

**INFORME DE AUDITORIA DE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS**

**INDUSTRIA DE PLASTICOS EXPANDIBLES  
PLASTEX S.A.**

**CORTADOS AL  
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores accionistas de:

**INDUSTRIA DE PLASTICOS EXPANDIBLES PLASTEX S.A.**



Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **INDUSTRIA DE PLASTICOS EXPANDIBLES PLASTEX S.A.**, que comprenden los Balances Generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los correspondientes Estados de Resultados, de cambios en el Patrimonio de los accionistas y de Flujos de Efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

**Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del auditor**

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

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

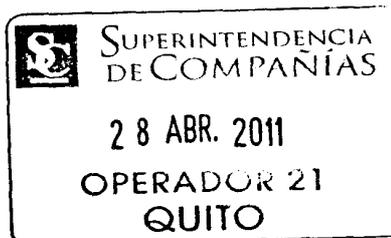
**Opinión**

En nuestra opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIA DE PLASTICOS EXPANDIBLES PLASTEX S.A.**, al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 15 de marzo de 2011

**FELIX MONTALVO & ASOCIADOS FELMON C. LTDA.**  
R.N.A.E. N° 084

  
Lcdo. Leonardo Montalvo M.  
**GERENTE**  
CPA. N° 20.961



INDUSTRIA DE PLASTICOS EXPANDIBLES PLASTEX S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y Bancos	3	8,111.38	73,275.06
Inversiones Corto Plazo	4	142,426.30	138,512.66
Cientes-Neto	5	481,399.80	592,858.23
Cuentas por Cobrar Personal		2,257.19	1,318.15
Varias Cuentas por Cobrar	6	146,376.12	173,846.84
Inventarios Materia Prima y Materiales		137,289.98	66,962.01
Inventarios de Productos en Proceso		16,516.96	42,115.27
Inventario Productos Terminados		59,694.91	12,555.12
Importaciones en Tránsito		47,018.66	184,954.25
Pagos Anticipados	7	116,728.21	84,540.98
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b><u>1,157,819.51</u></b>	<b><u>1,370,938.57</u></b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>			
	8		
Maquinaria y Equipos		1,922,648.61	1,893,239.67
Muebles y Enseres		19,653.12	39,308.49
Vehículos		66,075.95	66,026.89
Equipo Cómputo		30,625.64	100,999.80
Otros Activos Fijos		38,063.99	38,063.99
Activos Proceso de Instalacion		0.00	52,882.55
Total		<u>2,077,067.31</u>	<u>2,190,521.39</u>
Menos Depreciación Acumulada		<u>1,224,349.58</u>	<u>1,544,665.65</u>
<b>Propiedad, Planta y Equipo Neto</b>		<b><u>852,717.73</u></b>	<b><u>645,855.74</u></b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Depositos en Garantia		600.00	800.00
Documentos por Cobrar Largo Plazo	9	438,412.33	438,412.33
<b>Total Otros Activos</b>		<b><u>439,012.33</u></b>	<b><u>439,212.33</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>2,449,549.57</u></b>	<b><u>2,456,006.64</u></b>

**INDUSTRIA DE PLASTICOS EXPANDIBLES PLASTEX S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

<u>PASIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>PASIVOS CORIENTES:</b>			
Obligaciones Bancarias	10	395,230.06	267,140.69
Cuentas por Pagar		328,081.04	404,353.97
Gastos Personal por Pagar		22,919.65	45,981.43
Prestaciones Sociales		6,268.79	4,631.66
Impuestos e less por Pagar	11	77,705.03	65,438.10
Otras Cuentas por Pagar	12	5,563.44	9,043.55
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>835,768.01</b>	<b>796,589.40</b>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO:</b>			
Cuentas por Pagar Accionistas		209,190.63	209,190.63
Obligaciones Bancarias	13	11,054.70	100,305.32
Reservas Patronales Largo Plazo	14	502,856.58	421,091.88
<b>Total Pasivos Largo Plazo</b>		<b>723,101.91</b>	<b>730,587.83</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1,558,869.92</b>	<b>1,527,177.23</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social		20,000.00	20,000.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	15	66,360.00	66,360.00
Reserva Legal	16	10,000.00	10,000.00
Reserva Facultativa	17	127,894.64	200,845.38
Reservas de Capital	18	566,436.23	566,436.23
Resultados Acumulados	19	0.00	17,461.48
Resultado del Ejercicio	20	99,988.78	47,726.32
<b>Total Patrimonio</b>		<b>890,679.65</b>	<b>928,829.41</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2,449,549.57</b>	<b>2,456,006.64</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**INDUSTRIA DE PLASTICOS EXPANDIBLES PLASTEX S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
VENTAS NETAS	21	2,882,106.15	2,331,657.17
COSTOS DE VENTAS		<u>-2,010,794.45</u>	<u>-1,478,605.94</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b><u>871,311.70</u></b>	<b><u>853,051.23</u></b>
<b>GASTOS:</b>			
Gastos de Ventas		222,044.11	226,598.78
Gastos de Administracion		<u>426,793.45</u>	<u>510,908.63</u>
<b>Total Gastos Operacionales</b>		<b><u>648,837.56</u></b>	<b><u>737,507.41</u></b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b><u>222,474.14</u></b>	<b><u>115,543.82</u></b>
<b><u>OTROS INGRESOS (GASTOS):</u></b>			
Ingresos Financieros		4,252.53	20,473.68
Otros Ingresos		7,338.39	1,514.39
Egresos Financieros		<u>-45,183.86</u>	<u>-44,359.04</u>
Otros Egresos		<u>-39,502.39</u>	<u>-14,931.18</u>
<b>Total</b>		<b><u>-73,095.33</u></b>	<b><u>-37,302.15</u></b>
<b>UTILIDADES ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS</b>		<b><u>149,378.81</u></b>	<b><u>78,241.67</u></b>
<b>MENOS:</b>			
15% Participacion Trabajadores		22,406.82	11,736.25
25% Impuesto a la Renta		<u>26,983.21</u>	<u>18,779.10</u>
<b>Suman</b>		<b><u>49,390.03</u></b>	<b><u>30,515.35</u></b>
<b>RESULTADO NETO</b>	20	<b><u>99,988.78</u></b>	<b><u>47,726.32</u></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**INDUSTRIA DE PLASTICOS EXPANDIBLES PLASTEX S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**

	2010	2009
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
RESULTADO DEL EJERCICIO	99,988.78	47,726.32
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 8)	170,595.58	139,268.93
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>270,584.36</b>	<b>186,995.25</b>
<b>ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>270,584.36</b>	<b>186,995.25</b>
<b>VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO</b>		
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	107,511.33	-223,555.07
CUENTAS POR COBRAR PERSONAL	-939.04	8,726.35
CUENTAS POR COBRAR VARIOS	27,470.72	24,461.66
PROVISION INCOBRABLES	3,947.10	2,116.83
INVENTARIOS	-91,869.45	37,399.63
IMPORTACIONES EN TRANSITO	137,935.59	-61,289.41
GASTOS ANTICIPADOS	-32,187.23	-9,845.83
PROVEEDORES	-76,272.93	192,314.88
PRESTAMOS BANCARIOS	96,672.66	-15,678.98
GASTOS PERSONAL POR PAGAR	-23,061.78	21,344.88
IMPUESTOS E IESS POR PAGAR	12,266.93	25,080.08
PROVISIONES SOCIALES	1,637.13	-29,687.82
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-3,480.11	-2,147.43
<b>TOTAL VARIACION</b>	<b>159,630.92</b>	<b>-30,760.23</b>
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>430,215.28</b>	<b>156,235.02</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
VARIACION ACTIVO FIJO NETO (Nota 8)	-377,457.57	-91,991.78
VARIACION INVERSIONES LARGO PLAZO	0.00	0.00
VARIACION DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO	0.00	-162,369.00
VARIACION OTROS ACTIVOS	200.00	0.00
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>-377,257.57</b>	<b>-254,360.78</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
JUBILACION PATRONAL (Nota 14)	81,764.70	28,076.46
PRESTAMOS ACCIONISTAS	0.00	0.00
PRESTAMOS BANCARIOS	-57,833.91	100,305.32
AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO	-138,138.54	-17,461.46
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>-114,207.75</b>	<b>110,920.32</b>
<b>AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO</b>	<b>-61,250.04</b>	<b>12,794.56</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>211,787.72</b>	<b>198,993.16</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>150,537.68</b>	<b>211,787.72</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

**INDUSTRIA DE PLASTICOS EXPANDIBLES PLASTEX S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2010**

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	APORTES FUT.CAPIT.	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTAD. ACUMULAD.	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>20,000.00</b>	<b>210,845.38</b>	<b>66,360.00</b>	<b>566,436.23</b>	<b>0.00</b>	<b>34,922.94</b>	<b>898,564.55</b>
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS					34,922.94	-34,922.94	0.00
PAGO DIVIDENDOS					-17,461.46		-17,461.46
RESULTADO DEL EJERCICIO (Nota 19)						47,726.32	47,726.32
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>20,000.00</b>	<b>210,845.38</b>	<b>66,360.00</b>	<b>566,436.23</b>	<b>17,461.48</b>	<b>47,726.32</b>	<b>928,829.41</b>
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS					47,726.32	-47,726.32	0.00
RESERVA FACULTATIVA (Notas 14 y 17)		-72,950.74					-72,950.74
PAGO DIVIDENDOS					-65,187.80		-65,187.80
RESULTADO DEL EJERCICIO (Nota 20)						99,988.78	99,988.78
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>20,000.00</b>	<b>137,894.64</b>	<b>66,360.00</b>	<b>566,436.23</b>	<b>0.00</b>	<b>99,988.78</b>	<b>890,679.65</b>

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

**INDUSTRIA DE PLASTICOS EXPANDIBLES PLASTEX S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009**

**1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA**

La compañía **INDUSTRIA DE PLASTICOS EXPANDIBLES PLASTEX S.A.** está constituida en la República del Ecuador el 9 de Septiembre de 1959 y su objeto principal es la fabricación y venta de espuma de polyuretano flexible y rígida; poliestireno expandible; inyección y extrusión de plástico en todas sus clases y formas.

**2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables más importantes seguidas por la empresa en la preparación de sus Estados Financieros, mediante acumulación y conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y sus políticas son las establecida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que determinan que la Administración realice ciertas estimaciones y trabaje con algunos supuestos inherentes a su actividad económica, con el propósito de establecer la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de sus estados financieros. Es criterio de la Administración que las estimaciones y supuestos estuvieron basadas en la información disponible en ese momento.

La contabilidad de la Compañía y sus correspondientes estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, fueron preparados en dólares norteamericanos tal como lo determinan las normas legales vigentes.

## **2.1.- Valuación de Inventarios**

Su valoración es realizada a precio de adquisición, o producción los cuales no excede del valor de mercado. El costo ha sido determinado según el método de Precio Promedio Ponderado.

Las importaciones en tránsito se valorizan mediante la identificación específica de cada partida incluyendo costo según facturas más gastos de importación.

## **2.2.- Propiedad, Planta y Equipo**

Estos activos están registrados a su costo de adquisición.

Las reparaciones y mantenimiento que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren.

## **2.3.- Depreciaciones**

La depreciación se calcula sobre el costo total de los activos y se deprecia de acuerdo al método de Línea Recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscilan entre 3 y 10 años.

## **2.4.- Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de Impuestos. Es política de la Compañía efectuar la provisión en el ejercicio en que ocurren, en función de su devengamiento.

## **2.5 Impuesto a la Renta**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con una tasa del 25%, pero si realiza la reinversión de las utilidades su tasa impositiva es del 15%. Su provisión se registra en el ejercicio en que decurre e igualmente realiza la respectiva Conciliación Tributaria.

## 2.6.- Aplicación de las NIIF'S

Con fecha 20 de noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías, emitió la Resolución No. 08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

Aplicar a partir del 1 de enero de 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las Compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

“ Aplicarán a partir de 1 de enero de 2011, en las Compañías que tengan activos iguales o superiores a US \$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre de 2007; las Compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las Compañías de Economía Mixta y, las de bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de Compañías extranjeras estatales, parentales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que estas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012, en las demás Compañías no consideradas en los dos grupos anteriores, **INDUSTRIA DE PLASTICOS EXPANDIBLES PLASTEX S.A.**, al cierre del ejercicio 2007, sus activos sumaban US \$ 2'179.223,33..

## 3.- CAJA Y BANCOS

Se desglosa de la siguiente manera:

	2010	2009
Caja Chica Quito	800,00	800,00
Caja Chica Guayaquil	600,00	450,00
Bancos	6.711,38	72.025,06
<b>TOTAL</b>	<b>8.111,38</b>	<b>73.275,06</b>

#### 4.- INVERSIONES CORTO PLAZO

Corresponde a una inversión (Póliza de Acumulación) en el Produbank Panamá a corto plazo, a una tasa efectiva del 2.25% anual y sus intereses han sido registrados en las cuentas de resultados.

#### 5.- CLIENTES

Al 31 de diciembre el saldo incluye:

	2010	2009
Clientes	490.003,30	597.514,63
-Provisión Incobrables	-8.603,50	-4.656,40
<b>TOTAL</b>	<b>481.399,80</b>	<b>592.858,23</b>

El movimiento de la Provisión de Incobrables fue el siguiente:

	2010	2009
Saldo a inicios del Año	4.656,40	2.539,57
-Baja Cuentas Incobrables	-877,08	-2.539,57
Provisión del Año	4.824,18	4.656,40
<b>TOTAL</b>	<b>8.603,50</b>	<b>4.656,40</b>

La provisión corresponde al 1% del saldo de cuentas por cobrar clientes por créditos concedidos durante el 2010

#### 6- VARIAS CUENTAS POR COBRAR

Incluyen US \$ 122.716,71 que corresponde a una deuda por cobrar al Sr. Gustavo Galárraga.

## 7.- PAGOS ANTICIPADOS

La cuenta se compone de:

	2010	2009
Seguros	12.727,34	9.392,27
Impuestos Anticipados <sup>(1)</sup>	104.000,87	75148,71
<b>TOTAL</b>	<b>116.728,21</b>	<b>84.540,98</b>

<sup>(1)</sup> Incluye US \$ 27.194,97 de impuestos retenidos durante 2010.

## 8.- ACTIVOS FIJOS NETOS

El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

ACTIVOS FIJOS	2010	2009
Saldo al comienzo del año	2'190.521,39	2'099.714,78
Adquisiciones	426.197,23	91.991,78
Bajas	-539.651,31	-1.185,17
<b>Suman</b>	<b>2'077.067,31</b>	<b>2'190.521,39</b>

DEPRECIACIONES	2010	2009
Saldo al comienzo del año	1'544.665,65	1'406.581,89
Gasto Depreciación	170.595,58	139.268,93
Bajas	-490.911,65	-1.185,17
<b>Suman</b>	<b>1'224.349,58</b>	<b>1'544.665,65</b>

VALOR NETO	2010	2009
	<b>852.717,73</b>	<b>645.855,74</b>

Los porcentajes de depreciación utilizados son: 10% para Maquinaria y Equipo y Muebles y Enseres, 20% para Vehículos y 33.33% para Equipos de Cómputo.

## 9.- DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO

Se relaciona a una Cuenta por Cobrar a la empresa Inversiones Oasis Inoas S. A., con domicilio en la República de Panamá, por la venta de acciones que Plastex S.A. mantenía en la Compañía Comsurplastic S.A. por un valor de US \$ 412.300,00, con vencimiento en diciembre 31 de 2012 a una tasa de interés del 3% anual.. La diferencia esto es, USD \$ 26.112,33, corresponde al registro de intereses ganados a diciembre de 2009.

En el presente ejercicio la empresa no ha provisionado los intereses del año 2010 y que ascendían a la suma de USD \$ 12.369,00 que corresponde al 3% de tasa anual, por cuanto según Acta No.104 de 28 de diciembre de 2010 la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas autoriza a la Gerencia que no se proceda a realizar dicha provisión.,

## 10.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Compuesto por las siguientes obligaciones:

INSTITUCION	OPERACIÓN	2010	2009
Produbanco	1010051946000	0,00	3.945,51
Produbanco	1010054572001	0,00	90.000,00
Produbanco	1010056445000	0,00	51.214,84
Produbanco	1010050958002	0,00	30.000,00
Produbanco	1010068294000	100.305,32	89.694,68
Produbanco	1010083747000	31.416,71	0,00
Banco Pichincha <sup>(2)</sup>	91450800	16.655,88	0,00
Produbanco <sup>(3)</sup>	1010079527000	13.767,28	0,00
Produbanco <sup>(3)</sup>	1010054572004	55.000,00	0,00
Produbanco <sup>(3)</sup>	10100106138000	30.000,00	0,00
Produbanco <sup>(3)</sup>	10100107768000	23.000,00	0,00
GMAC <sup>(4)</sup>	S/N	2.805,08	0,00
Produbanco (CC)	CC110100002293	52.325,00	0,00
Sobregiro Temporal		69.954,79	690,99
Intereses Préstamos		0,00	1.594,67
<b>TOTAL</b>		<b>395.230,06</b>	<b>267.140,69</b>

(2) Corresponde a la porción corriente de un préstamo a largo plazo, concedido en septiembre de 2010 a una tasa de interés del 11.20% anual.

(3) Los intereses de los créditos fluctúan entre el 9.76% y el 11.83% anual y sus vencimientos son entre enero y diciembre de 2.011.

(4) Corresponde a la porción corriente de un préstamo a largo plazo, concedido en enero de 2010 a una tasa de interés del 17.45% anual.

## 11.- IMPUESTOS E IESS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta se descompone de la siguiente manera:

	2010	2009
Retenciones de IVA	2.339,95	3.569,19
IVA por pagar	23.891,26	22.236,49
Retenciones en la Fuente	14.125,13	11.427,86
Impuesto Renta Compañía <sup>(5)</sup>	26.983,21	18.779,10
Aportes al less y Fondos de Reserva	8.587,65	7.836,14
Préstamos IESS	1.777,83	1.589,32
<b>TOTAL</b>	<b>77.705,03</b>	<b>65.438,10</b>

(4) Para la determinación del Impuesto a la Renta se realizaron las conciliaciones para el cálculo del 15% de Participación Trabajadores y la Conciliación Tributaria respectiva.

	2010	2009
Utilidad Contable a Diciembre 31	149.378,81	78.241,67
(+) Gastos no Deducibles:	2.605,85	8.610,96
(-) Dedución Trabajadores Discapacitados	-21.645,00	0,00
(-) 15% Participación Trabajadores	-22.406,82	-11.736,25
Base Imponible para Impuesto Renta	107.932,84	75.116,38
25% Impuesto Renta	26.983,21	18.779,10

## 12.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye lo siguiente:

	2010	2009
Provisiones Varias	0,00	0,00
Anticipo Clientes	5.563,44	1.545,77
Cuentas por Pagar Caja Chica	0,00	1.211,65
Dividendos Accionistas	0,00	6.286,13
<b>TOTAL</b>	<b>5.563,44</b>	<b>9.043,55</b>

## 13.- OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO

Corresponde a las obligaciones No. 914508-00 contraída con el Banco Pichincha, con vencimiento en marzo de 2012 por un valor de US \$ 4.462,28, a una tasa de interés anual del 11.20% y a la obligación con la Financiera GMAC, por un valor de US \$ 6.592,42, con vencimiento en octubre de 2013, con un interés del 17.45% anual.

## 14.- RESERVAS PATRONALES LARGO PLAZO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que hubiesen prestado sus servicios en una misma empresa, tendrán derecho a recibir una jubilación por parte de la empresa, independiente de la jubilación que les corresponde recibir del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por su condición de afiliados.

Al 31 de Diciembre de 2010, la Compañía registra una provisión por USD \$ 41.889,39 para actualizar la Reserva para Jubilación Patronal, dicha reserva está sustentada en un estudio actuarial elaborado en el año 2010 por una empresa calificada para realizar dichos análisis. En el presente ejercicio se realizaron pagos por USD \$ 27.983,45.

Así mismo dentro de esta cuenta, se incluye un incremento de US \$ 67.858,76, desglosado de la siguiente manera: US \$ 7.551,14 registrado en el Gasto y la diferencia, esto es US \$ 60.307,62 que, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, según Acta No. 104 de 28 de diciembre de 2010 decide absorber dicho valor con la cuenta Reserva Facultativa, por lo cual autoriza a la gerencia de la compañía registrar esta cantidad en las cuentas respectivas, con lo cual se actualiza la Reserva para Bonificación por Desahucio, tal como lo indican las normas laborales vigentes. Esta Reserva esta sustentada en un estudio actuarial elaborado en el año 2010 por una empresa calificada para realizar dichos análisis.

### 15.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

La cuenta esta compuesta por:

	2010	2009
Burgaentzle Josette	23.889,60	23.889,60
Burgaentzle M. Gastón	25.880,40	25.880,40
Burgaentzle Diana	5.972,40	5.972,40
Burgaentzle Gisele	3.318,00	3.318,00
Burgaentzle de Elena	5.972,40	5.972,40
Pérez Ximena	1.327,20	1.327,20
<b>TOTAL</b>	<b>66.360,00</b>	<b>66.360,00</b>

### 16.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, se debe transferir una cantidad no menor al 10% para formar la Reserva Legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. En el presente ejercicio, la empresa no apropia suma alguna, por cuanto esta Reserva ha alcanzado el 50% del Capital Social.

## 17.- RESERVA FACULTATIVA

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

	2010	2009
Saldo al inicio del Año	200.845,38	200.845,38
(-) Ajuste Bonificación por Desahucio <sup>(5)</sup>	-60.307,62	0,00
(-) Ajuste Depreciaciones	-12.643,12	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>127.894,64</b>	<b>200.845,38</b>

(5) Tal como se indica en la Nota 14, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, según Acta No.104 de 28 de diciembre de 2010, decide absorber la suma de US \$ 60.307,62 para actualizar la Reserva para Bonificación por Desahucio, sustentada en un estudio actuarial realizado por una empresa calificada para realizar dichos análisis, para lo cual autoriza a la gerencia de la empresa para que se registre el valor mencionado en esta cuenta.

## 18.- RESERVAS DE CAPITAL

El saldo de esta cuenta es producto de la corrección de estados financieros de años anteriores y la aplicación de la Nec No 17, para la dolarización realizada en el 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. Su saldo no es disponible para el pago de dividendos. En el presente ejercicio este rubro no tuvo movimiento alguno.

## 19.- RESULTADOS ACUMULADOS

El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

	2010	2009
Saldo al principio del año	17.461,48	0,00
Apropiación Resultado Ejercicio	47.726,32	34.922,94
(-) Dividendos Pagados	-65.187,80	-17.461,46
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>17.461,48</b>

## 20.- RESULTADOS DEL EJERCICIO

El valor presentado al 31 de diciembre en el Estado de Pérdidas y Ganancias, es producto de la apropiación del 15% Participación Trabajadores y del Impuesto a la Renta, tal como se demuestra a continuación:

	2010	2009
Resultados del Ejercicio	149.378,81	78.241,67
(-) Provisión 15% Trabajadores	-22.406,82	-11.736,25
(-) Provisión 25% Impuesto Renta	-26.983,21	-18.779,10
<b>TOTAL</b>	<b>99.988,78</b>	<b>47.726,32</b>

## 21.- VENTAS NETAS

Las ventas netas del ejercicio se desglosan de la siguiente forma:

	2010	2009
Ventas Producto Nacional	2'922.687,52	2'367.559,32
Ventas Producto Exportación	44.732,05	50.176,77
- Devoluciones y Descuentos	- 85.313,42	- 86.078,92
<b>TOTAL VENTAS NETAS</b>	<b>2'882.106,15</b>	<b>2'331.657,17</b>

## 22.- SITUACION TRIBUTARIA

Los Estados Financieros de la Compañía han sido sujetos de revisión por parte de la administración tributaria hasta el ejercicio fiscal de 1.994.

## 23.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos que a criterio de la administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros analizados.