28,684	76,236	134,165	1,054,891	-	17,357,712
Al 31 de diciembre del 2009	US\$ 1,992,608	1,902,732	487,835	11,615,989	156,820	24,644	108,541	1,238,728	999,234	-	18,525,131
Al 31 de diciembre del 2010	US\$ 1,992,608	1,859,521	478,605	11,817,117	141,328	26,093	117,121	2,564,604	270,655	113,071	19,180,723

(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.
 Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Maquinarias y equipos en tránsito al 31 de diciembre del 2010 incluye maquinarias que están siendo importadas por la Compañía por US\$1,509,997 y anticipos a proveedores del exterior por compra de nuevas maquinarias por US\$1,054,607.

(12) Activo Intangible

El detalle y movimiento del activo intangible (licencias de uso de software) al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		2010	2009
Costo:			
Saldo al inicio del año		US\$ 182,683	125,917
Adiciones		6,417	62,822
Retiros y/o ajustes		-	(6,056)
Saldo al final del año		US\$ <u>189,100</u>	<u>182,683</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año		US\$ 108,035	59,423
Adiciones		42,808	48,612
Saldo al final del año		US\$ <u>150,843</u>	<u>108,035</u>
Valor neto en libros:			
Saldo al inicio del año		US\$ <u>74,648</u>	<u>66,494</u>
Saldo al final del año		US\$ <u>38,257</u>	<u>74,648</u>

La Compañía registra esta amortización como parte de los gastos de administración.

(13) Documentos y Cuentas por Cobrar Largo Plazo

Un detalle de los documentos y cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 1 de enero del 2009, es el siguiente:

		2010	2009	1/ene/09
Relacionadas (nota 22):				
Plastidor		US\$ 153,944	194,298	214,127
Heladosa		112,801	112,801	112,801
Julio Ponce		101,896	101,896	-
		368,641	408,995	326,928
Menos provisión por deterioro de documentos y cuentas por cobrar largo plazo		(285,149)	(272,032)	-
		US\$ <u>83,492</u>	<u>136,963</u>	<u>326,928</u>

(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.

Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El siguiente es el movimiento de la provisión por deterioro de cuentas y documentos por cobrar largo plazo en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009:

		2010	2009
Saldo al inicio del año	US\$	272,032	-
Provisión cargada a resultados		<u>13,117</u>	<u>272,032</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>285,149</u>	<u>272,032</u>

(14) Otros Activos

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre del 2010, 2009 y 1 de enero del 2009, es el siguiente:

		2010	2009	1/ene/09
Inversiones en Electroquil	US\$	219,352	205,146	205,146
Inversiones en acciones		20,000	20,000	20,000
Participación en derechos fiduciarios		5,000	5,000	-
Depósitos en garantía		30,535	14,305	1,696
Otros		<u>-</u>	<u>732</u>	<u>184</u>
	US\$	<u>274,887</u>	<u>245,183</u>	<u>227,026</u>

Las inversiones en acciones, corresponden a inversiones en sociedades con participación minoritaria, sobre las cuales no existe ningún tipo de control o influencia significativa y están registradas al costo.

(15) Documentos por Pagar

Un detalle de los documentos por pagar al 31 de diciembre del 2010, 2009 y 1 de enero del 2009, es el siguiente:

		2010	2009	1/ene/09
Con instituciones financieras:				
Préstamos para financiar capital de trabajo con vencimientos hasta abril del 2011 y tasa de interés fija del 7.90% anual (junio del 2010 y tasas de interés fijas entre el 8.95% y 9% anual, en 2009)	US\$	544,300	1,226,379	-
Con compañía relacionada:				
Sin plazo específico de vencimiento y tasa de interés del 6% anual		-	100,000	100,000
Otros documentos por pagar:				
Operaciones con vencimiento en noviembre y diciembre del 2010 y tasa de interés entre el 5% y 6% anual		<u>-</u>	<u>90,805</u>	<u>211,896</u>
	US\$	<u>544,300</u>	<u>1,417,184</u>	<u>311,896</u>

(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.

Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

En garantía de la línea de crédito otorgada por una institución financiera local (véase nota 6(c)), la Compañía ha constituido hipoteca abierta sobre terreno, edificio e instalaciones con valor neto en libros de US\$4,330,734 y prenda industrial sobre maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$1,270,756 (hipoteca abierta sobre terreno y edificio, y prenda industrial sobre maquinaria y equipos, con valor neto en libros al 31 de diciembre del 2009 de US\$4,383,175 y US\$1,426,529, respectivamente).

Adicionalmente, la Compañía ha constituido prendas industriales sobre maquinarias y equipos con dos instituciones financieras locales, para respaldar operaciones de crédito de capital de operativo, con valor neto en libros de US\$1,450,846 (valor neto en libros de US\$1,626,353 al 31 de diciembre del 2009).

(16) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

	2010	2009
Impuesto a la renta corriente del año	US\$ 1,013,312	581,757
Impuesto a la renta diferido	18,159	278,980
	<u>US\$ 1,031,471</u>	<u>860,737</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta:



Plásticos Ecuatorianos S. A.
Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	2010	2009
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 1,101,226	982,040
Incremento (reducción) resultante de:		
Gastos no deducibles	285,817	158,046
Beneficio tributario por reinversión de US\$3,048,843 (US\$2,277,463 en 2009)	(304,884)	(227,746)
Beneficio tributario por pago a trabajadores nuevos y discapacitados	(38,035)	(39,030)
Ingresos exentos	(12,653)	(12,573)
Gasto por impuesto a la renta	US\$ 1,031,471	860,737

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	2010	2009
Saldo al inicio del año	US\$ 255,230	4,381
Impuesto a la renta corriente	1,013,312	581,757
Pago de impuesto a la renta del año anterior	(255,230)	(4,381)
Crédito tributario generado por Impuesto a la Salida de Divisas	(309,620)	(1,753)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	(345,197)	(324,774)
	US\$ 358,495	255,230

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son atribuibles a lo siguiente:

	2010	2009	1/ene/09
Activos por impuesto diferido:			
Documentos por pagar	US\$ 10,599	-	10,599
Beneficios a empleados a largo plazo	46,970	40,715	31,081
Otros pasivos	81,944	81,944	81,944
	<u>128,914</u>	<u>122,659</u>	<u>123,624</u>
Pasivos por impuesto diferido:			
Beneficios a empleados a corto plazo	(15,636)	(15,636)	(15,636)
Propiedad, planta y equipos	(1,162,253)	(1,137,839)	(859,824)
Pasivo por impuesto diferido	(1,177,889)	(1,153,475)	(875,460)
Pasivo neto por impuesto diferido	US\$ (1,048,975)	(1,030,816)	(751,836)

(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.
 Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El movimiento de las diferencias temporales durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 fue reconocido en el estado de resultados integrales y es el siguiente:

	2010	2009
Documento por pagar	US\$ -	10,599
Beneficios a empleados a largo plazo	(6,255)	(9,634)
Propiedad, planta y equipos	<u>24,414</u>	<u>278,015</u>
	<u>US\$ 18,159</u>	<u>278,980</u>

(17) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El siguiente es un resumen de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2010, 2009 y 1 de enero del 2009:

	2010	2009	1/ene/09
Impuesto al valor agregado	US\$ 199,660	218,833	191,087
Retenciones en la fuente	81,940	269,812	45,267
Participación de los trabajadores en las utilidades	777,336	549,225	279,696
Nomina y beneficios sociales	219,573	236,571	280,378
Intereses por pagar	39,995	79,005	75,503
Otros	<u>116,771</u>	<u>176,257</u>	<u>106,609</u>
	<u>US\$ 1,435,275</u>	<u>1,529,703</u>	<u>978,540</u>

De acuerdo con las leyes laborales, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$777,336 (US\$549,225 en 2009). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado del resultado integral:

	2010	2009
Costo de ventas	US\$ 626,689	434,172
Gastos de administración	115,568	85,773
Gastos de venta	<u>35,079</u>	<u>29,280</u>
	<u>US\$ 777,336</u>	<u>549,225</u>

(18) Deuda a Largo Plazo

El resumen de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2010, 2009 y 1 de enero del 2009, es el siguiente:

Plásticos Ecuatorianos S. A.
 Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	2010	2009	1/ene/09
Titularización sindicada de flujos futuros - vencimientos trimestrales hasta marzo del 2015 y tasa de interés variable con base a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador más 2.5%	US\$ 5,000,000	-	-
Obligaciones en circulación - vencimientos trimestrales hasta diciembre del 2011 y tasa de interés variable con base a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador más 3%	1,393,125	3,143,125	4,893,125
Con la Corporación Financiera Nacional - vencimientos semestrales hasta febrero del 2011 y tasa de interés variable con base a la tasa LIBOR más 3.63 puntos - entre el 8.70% y el 9.12% anual. Esta operación fue precancelada en marzo del 2010	-	992,101	1,608,536
Con instituciones financieras - préstamos con vencimientos hasta junio del 2012 y tasa de interés fija entre el 8.70% y el 9.33% anual. Estas operaciones fueron precanceladas entre marzo y junio del 2010	-	943,879	1,441,173
Otras deudas a largo plazo	-	-	53,472
Total deuda a largo plazo	6,393,125	5,079,105	7,996,306
Menos vencimientos circulantes	2,750,591	3,218,115	2,898,023
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	US\$ 3,642,534	1,860,990	5,098,283

Los vencimientos agregados de la deuda a largo plazo para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre del 2011 son como sigue:

2012	US\$ 1,357,466
2013	1,357,466
2014	780,543
2015	147,059

Obligaciones en Circulación

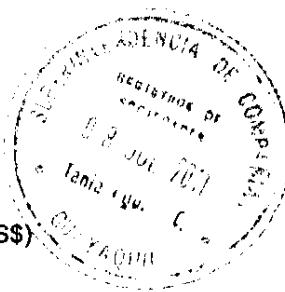
El saldo de obligaciones en circulación corresponde a la emisión que por US\$7,000,000 y a cuatro años plazo autorizó la Junta de Accionistas de la Compañía en sesión celebrada el 22 de junio del 2007. Tales obligaciones son de garantía general; por consiguiente la Compañía se obliga, mientras se encuentren en circulación las obligaciones a mantener la relación de los activos libres de gravámenes (excluyendo activos diferidos, perecibles y en litigio) sobre las

(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.

Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



obligaciones en circulación en no menos del 80% y a no adoptar resoluciones que disminuyan el patrimonio neto, en un porcentaje más allá del monto no redimido del total de obligaciones emitidas vigentes, según lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y demás normas aplicables.

Titularización Sindicada de Flujos Futuros

En diciembre del 2009 se constituyó el Fideicomiso Mercantil "Titularización Sindicada Flujos – Cadena Productiva Integrada" en el cual la Compañía y otras tres compañías relacionadas aparecen como Originadores. El fideicomiso fue inscrito en el Registro de Mercado de Valores el 1 de marzo del 2010 y tiene como propósito obtener recursos por hasta US\$20,000,000 de los cuales US\$5,000,000 corresponden a la Compañía (25% del monto titularizado). Dichas obligaciones se negociaron con un descuento de US\$121,057 que la Compañía cargó en los resultados del año 2010. Los activos que forman parte del proceso de titularización en la parte correspondiente a Plásticos Ecuatorianos S. A. corresponden a los recursos que la Compañía obtenga del 30% de las recaudaciones por las ventas a nivel nacional de artículos de consumo, que actualmente realiza a través de distribuidores.

Los fondos provenientes de la titularización están siendo utilizados para financiar capital de trabajo, desarrollo de proyectos de inversión y pago de deuda a largo plazo.

La titularización se realizó en dos series A y B por montos de US\$10,000,000 cada una con plazos de 1,440 y 1,800 días respectivamente y devenga la tasa de interés pasiva referencial del Banco Central del Ecuador (vigente a la fecha de la emisión) más 2.50%, el reajuste de la tasa es trimestral, al igual que la amortización de capital y pago de intereses.

La titularización contempla los siguientes cinco mecanismos de garantía:

- Fondo de reserva, es un fondo que podrá constituirse en efectivo y/o con una garantía bancaria por una suma correspondiente al 200% del próximo dividendo de capital e intereses por pagar. Este fondo no podrá ser mayor en ningún momento al 25% del saldo no pagado de la titularización. En el caso de Plásticos Ecuatorianos S. A. este Fondo de reserva está constituido por una garantía bancaria emitida por una institución financiera local por US\$862,983 con vencimiento el 1 de noviembre del 2011 y es renovable cada 180 días.
- Exceso del flujo de fondos, consiste en que los flujos que se proyecta generar por las cuentas por cobrar sean superiores a los montos requeridos por el fideicomiso para pagar los pasivos con inversionistas y los pasivos con terceros distintos de los inversionistas. Esos fondos servirán como medio de reposición del Fondo de Reserva, cuando dicho fondo haya sido usado por la fiduciaria. Además serán considerados como medio de retención de flujos cuando se haya decretado la redención anticipada de las obligaciones con inversionistas.

(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.
Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Línea de liquidez, cuando los recursos disponibles para cumplir con los inversionistas sean insuficientes, la fiduciaria tomará de los recursos correspondientes a los flujos recaudados por el o los agentes de recaudo que mayor exceso de flujo de fondos en valor absoluto tenga, hasta cubrir el monto faltante. El originador que cause el faltante deberá reconocer un pasivo a favor del originador que haya contribuido con el flujo para cubrir el faltante.
- Incremento de flujos, en la porción aplicable a Plásticos Ecuatorianos S. A., se conformará con los recursos provenientes que la Compañía obtenga del 20% adicional, de las recaudaciones por las ventas a nivel nacional de artículos de consumo, actualmente efectuadas a través de distribuidores. Este incremento de flujos se aplicará en los siguientes casos:
 - En el caso de que en algún mes la cobertura del flujo mensual consolidado recibido por el Fideicomiso, sea menor al 0.75 veces el monto de la próxima cuota o dividendo trimestral que incluya capital e intereses.
 - Cuando la relación consolidada de los cuatro Originadores correspondiente a pasivo de corto plazo del fideicomiso dividido sobre el flujo operativo depurado (utilidad operacional más depreciación más amortización) al mismo corte que el pasivo sea mayor a 0.75 y menor a 1.25. Este indicador se mide en forma mensual a partir de enero del 2011.
 - Cuando la relación de uno de los Originadores correspondiente a pasivo de corto plazo del fideicomiso relativo a cada originador dividido sobre el flujo operativo depurado de cada originador (utilidad operacional más depreciación más amortización) al mismo corte que el pasivo sea mayor a 0.75 y menor a 1.25. Este indicador se mide en forma mensual a partir de enero del 2011.
 - En caso de que un evento externo afecte en forma negativa a los Originadores, reduciendo sus ventas en un 30% o más por tres meses consecutivos.
- Retención de flujos, la fiduciaria retendrá el 100% de los flujos que ingresan al Fideicomiso correspondientes al Flujo Principal y el Incremento de Flujos de la titularización en los siguientes casos:
 - Cuando la relación consolidada de los cuatro Originadores correspondiente a pasivo de corto plazo del fideicomiso dividido sobre el flujo operativo depurado (utilidad operacional más depreciación más amortización) al mismo corte que el pasivo sea mayor a 1.25. Este indicador se mide en forma mensual a partir de enero del 2011.
 - Cuando la relación de cada originador correspondiente a pasivo de corto plazo del fideicomiso relativo a cada Originador dividido sobre el flujo operativo depurado de cada Originador (utilidad operacional más depreciación más amortización) al mismo corte que el pasivo sea mayor a 1.25. Este indicador se mide en forma mensual a partir de enero del 2011.

(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.
 Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(19) Cuentas por Pagar a Largo Plazo con Accionistas

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 5 de noviembre del 2008, aprobó la devolución de la totalidad de aportes para futura capitalización entregados por los accionistas en años anteriores. El monto total a ser devuelto ascendió a US\$2,546,737; de las cuales en el 2010 se cancelaron en efectivo US\$1,337,267 (US\$1,003,474 en 2009). El saldo pendiente de cancelación por US\$150,716 será pagado en el 2011. Estas operaciones no generan ningún tipo de interés ni tienen fecha de vencimiento determinada. La Compañía no ha determinado el valor razonable de las cuentas por pagar con accionistas aplicando el método de costo amortizado, como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera; sin embargo la Administración considera que el efecto en los estados financieros adjuntos por la no aplicación de este método no es significativo.

(20) Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	Jubilación patronal	Indemniza- ción por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2009	US\$ 909,960	254,348	1,164,308
Pérdidas actuariales	200,504	22,969	223,473
Costo por servicios actuales	64,437	44,461	108,598
Costo financiero del período	59,147	16,533	75,680
Beneficios pagados	(28,191)	(23,520)	(51,711)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2009	1,205,557	314,791	1,520,348
Pérdidas actuariales	96,984	6,664	103,648
Costo por servicios actuales	43,312	31,021	74,333
Costo financiero del período	78,361	20,897	99,258
Beneficios pagados	(79,344)	(34,274)	(113,618)
Ganancia por reducciones	(28,248)	-	(28,248)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2010	US\$ 1,316,622	339,099	1,655,721

Según se indica en la nota 3(h)i, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, la Compañía atribuye una parte de los

(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.
Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2010, 2009 y 1 de enero del 2009 es como sigue:

		2010	2009	1/ene/09
Trabajadores jubilados	US\$	28,859	28,370	-
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)		733,215	708,232	561,950
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio		366,669	306,089	223,683
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>187,879</u>	<u>162,866</u>	<u>124,327</u>
	US\$	<u>1,316,622</u>	<u>1,205,557</u>	<u>909,960</u>

El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado del resultado integral:

		2010	2009
Costo de ventas	US\$	148,770	252,509
Gastos de administración		80,920	121,614
Gastos de venta		<u>19,301</u>	<u>33,628</u>
	US\$	<u>248,991</u>	<u>407,751</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

Plásticos Ecuatorianos S. A.
 Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	2010	2009	1/ene/09
Tasa de descuento	6.5%	6.5%	6.5%
Tasa de incremento salarial	2.4%	2.4%	2.4%
Tasa de incremento de pensiones	2.0%	2.0%	2.0%
Tabla de rotación (promedio)	4.9%	4.9%	4.9%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(21) Otros Pasivos

Al 31 de diciembre del 2010, 2009 y 1 de enero del 2009 los otros pasivos corresponden al valor presente de las obligaciones futuras para cubrir los costos estimados de desmantelamiento de maquinarias y equipos que serán retirados por la Compañía una vez que éstos concluyan su vida útil estimada.

(22) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	2010	2009
Ventas de productos terminados	US\$ 24,506,793	15,728,558
Otras ventas	102,593	90,223
Gasto de transporte	183,585	55,510
Honorarios pagados	104,386	-
Préstamos concedidos	150,000	-

La Compañía vende envases plásticos a Industrias Lácteas Toni S.A., una compañía cuyas actividades consisten en la elaboración y comercialización de productos lácteos, jugos y bebidas refrescantes y a otras compañías relacionadas cuyas actividades consisten en la distribución de productos de consumo masivo. Los precios que la Compañía factura a las relacionadas se aproximan a los precios de mercado. La Compañía también factura a otras relacionadas su participación en la distribución del gasto que representa el equipo de auditoría interna corporativa.

(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.
Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



Un resumen de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2010, 2009 y 1 de enero del 2009, es el siguiente:

		2010	2009	1/ene/09
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	US\$	4,454,321	4,678,773	4,016,323
Otras cuentas y documentos por cobrar, neto		416,524	338,841	-
Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		83,492	136,963	326,928
Documentos por pagar		-	100,000	100,000
Cuentas por pagar con accionistas		150,716	1,487,983	2,491,457
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		-	8,244	2,178

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2010 y 2009, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		2010	2009
Sueldos y salarios	US\$	489,094	376,707
Beneficios a corto plazo		66,738	45,114
Beneficios a largo plazo		<u>14,380</u>	<u>18,422</u>

(23) Restricciones

Reserva Legal:

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital:

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) podrá ser capitalizado en la parte que excede al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía; no podrá distribuirse como utilidades, ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.
Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF:

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril del 2011 determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas ni utilizado para aumentar el capital social. El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

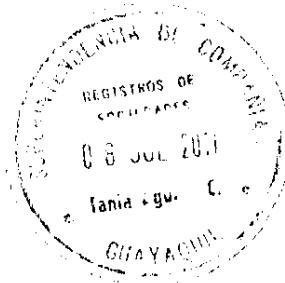
(24) Ingresos y Gastos Financieros

Los saldos de ingresos y gastos financieros que se muestran en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 se resumen a continuación:

	2010	2009
Ingresos financieros - intereses ganados	US\$ <u>61,849</u>	<u>49,192</u>
Gastos financieros:		
Comisiones pagadas	69,285	7,176
Intereses pagados	<u>674,391</u>	<u>670,496</u>
	US\$ <u>743,676</u>	<u>677,672</u>

(25) Otros Ingresos y Gastos Operacionales

Los saldos de otros ingresos y gastos operacionales que se muestran en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 se resumen a continuación:



Plásticos Ecuatorianos S. A.
 Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2010	2009
Otros ingresos:			
Dividendos ganados	US\$	50,613	50,291
Otras ventas		247,350	115,084
Otros menores		<u>56,377</u>	<u>5,575</u>
	US\$	<u>354,340</u>	<u>170,950</u>
Otros gastos:			
Deterioro de maquinaria y equipos		837,800	2,606
Gastos de control de calidad		104,386	-
Deterioro de cuentas por cobrar a largo plazo		13,117	272,032
Deterioro de inventarios		-	126,473
Otros menores		<u>169,644</u>	<u>18,029</u>
	US\$	<u>1,124,947</u>	<u>419,140</u>

(26) Gastos del personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos de administración y gastos de ventas en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 se resumen a continuación:

		2010	2009
Sueldos y salarios	US\$	3,599,065	3,487,068
Beneficios laborales		1,408,684	1,253,402
Participación laboral		777,336	549,225
Jubilación patronal y Desahucio		<u>248,991</u>	<u>407,751</u>
	US\$	<u>6,034,076</u>	<u>5,697,446</u>

(27) Instrumentos Financieros

Riesgo de Crédito

Exposición al Riesgo de Crédito

El valor en libros de los activos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2010, 2009 y al 1 de enero del 2009 representa la exposición máxima al riesgo de crédito, el cual se resume a continuación:

Plásticos Ecuatorianos S. A.
Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>1/ene/09</u>
Efectivo en caja y bancos	7	US\$ 988,471	961,308	499,660
Inversiones financieras	7	255,964	-	-
Cuentas y documentos por cobrar comerciales		6,493,419	6,334,701	5,561,381
Otras cuentas y documentos por cobrar	9	492,546	416,575	-
Documentos y cuentas por cobrar largo plazo	13	83,492	136,963	326,928
		US\$ 8,313,892	<u>7,849,547</u>	<u>6,387,969</u>

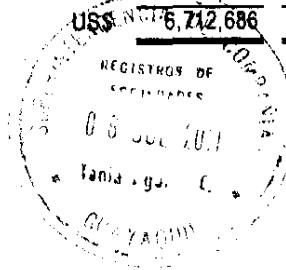
La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas y documentos por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2010 y 2009 y al 1 de enero del 2009, por tipo de cliente fue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>1/ene/09</u>
Clientes mayoristas		US\$ 2,587,586	2,794,729	2,537,928
Clientes industriales		3,905,063	3,523,264	2,845,877
Otros		770	16,708	177,576
		US\$ 6,493,419	<u>6,334,701</u>	<u>5,561,381</u>

Pérdidas por deterioro

La antigüedad de las cuentas y documentos por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2010 y 2009 y al 1 de enero del 2009 es la siguiente:

		<u>2010</u>		<u>2009</u>		<u>1-Jan-09</u>	
		<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>
Vigentes	US\$	5,445,754	-	5,099,613	-	3,813,389	-
De 0 a 30 días		1,018,047	104,568	1,199,562	153,619	1,621,324	14,885
De 31 a 90 días		90,841	7,695	107,155	11,207	97,358	15,285
De 91 a 180 días		4,995	469	53,676	5,968	11,461	1,116
De 181 a 360 días		50,770	4,255	50,407	4,918	816	31
Más de 360 días		102,279	102,279	24,183	24,183	175,333	126,983
		<u>US\$ 6,712,686</u>	<u>219,267</u>	<u>6,534,596</u>	<u>199,895</u>	<u>5,719,682</u>	<u>158,301</u>



(Continua)

Plásticos Ecuatorianos S. A.
Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



Riesgo de Liquidez

Los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses al 31 de diciembre del 2010, 2009 y 1 de enero del 2009, son los siguientes:

31 de diciembre del 2010

		Valor en libros	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Documentos por pagar	US\$	544,300	-	544,300	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales		5,811,706	808,618	5,003,088	-	-	-
Cuentas por pagar a largo plazo con accionistas		150,716	150,716	-	-	-	-
Deuda a largo plazo		<u>6,393,125</u>	<u>776,867</u>	<u>776,867</u>	<u>1,196,857</u>	<u>1,357,466</u>	<u>2,285,068</u>
	US\$	<u>12,899,847</u>	<u>1,736,201</u>	<u>6,324,255</u>	<u>1,196,857</u>	<u>1,357,466</u>	<u>2,285,068</u>

31 de diciembre del 2009

		Valor en libros	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años
Documentos por pagar	US\$	1,417,184	1,165,144	102,040	150,000	-
Cuentas por pagar comerciales		5,097,092	827,210	4,269,882	-	-
Dividendos por pagar		794,098	-	500,000	294,098	-
Cuentas por pagar a largo plazo con accionistas		1,487,983	125,000	125,000	250,000	987,983
Deuda a largo plazo		<u>5,079,105</u>	<u>869,167</u>	<u>862,886</u>	<u>1,486,062</u>	<u>1,860,990</u>
	US\$	<u>13,875,462</u>	<u>2,986,521</u>	<u>5,859,808</u>	<u>2,180,160</u>	<u>2,848,973</u>

1 de enero del 2009

		Valor en libros	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Sobregiro bancario	US\$	22,257	22,527	-	-	-	-
Documentos por pagar		311,896	-	59,075	162,016	90,805	-
Cuentas por pagar comerciales		5,035,915	711,763	4,324,152	-	-	-
Cuentas por pagar a largo plazo con accionistas		2,491,457	250,868	250,869	501,737	500,000	987,983
Deuda a largo plazo		<u>7,996,306</u>	<u>571,778</u>	<u>676,317</u>	<u>1,649,928</u>	<u>3,243,302</u>	<u>1,854,981</u>
	US\$	<u>15,858,101</u>	<u>1,556,936</u>	<u>5,310,413</u>	<u>2,313,681</u>	<u>3,834,107</u>	<u>2,842,964</u>

(Continua)

Plásticos Ecuatorianos S. A.
Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



(28) Ganancias por acción

En septiembre del 2010, la junta general de accionistas aprobó capitalizar utilidades del período anterior por US\$2,277,464 (US\$1,085,000 en 2009) y emitir 56,936,597 acciones ordinarias a un valor de US\$0.04 por acción (27,125,000 acciones ordinarias en 2009 a un valor de US\$0.04). Los accionistas tenedores de estas acciones tienen derecho a recibir dividendos según éstos sean declarados y tienen derecho a un voto por acción en las reuniones de la Compañía. El movimiento de las acciones emitidas en circulación es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Acciones emitidas al 1 de enero	US\$ 57,125,000	30,000,000
Acciones emitidas por capitalización de utilidades	<u>56,936,597</u>	<u>27,125,000</u>
Acciones emitidas al 31 de diciembre del 2010	US\$ <u>114,061,597</u>	<u>57,125,000</u>

El cálculo de las ganancias básicas por acción al 31 de diciembre del 2010 se basó en la utilidad de US\$3,373,433 imputable a los accionistas comunes (US\$3,067,423 en 2009); y un número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 114,061,597 (114,061,597 en 2009):

(29) Explicación de Efectos de la Transición a NIIF

Como se indica en la nota 2(a), estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Una explicación de cómo la transición de NEC a NIIF han afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo se muestra en los siguientes cuadros y notas que se acompañan:

(a) Estados de Situación Financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2009

En la preparación de los estados de situación financiera de apertura (1 de enero del 2009), y comparativo (31 de diciembre del 2009) la Compañía ha realizado ajustes y reclasificaciones de cuentas previamente reportadas en los estados financieros preparados de acuerdo con sus anteriores bases contables (NEC).

Los principales efectos de la adopción sobre los Estados de Situación Financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, se resumen a continuación:

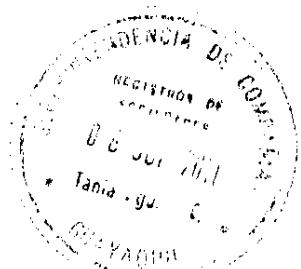
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Saldos según NEC	Corrección de error	Saldos según NEC restablecidos	Efectos de transición a NIIF Ajustes Reclasificaciones	Saldos según NIIF	Saldos según NEC	Corrección de error	Saldos según NEC restablecidos	Efectos de transición a NIIF Ajustes Reclasificaciones	Saldos según NIIF
1 de Enero de 2009										
31 de diciembre de 2009										
Activos										
Efectivo y equivalentes de efectivo	499,660	-	499,660	-	499,660	961,308	-	961,308	-	961,308
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	5,545,200	-	5,545,200	16,181	5,561,381	6,307,412	-	6,307,412	-	6,334,701
Otras cuentas y documentos por cobrar	510,844	-	510,844	(345,750)	165,086	615,952	(272,032)	615,952	-	557,550
Inventarios	6,167,130	-	6,167,130	(351,410)	5,235,720	5,792,528	(126,473)	5,666,055	(1,033,018)	4,633,037
Otros activos no corrientes	308,952	-	308,952	-	143,428	452,420	-	81,814	-	151,625
Total activos corrientes	13,031,826	-	13,031,826	(1,117,557)	11,914,269	14,031,046	(398,505)	13,632,541	-	(994,319)
Propiedad, planta y equipos	11,202,132	(972,120)	10,230,012	6,403,565	724,135	17,357,712	11,037,086	9,627	11,048,713	6,593,815
Activo intangible	-	-	-	-	66,454	66,454	-	-	-	84,650
Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	-	-	-	-	326,528	326,528	-	-	-	74,648
Impuesto diferido activo	-	-	-	41,680	(41,680)	-	-	-	-	136,953
Otros activos	227,026	-	227,026	-	-	227,026	347,078	-	347,078	(40,715)
Total activos a largo plazo	11,429,158	(972,120)	10,457,038	6,445,245	1,075,877	17,978,160	11,384,164	9,627	11,393,791	6,634,530
Total activos	US\$ 24,460,984	(972,120)	23,488,854	6,445,245	(41,680)	29,892,429	25,415,210	(388,878)	25,026,332	6,634,530
Pasivos y Patrimonio de los accionistas										
Subregistro bancario	22,527	-	22,527	-	22,527	-	-	-	-	-
Documentos por pagar	311,896	-	311,896	-	311,896	1,417,184	-	1,417,184	-	1,417,184
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	2,855,627	-	2,855,627	42,396	-	2,938,023	3,218,115	-	-	3,218,115
Cuentas a pagar comerciales	5,035,915	-	5,035,915	-	5,035,915	5,097,397	-	-	(305)	5,097,092
Impuestos a la renta por pagar	4,381	-	4,381	-	4,381	252,230	-	-	-	252,230
Dividendos por pagar	-	-	-	-	-	794,093	-	-	-	794,093
Vencimientos circulantes de cuentas por pagar a largo plazo con accionistas	-	1,003,474	1,003,474	-	1,003,474	500,000	-	500,000	-	500,000
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	1,041,083	-	1,041,083	(62,543)	-	978,540	1,591,941	-	(62,543)	305
Total pasivos corrientes	9,271,429	1,003,474	10,274,903	(20,147)	-	10,254,756	12,873,965	-	12,873,965	(62,543)
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes	5,098,283	-	5,098,283	-	5,098,283	1,860,990	-	1,860,990	-	1,860,990
Cuentas por pagar a largo plazo con accionistas	1,487,983	-	1,487,983	-	1,487,983	987,983	-	987,983	-	987,983
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	1,164,308	-	1,164,308	-	1,164,308	1,520,348	-	1,520,348	-	1,520,348
Impuesto diferido pasivo	-	-	-	793,516	(41,680)	751,836	-	-	1,071,531	(40,715)
Otros pasivos	-	-	-	327,776	-	327,776	-	-	327,776	-
Total pasivos	15,534,020	1,487,983	7,750,574	1,121,292	(41,680)	8,830,188	4,369,321	-	4,369,321	1,399,307
Total pasivos	US\$ 24,460,984	(972,120)	23,488,854	6,445,245	(41,680)	19,084,942	17,243,286	-	17,243,286	1,336,764
Total patrimonio de los accionistas:										
Capital accionar	1,200,000	-	1,200,000	-	1,200,000	2,285,000	-	2,285,000	-	2,285,000
Reserva de capital	3,140,916	-	3,140,916	-	3,140,916	3,140,916	-	3,140,916	-	3,140,916
Reserva legal	215,494	-	215,494	-	(8,844)	206,650	468,546	-	468,546	(8,844)
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	-	-	-	5,344,100	-	5,344,100	-	-	-	5,344,100
Aportes para capitalización futura	2,491,457	(2,491,457)	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades disponibles	1,873,097	(972,120)	906,977	-	8,844	915,821	2,277,462	(388,878)	1,588,584	(46,334)
Total patrimonio de los accionistas	8,926,964	(3,453,577)	5,463,387	5,344,100	-	10,807,487	8,171,924	(388,878)	7,783,046	5,297,766
Total pasivo y patrimonio	US\$ 24,460,984	(972,120)	23,488,854	6,445,245	(41,680)	29,892,429	25,415,210	(388,878)	25,026,332	6,634,530
										(40,715)
										31,620,147

(Continua)



Plásticos Ecuatorianos S. A.
 Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



(b) Conciliación del Patrimonio Neto

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto de la Compañía al 1 de enero del 2009 (fecha de transición) y al 31 de diciembre del 2009 (estados financieros comparativos):

	Ref.	1/ene/2009	31/dic/2009
Patrimonio de la Compañía reportado según NEC:		US\$ 8,926,964	8,171,924
<i>Corrección de error:</i>			
Devolución de aportes para futura capitalización	1	(2,491,457)	-
Registro de provisión para baja (ajuste) de repuestos	2	(972,120)	9,627
Registro de estimación por valuación de documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	3	-	(272,032)
Registro de provisión por obsolescencia de inventarios	4	-	(126,473)
Patrimonio de la Compañía según NEC, re establecido		5,463,387	7,783,046
<i>Detalle de ajustes por adopción de NIIF:</i>			
Propiedad, planta y equipo (ajuste por costo atribuido)	5	6,050,586	6,270,513
Propiedad, planta y equipo (registro de arrendamiento financiero)	6	352,979	323,302
Impuesto diferido activo (reconocimiento de efecto sobre partidas temporales deducibles)	7	41,680	40,715
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (ajuste en beneficios a empleados a corto plazo)	8	62,543	62,543
Pasivos financieros (registro de arrendamiento financiero)	6	(42,396)	-
Otros pasivos (registro de provisión para desmantelamiento)	9	(327,776)	(327,776)
Impuesto diferido pasivo (reconocimiento del efecto sobre partidas temporales gravables)	7	(793,516)	(1,071,531)
Total ajustes por adopción de NIIF		5,344,100	5,297,766
Patrimonio de la Compañía según NIIF	US\$	10,807,487	13,080,812

Explicación de ajustes por Corrección de Error

1. La Compañía determinó que aportes para futura capitalización por US\$2,491,457, cuya devolución fue aprobada por la Junta de Accionistas celebrada el 5 de noviembre del 2008 no habían sido reclasificados como pasivo; la Compañía tomó la decisión de corregir este error antes de aplicar los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF.
2. El saldo de propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre del 2008, antes de aplicar los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF fue modificado para corregir un valor de US\$972,120 correspondiente a inventario de repuestos que se encontraban en mal estado o sin valor de uso; pero debido a que tal inventario no había sido

(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.

Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



destruido a la fecha de cierre de esos estados financieros no se contaba con el acta notariada que respalde esa baja, conforme lo requieren las disposiciones tributarias vigentes. En el año 2009, la Compañía efectuó un ajuste adicional por este concepto de US\$9,627.

3. El saldo de documentos y cuentas por cobrar a largo plazo antes de aplicar los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF fue modificado para reconocer provisiones para cuentas incobrables por US\$272,032, que la Compañía había registrado como parte de los resultados del año 2010.
4. El saldo de inventarios antes de aplicar los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, fue modificado para registrar provisiones por obsolescencia de inventarios por US\$126,473, que la Compañía había registrado como parte de los resultados del año 2010.

Explicación de ajustes por aplicación de las NIIF:

5. La propiedad, planta y equipo fue ajustada aplicando la excepción de costo atribuido de la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF", en base a avalúos efectuados por peritos independiente que fueron contratados para el efecto por la Compañía. Para este registro, la Compañía tomó la alternativa de la NIIF 1 de dar de baja el costo y depreciación acumulada históricos y registrar como costo atribuido los avalúos proporcionados por los peritos. Como resultado de este ajuste los rubros de terrenos, edificios, instalaciones, maquinarias y equipos y vehículos incrementaron su valor en US\$6,050,586. La Compañía tomó la decisión de no modificar los saldos de muebles y enseres, equipos de computación y moldes (que forman parte de la maquinaria y equipos) porque considera que los valores y vidas útiles estimadas que ha venido aplicando a tales rubros reflejan en forma adecuada el uso futuro de tales activos. En el año 2009 el efecto se incrementa en US\$219,927 como resultado principalmente del recálculo del gasto de depreciación.
6. La Compañía corrigió el registro de maquinarias adquiridas bajo contratos de arrendamiento, que de acuerdo con las NEC estaban registrados como arrendamiento operativo; pero que de acuerdo con las NIIF califican como contratos de arrendamiento financiero porque existe una transferencia a la Compañía de los riesgos y beneficios atados al uso del activo. Producto de este registro también existe un incremento en la cuenta de pasivos financieros al 1 de enero del 2009 por US\$42,396. En el 2009 el efecto es disminuir en US\$29,677 el valor de esta maquinaria por el registro del gasto de depreciación del período.
7. La Compañía reconoció el efecto del impuesto diferido aplicando el método del balance sobre las diferencias temporarias que se originan entre la base tributaria de un activo o pasivo y su valor contable en el balance. El efecto neto es un pasivo por impuesto diferido de US\$751,836 y US\$1,030,816 al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, respectivamente.

(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.
Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)



8. La Compañía registró una disminución en la provisión de vacaciones, considerando los días reales pendientes de goce de vacaciones por parte de sus empleados.
9. La Compañía registró provisión por desmantelamiento de la propiedad, planta y equipos, que será pagado en años futuros cuando la Compañía tome la decisión de dar de baja dichos activos, una vez concluida su vida útil. El valor registrado por este concepto es de US\$327,776. Al 31 de diciembre del 2009 la Compañía no actualizó esa estimación por considerar que su efecto no es material.

El efecto neto de US\$5,344,100 por aplicación de las NIIF en la fecha de transición se reconoció en la cuenta "Resultados acumulados por aplicación de NIIF".

Explicación de reclasificaciones al 1 de enero del 2009 por aplicación de las NIIF:

Ciertas partidas de los estados financieros reportados al y por el año terminado al 31 de diciembre del 2008, han sido reclasificadas o reagrupadas para conformar su presentación a los requerimientos de las NIIF. Las principales reclasificaciones al 1 de enero del 2009 se mencionan a continuación:

- Reclasificación de cuentas patrimoniales: la cuenta "Reserva de capital" por US\$3,140,916 ha sido incluida como parte de la cuenta "Reservas" en el estado de situación financiera. Adicionalmente, un valor de US\$8,844 que se mostraba como parte de la cuenta "Reserva legal" fue reclasificada a la cuenta "Utilidades disponibles", debido a que corresponde a reserva facultativa sobre la cual no existe ninguna restricción y está a disposición de los accionistas.
- En las cuentas de activos y pasivos se efectuaron las siguientes reclasificaciones:
 - Aumento en cuentas y documentos por cobrar comerciales por US\$16,181; aumento en otros activos corrientes por US\$2,647 y disminución en otras cuentas y documentos por cobrar por US\$18,828.
 - Aumento de documentos por cobrar a largo plazo por US\$326,928 y disminución en otras cuentas y documentos por cobrar por igual monto.
 - Aumento en propiedad, planta y equipos por US\$790,629, aumento en otros activos corrientes por US\$140,781 y disminución en inventarios por US\$931,410.
 - Aumento en activo intangible por US\$66,494 y disminución de propiedad, planta y equipos por igual monto.

Explicación de reclasificaciones al 31 de diciembre del 2009 por aplicación de las NIIF:

Ciertas partidas de los estados financieros reportados al y por el año terminado al 31 de diciembre del 2009, han sido reclasificadas o reagrupadas para conformar su presentación a los requerimientos de las NIIF. Las principales reclasificaciones a esa fecha se mencionan a continuación:

Plásticos Ecuatorianos S. A.
Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Reclasificación de cuentas patrimoniales: la cuenta "Reserva de capital" por US\$3,140,916 ha sido incluida como parte de la cuenta "Reservas" en el estado de situación financiera. Adicionalmente, un valor de US\$8,844 que se mostraba como parte de la cuenta "Reserva legal" fue reclasificada a la cuenta "Utilidades disponibles", debido a que corresponde a resultados de años anteriores sobre las cuales no existe ninguna restricción y están a disposición de los accionistas.
- En las cuentas de activos y pasivos se efectuaron las siguientes reclasificaciones:
 - Aumento en cuentas y documentos por cobrar comerciales por US\$27,289; aumento en otros activos corrientes por US\$69,812, disminución en otras cuentas y documentos por cobrar por US\$23,334 y disminución en inventarios por US\$73,767.
 - Aumento en propiedad, planta y equipos por US\$884,603, aumento en activo intangible por US\$74,648 disminución en inventarios por US\$959,251.
 - Aumento en documentos y cuentas por cobrar a largo plazo US\$136,963, disminución en otras cuentas y documentos por cobrar en US\$35,068 y disminución de otros activos por US\$101,895.

(Continúa)



Plásticos Ecuatorianos S. A.

Notas a los estados financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Estado de Resultados Integrales

Los principales efectos de la adopción sobre el estado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, se resumen a continuación:

					Efectos de transición a NIIF		
		Saldos según NEC	Corrección de error	Saldos según NEC reestablecidos	Ajustes	Reclasifi- caciones	Saldos según NIIF
Ventas netas	US\$	32,068,684	-	32,068,684	-	-	32,068,684
Costo de ventas		(20,502,561)	-	(20,502,561)	(199,972)	1,238,676	(21,541,265)
Utilidad Bruta		11,566,123	-	11,566,123	(199,972)	1,238,676	10,527,419
Otros ingresos, neto		202,113	-	202,113	-	31,163	170,950
Gastos de Administración		(6,444,714)	-	(6,444,714)	(29,677)	(2,243,969)	(4,171,068)
Gastos de ventas		-	-	-	(2,997)	1,554,518	(1,551,521)
Otros gastos		(984,353)	(583,242)	(401,111)	-	18,029	(419,140)
		(7,226,954)	(583,242)	(6,643,712)	(32,674)	(640,259)	(5,970,779)
Resultados de actividades de la operación		4,339,169	(583,242)	4,922,411	(232,646)	598,417	4,556,640
Ingresos financieros		-	-	-	-	(49,192)	49,192
Costos financieros		(677,672)	-	(677,672)	-	-	(677,672)
Costo financiero, neto		(677,672)	-	(677,672)	-	(49,192)	(628,480)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		3,661,497	(583,242)	4,244,739	(232,646)	(549,225)	3,928,180
Participación de los trabajadores en las utilidades		(549,225)	-	(549,225)	-	549,225	-
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,112,272	(583,242)	3,695,514	(232,646)	-	3,928,160
Impuesto a la renta		(581,757)	-	(581,757)	278,980	-	(860,737)
Utilidad neta	US\$	2,530,515	(583,242)	3,113,757	46,334	-	3,067,423

(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.
Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(d) Conciliación de la utilidad neta reportada en el Estado de Resultados Integrales

A continuación se presenta la conciliación de la utilidad neta reportada en el estado de resultados integrales al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2009:

	<u>Ref.</u>	<u>31/dic/2009</u>
Utilidad neta reportada según NEC	US\$	2,530,515
Corrección de error:		
Registro de provisión para baja (ajuste) de repuestos	1	972,120
Registro de provisión para baja (ajuste) de repuestos	1	9,627
Registro de estimación por valuación de documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	1	(272,032)
Registro de provisión por obsolescencia de inventarios	1	(126,473)
Utilidad neta de la Compañía según NEC, re establecido		<u>3,113,757</u>
Detalle de ajustes por adopción de NIIF:		
Reversión del gasto de depreciación y costos no distribuidos imputados al costo de ventas	2	199,972
Reversión del gasto de depreciación imputado a gastos de administración	3	29,677
Reversión del gasto de depreciación imputado a gastos de venta		2,997
Gasto impuesto a la renta diferido neto del período		(278,980)
Total ajustes por adopción de NIIF		<u>(46,334)</u>
Utilidad neta de la Compañía según NIIF		<u>US\$ 3,067,423</u>

Explicación de ajustes por Corrección de Error

1. El efecto neto de los ajustes efectuados por la Compañía para corregir errores, previo al registro de los ajustes por adopción de las NIIF fue incrementar la utilidad neta del año 2009 en US\$583,242. La información detallada de esos ajustes se presenta en la nota 26 (b).

Explicación de ajustes por aplicación de las NIIF:

2. Corresponde al recálculo del gasto de depreciación sobre la propiedad, maquinarias y equipos, derivado del cambio del valor por la aplicación del costo atribuido basado en avalúos de peritos independientes.
3. Corresponde al ajuste del gasto de depreciación de activos adquiridos vía arrendamiento financiero.
4. Corresponde al efecto neto por el cambio en las diferencias temporarias entre los valores reconocidos bajo NIIF y sus respectivos valores tributarios.

(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.
Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Explicación de reclasificaciones por aplicación de las NIIF:

Ciertas partidas del estado de resultados integrales reportado al y por el año terminado al 31 de diciembre del 2009, han sido reclasificadas, reagrupadas o compensadas para conformar su presentación a los requerimientos de las NIIF. Las principales reclasificaciones son las siguientes:

1. La participación de los trabajadores en las utilidades que bajo las NEC se presentaba por separado, antes del cálculo de impuesto a la renta, de acuerdo con las NIIF se considera un beneficio a empleados a corto plazo, consecuentemente del valor de US\$549,225 reportado bajo NEC fue reclasificado a costo de ventas US\$434,172, gastos de administración US\$85,773 y gastos de ventas US\$29,280.
2. Gastos indirectos de fabricación no aplicados así como costos indirectos de fabricación no distribuidos, que bajo NEC la Compañía los presentaba como parte de los gastos de administración por US\$804,504, fueron incluidos como parte del costo de ventas.
3. Gastos de venta por US\$1,525,238 que bajo NEC la Compañía los reportó como parte de los gastos de administración fueron reclasificados para presentarlos por separado.
4. Ingresos financieros por US\$49,192 fueron reportados bajo NEC como parte de otros ingresos por US\$31,163 y como parte de otros gastos por US\$18,029.

(e) Conciliación del Estado de Flujo de Efectivo

La Compañía ha optado por el método indirecto para la presentación del estado de flujo de efectivo.

Las principales diferencias entre el estado de flujos de efectivo reportado al 31 de diciembre del 2009 bajo NEC y el que se muestra en los estados financieros adjuntos bajo NIIF presenta las siguientes diferencias por actividades:

		Según NEC	Según NIIF	Diferencias
Actividades de operación	US\$	5,761,539	5,968,191	(206,652)
Actividades de inversión		(2,504,373)	(2,668,629)	164,256
Actividades de financiamiento		(2,795,518)	(2,815,387)	19,869
	US\$	<u>461,648</u>	<u>484,175</u>	<u>22,527</u>

(30) Compromisos y Contingencias

Compromisos

Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía mantiene compromisos con varios proveedores del exterior para la adquisición de maquinarias y equipos por aproximadamente US\$2,100,000 que serán usados en su operación y sobre los cuales se han entregado anticipos por US\$1,054,607 (véase nota 11).

(Continúa)

Plásticos Ecuatorianos S. A.
Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2010 la Compañía se encuentra defendiéndose de varias demandas laborales planteadas en su contra por ex-trabajadores quienes reclaman principalmente la reliquidación de indemnizaciones por aproximadamente US\$196,000. En opinión de la administración y de su asesor legal la resolución final de estos asuntos no tendrá un efecto importante sobre los estados financieros de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen ninguna provisión para el pasivo adicional, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de estos procesos.

(31) Eventos Subsecuentes

Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que entre otros, incluye aspectos tributarios que la Administración está evaluando para establecer los impactos, si los hubiera, en las operaciones y resultados futuros de la Compañía:

- Se aprueba una reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó la tasa de impuesto a la renta vigente a esa fecha. La administración considera que las diferencias en los saldos de activos y pasivos por impuestos diferidos y su efecto en resultados por el cambio en la tasa de impuesto a la renta no serían significativas.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en el referido Código de la Producción.

(Continua)

Plásticos Ecuatorianos S. A.
Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Desde el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de abril de 2011) este informe no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros.



Plásticos Ecuatorianos S. A.

Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Desde el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de abril de 2011) no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.