Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Member Horwath International

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

FLEXIPLAST S.A.

Al 31 de diciembre de 2009

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
30 ABR. 2010
OPERADOR 17
QUITO

CONTADORES PÚBLICOS – AUDITORES - CONSULTORES

Horwath

Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.
Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados
Member Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales
Barón de Carondelet OE1-20 y Av. 10 de Agosto
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178
(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438
www.willibamberger-horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

FLEXIPLAST S.A.

Al 31 de diciembre de 2009

Member Horwath International

Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.
Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados
Member Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales
Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178
(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438
www.willibamberger-horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
FLEXIPLAST S.A.

1. *Hemos auditado los estados financieros adjuntos de* ***FLEXIPLAST S.A.****, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2009 y 2008 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 por los estados financieros

2. *La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de 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

3. *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.*

4. *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 y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.*

Member Horwath International

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

6. *Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los estudios actuariales respecto de la jubilación patronal estiman una provisión de USD$437.408,60 y USD$374.056,43 y para indemnización por desahucio USD$119.462 y USD$158.030,48, respectivamente; sin embargo de acuerdo a su política contable la Compañía mantiene provisionado para jubilación patronal USD$125.337,65 y USD$46.747,27 y para indemnización por desahucio USD$34.354,45 y USD$30.371,10 para los años 2009 y 2008, respectivamente.*

Opinión

7. *En nuestra opinión excepto por los efectos de lo descrito en el párrafo 6, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de* ***FLEXIPLAST S.A.,*** *al 31 de diciembre de 2009 y 2008, 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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.*

Quito – Ecuador, Febrero 19 de 2010

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 036

Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A No. 11.405

Member Horwath International

FLEXIPLAST S.A.
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2009	2008
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	506,352.94	497,508.97
Clientes	4	4,626,872.96	4,364,003.54
Provisión cuentas incobrables		(61,512.75)	(24,412.70)
Otras cuentas por cobrar	5	1,168,453.54	607,915.78
Inventarios	6	4,735,688.85	5,430,927.21
Importaciones en tránsito	7	1,239,022.53	1,114,962.39
Pagos anticipados	8	380,299.44	295,241.07
Total activo corriente		**12,595,177.51**	**12,286,146.26**
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS			
Propiedades, maquinaria y equipos		15,306,001.50	14,389,919.82
(Menos): Depreciación acumulada		(8,245,686.45)	(7,306,407.31)
Total Propiedad, maquinaria y equipos	9	**7,060,315.05**	**7,083,512.51**
OTROS ACTIVOS			
Inversiones a largo plazo	10	1,201,200.00	1,201,200.00
Otros activos	11	140,570.83	191,799.71
Total Otros Activos		**1,341,770.83**	**1,392,999.71**
TOTAL ACTIVOS		**20,997,263.39**	**20,762,658.48**

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Hernán Barahona Páez
Gerente General

Lic. Paco Torres
Contador General
RUC 1709608234001

FLEXIPLAST S.A.
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2009	2008
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones por pagar corto plazo	12	3,177,524.16	6,378,420.49
Proveedores	13	5,141,652.98	4,411,250.43
Otras cuentas por pagar	14	766,205.80	476,113.82
Instituciones Públicas	15	756,646.39	297,406.18
Provisión beneficios sociales	16	95,711.53	118,539.51
Total Pasivos Corrientes		**9,937,740.86**	**11,681,730.43**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Préstamos largo plazo	19	2,090,601.72	-
Jubilación patronal y desahucio	17	159,692.10	77,118.97
Total pasivos no corrientes		**2,250,293.82**	**77,118.97**
TOTAL PASIVOS		**12,188,034.68**	**11,758,849.40**
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	18	4,500,000.00	3,900,000.00
Aportes futuras capitalizaciones	19	-	2,371,078.25
Reserva legal		464,031.20	317,417.48
Reserva de capital		449,846.45	449,846.45
Reserva por valuación		499,329.71	499,329.71
Resultado del ejercicio		2,896,021.35	1,466,137.19
Total patrimonio de los Accionistas		**8,809,228.71**	**9,003,809.08**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**20,997,263.39**	**20,762,658.48**

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Hernán Barahona Páez
Gerente General

Lic. Paco Torres
Contador General
RUC 1709608234001

FLEXIPLAST S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva por Valuación	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2007	2,600,000.00	-	165,260.73	499,329.71	480,060.24	-	1,521,567.51	5,266,218.19
Asignación reserva legal utilidad 2007	-	-	152,156.75	-	-	-	(152,156.75)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	(99,624.53)	(99,624.53)
Transferencia de resultados	-	-	-	-	-	1,269,786.21	(1,269,786.21)	-
Aumento de capital	1,300,000.00	-	-	-	(30,213.79)	(1,269,786.21)	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	(0.02)	(0.02)
Transferencia de pasivos de L/P a aporte futuras capitalizaciones	-	2,371,078.25	-	-	-	-		2,371,078.25
Resultado ejercicio 2007	-	-	-	-	-	-	2,265,185.49	2,265,185.49
Participación trabajadores	-	-	-	-	-	-	(339,777.82)	(339,777.82)
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	(459,270.48)	
Saldo al 31 de diciembre de 2008	3,900,000.00	2,371,078.25	317,417.48	499,329.71	449,846.45	-	1,466,137.19	9,003,809.08
Asignación reserva legal utilidad 2008			146,613.72				(146,613.72)	-
Transferencia de resultados						1,319,523.47	(1,319,523.47)	-
Aumento de capital	600,000.00					(600,000.00)	-	-
Transferencia a pasivos a largo plazo		(2,371,078.25)						(2,371,078.25)
Dividendos pagados		-				(719,523.47)		(719,523.47)
Resultado ejercicio 2009							4,152,264.79	4,152,264.79
Participación trabajadores							(622,839.72)	(622,839.72)
Impuesto a la Renta							(633,403.72)	(633,403.72)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	4,500,000.00	-	464,031.20	499,329.71	449,846.45	-	2,895,021.35	8,809,228.71

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Hernán Barahona Páez
Gerente General

Lic. Paola Torres
Contador General
RUC 1709608234001

FLEXIPLAST S.A.
Estados de Resultados

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre de 2009	2008
Ventas locales		24,612,967.52	21,927,065.26
Exportaciones		1,125,389.22	2,024,054.18
Descuentos, devoluciones y otros		(783,425.36)	(446,048.99)
		24,954,931.38	**23,505,070.45**
(Menos): Costo de Ventas		(18,754,716.26)	(19,176,407.55)
Utilidad Bruta en Ventas		**6,200,215.12**	**4,328,662.90**
(Menos): Gastos de Administración		(1,417,474.14)	(1,189,478.61)
(Menos): Gastos de Venta		(494,522.22)	(418,206.01)
(Menos): Gastos Financieros		(506,250.18)	(661,084.45)
Utilidad operacional		**3,781,968.58**	**2,059,893.83**
(Más): Ingresos no operacionales	**20**	394,436.59	354,458.98
(Menos): Gastos no operacionales	**21**	(24,140.38)	(149,167.32)
(Pérdida) / Utilidad antes de participaciones e impuestos		**4,152,264.79**	**2,265,185.49**
(Menos): Participación trabajadores	**22**	(622,839.72)	(339,777.82)
(Menos): Impuesto a la Renta	**22**	(633,403.72)	(459,270.48)
Utilidad neta del ejercicio		**2,896,021.35**	**1,466,137.19**

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Hernán Barahona Páez
Gerente General

Lic. Paco Torres
Contador General
RUC 1709608234001

FLEXIPLAST S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresadas en dólares estadounidenses)

1. Identificación y objeto de la Compañía

1.1. Antecedentes

FLEXIPLAST S.A., es una empresa con domicilio en la ciudad de Cuenca en la provincia del Azuay, se constituye como una compañía anónima para el ejercicio de actividades industriales y de conformidad con el objeto social se sujeta a las leyes ecuatorianas, fue constituida mediante escritura pública del 9 de febrero de 1994 ante el Doctor Rubén Vintimilla Bravo, Notario Público Segundo del cantón Cuenca, bajo la denominación de FLEXIPLAST S.A.; su inscripción en el Registro Mercantil se realizó el 24 de febrero del mismo año bajo el número 58. El plazo de duración de la compañía es de 60 años contados a partir de su inscripción en el Registro Mercantil. Con fecha 26 de febrero de 1998 y 5 de marzo de 1998 se inscribió la escritura pública de cambio de domicilio de la compañía de la ciudad de Cuenca a la ciudad de Quito y se reformó el Estatuto Social de la empresa, desde entonces opera en esta ciudad en su planta ubicada en la Calle Unión s/n y Av. Capitán Giovanni Calles (Sector Marianas Calderón)

1.2. Objeto social

La Compañía tiene por objeto el ejercicio de toda clase de actividades industriales que se relacionan con la elaboración de película plástica de polietileno, y su comercialización tanto en el mercado interno así como a la exportación de los mismos.

2. Principales principios y / o criterios contables

2.1. Base de presentación

Los estados financieros son preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C).

Los estados financieros por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008, han sido aprobados mediante acta de Junta General de Accionistas, celebrada el 12 de marzo de 2009.

2.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

2.3. Provisión cuentas incobrables

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios. La Compañía al 31 de diciembre de 2009 y 2008 considera para el cálculo de provisión el 1% de las cuentas por cobrar, estimación que en este ejercicio no ha derivado gastos no deducibles.

FLEXIPLAST S.A.
Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares americanos)

	Año terminado el 31 de diciembre de 2009	2008
Conciliación de las actividades operativas		
Flujos de efectivo en actividades operativas		
Efectivo recibido de clientes	24,700,657.81	22,138,788.60
Otros (pagos) cobros relativos a la actividad	(178,409.01)	252,208.22
Menos:		
Pagos a proveedores	(17,193,686.42)	(19,278,511.01)
Pagos a remuneraciones y beneficios sociales	(836,226.51)	(633,897.30)
Pagos a Instituciones Públicas	(332,082.75)	(526,376.60)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	(792,080.54)	(869,504.74)
Efecto neto proveniente de actividades de operación	**5,367,582.58**	**1,082,706.97**
Conciliación de las actividades operativas		
Utilidad del Ejercicio	**2,896,021.35**	**1,466,137.19**
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	1,096,559.83	1,186,647.41
Provisión de incobrables	46,361.34	13,662.81
Baja de producto terminado	-	471,153.77
Diferencia en cambio	-	(3,974.69)
Amortizaciones	87,271.37	149,185.53
Provisión intereses por pagar	60,076.53	128,179.83
Ajustes	-	(0.02)
Participación trabajadores	622,839.72	339,777.82
Impuesto a la Renta	633,403.72	459,270.48
Jubilación patronal y desahucio	82,573.13	77,118.97
Transferencias costos y gastos a activos	-	(150,004.60)
Ganancia en venta de activos	(10,119.05)	(126,610.06)
Pérdida en venta y baja de activos	28,430.58	116,549.65
	5,522,418.52	**4,087,894.09**
Cambios en activos y pasivos operativos		
Variaciones en activos		
(Aumento) de cuentas por cobrar	(272,130.71)	(1,966,281.85)
Disminución (aumento) de inventarios	578,275.35	(2,871,831.13)
(Aumento) de pagos anticipados	(101,106.14)	(96,657.79)
(Aumento) disminución de activos varios	(560,537.76)	24,559.29
	(355,499.26)	**(4,110,411.48)**
Variaciones en pasivos		
Aumento de cuentas por pagar	730,402.55	1,744,601.28
(Disminución) aumento de provisiones sociales	(22,827.98)	36,759.36
Disminución de Instituciones Públicas	(174,163.51)	(377,128.56)
Disminución de otras cuentas por pagar	(332,747.74)	(299,007.72)
	200,663.32	**1,105,224.37**
Efecto neto proveniente de actividades de operación	**5,367,582.58**	**1,082,706.98**
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Incremento (neto) de propiedad, planta y equipos	(1,097,771.03)	(2,718,550.12)
(Disminución) incremento de otros activos	5.28	(7,983.76)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	**(1,097,765.75)**	**(2,726,533.88)**
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Disminución de obligaciones bancarias, netas	(3,260,972.86)	(789,984.59)
Pasivos a largo plazo a aporte para futuras capitalización	-	2,371,078.25
Dividendos pagados	(1,000,000.00)	(99,624.53)
Efectivo neto (usado) proveniente de actividades de financiamiento	**(4,260,972.86)**	**1,481,469.13**
Aumento (disminución) neta en efectivo	8,843.97	(182,357.77)
Efectivo al inicio del año	497,508.97	679,866.74
Efectivo al final del año	US $ 506,352.94	497,508.97

Ing. Hernán Barahona Páez
Gerente General

Lic. Paco Torres
Contador General
RUC 1790608234001

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
30 ABR. 2010
OPERADOR 17
QUITO

2.4. Inventarios

A 31 de diciembre del 2009 y 2008, los inventarios de la Compañía de materia prima, suministros y materiales y repuestos se encuentran registrados bajo el método de costo promedio, el mismo que no excede el valor de mercado, mientras que productos en proceso, semielaborados y productos terminados se encuentran valorados a costo estándar.

2.5. Propiedad, planta y equipos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Propiedad, planta y equipos han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

	% Depreciación	
	2009	2008
Edificios	5%	5%
Muebles y enseres	10%	10%
Equipo de oficina	10%	10%
Maquinaria fábrica	10%	10%
Herramientas y equipos	10%	10%
Instalaciones	10%	10%
Vehiculos	20%	20%
Equipo de computación	33%	33%

La Compañía tiene como política en las adquisiciones de repuestos destinados exclusivamente al mantenimiento de un activo fijo, depreciar todos los repuestos adicionados a las máquinas como parte del activo, en función de su vida restante del activo fijo para el cual están destinados.

2.6. Inversiones a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, están registradas a su costo de adquisición.

2.7. Cargos diferidos (Otros activos)

Están registrados a su costo de adquisición y se amortizan en línea a recta en 5 años.

2.8. Provisión beneficios sociales

La compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Sobresueldos, Fondos de Reserva y Vacaciones.

2.9. Jubilación Patronal y Desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en la misma institución. En base al principio contable de general aceptación del devengado, la empresa viene provisionando anualmente el valor de la Reserva Matemática de empleados y trabajadores existentes al cierre de cada ejercicio ajustada en función de la variaciones de edad, tiempo de

servicio, sueldo del personal en servicio activo, sobre la base del estudio actuarial practicado por un profesional independiente. De igual manera la provisión para desahucio se la realiza sobre la base del estudio actuarial.

El saldo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, de la reserva para jubilación patronal corresponde al valor actual proporcional de la reserva matemática establecida para los empleados que tienen al menos 10 años de trabajo.

2.10. Reserva legal

La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede se utilizada para absorber pérdidas o para aumentos de capital.

2.11. Reserva de capital

Constituye el efecto neto de los ajustes generados por el proceso de dolarización de estados financieros ocurridos al 31 de diciembre de 2000, puede ser capitalizada en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas.

2.12. Reserva de valuación

Constituye el efecto neto de los ajustes por valuación del terreno a valor de mercado según avalúo pericial del año 2004. Puede ser capitalizada en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas.

2.13. Impuesto a la Renta

La tarifa del Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25 % y 15 % si las utilidades son reinvertidas por la Compañía, siempre y cuando el incremento se destine a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen en su actividad productiva. De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Se refiere a:

Descripción		2009	2008
Caja chica	USD$	4.339,27	3.537,71
Bancos		502.013,67	493.971,26
	USD$	**506.352,94**	**497.508,97**

Al 31 de diciembre de 2009, los saldos más representativos corresponde a los de Produbanco (USD$316.694,07), Lloyds Bank (USD$143.711,64) y Citibank N.A.N.Y (USD$37.031,18); en tanto que al 31 de diciembre de 2008, corresponde principalmente a los saldos en el Produbanco (USD$247.715,05), Lloyds Bank (USD$134.278,6) y Citibank N.A.N.Y (USD$104.417,69).

4. Cuentas por cobrar clientes

Se refiere a:

Descripción		2009	2008
Empaque	USD$	3.049.410,46	2.392.097,86
Corporación La Favorita		954.621,22	1.139.665,53
Agrícolas		546.377,96	367.907,61
Exportación		76.463,32	464.332,54
	USD$	**4.626.872,96**	**4.364.003,54**

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es el siguiente:

Descripción		2009	2008
Saldo inicial	USD$	(24.412,70)	(10.749,89)
Provisión del año		(46.361,34)	(13.662,81)
Baja		9.261,29	-
	USD$	**(61.512,75)**	**(24.412,70)**

5. Otras cuentas por cobrar

Se refiere a:

Descripción		2009	2008	
Anticipos importaciones varias	USD$	868.521,32	126.983,48	i)
Ejecutivos y empleados		140.325,97	100.699,07	
Compañías Relacionadas		114.325,54	320.500,50	ii)
Otras cuentas por cobrar		45.280,71	59.732,73	iii)
	USD$	**1.168.453,54**	**607.915,78**	

i) Al 31 de diciembre de 2009 incluye USD$687.431,95 por anticipos realizados a proveedores para la adquisición de maquinaria y equipos.
ii) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, corresponde a saldos por Cobrar a Enermax
iii) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 incluye USD$37.388,47 y USD$18.573,23, respectivamente, en concepto de préstamos de materia prima.

6. Inventarios

Se refiere a:

Descripción		2009	2008
Materias primas	USD$	2.702.906,59	3.553.568,02
Productos terminados		932.985,81	965.716,62
Otros materiales y repuestos		380.036,91	313.001,27
Productos en proceso		286.955,41	182.484,37
Semielaborados		255.692,47	282.853,07
Suministros y materiales		177.111,66	133.303,86
	USD$	**4.735.688,85**	**5.430.927,21**

7. Importaciones en tránsito

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 corresponde a 44 y 47 importaciones respectivamente.

8. Pagos anticipados

Se refiere a:

Descripción		2009	2008
Impuesto retenido años anteriores	USD$	279.193,30	279.193,30
Proyecto JDE		34.037,50	-
Crédito tributario del IVA		24.957,00	-
Mantenimiento JDE		22.924,53	4.225,23
Seguros pagados por anticipado		16.863,11	11.822,54
Otros pagados por anticipado		2.324,00	-
	USD$	**380.299,44**	**295.241,07**

9. Propiedad, planta y equipos

El movimiento de los períodos terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se presentan en el anexo siguiente:

Flexiplast S.A.
Movimiento de la Propiedad, Planta y Equipos
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

		2009					
Descripción	Saldo al 31-12-2008	Adiciones	Reclasificaciones	Ventas / Bajas	Transferencias Costos/ Gastos	Cruce Ctas Balance	Saldo al 31-12-2009
Propiedad, Planta y Equipos, No Depreciables							
Terrenos	660,000.00	-	-	-	-	-	660,000.00
Construcciones en curso	-	47,585.99	(298.75)	-	-	-	47,287.24
Equipos en Instalación	65,164.85	565,902.25	(625,185.20)	-	-	-	5,881.90
	725,164.85	**613,488.24**	**(625,481.95)**	**-**	**-**	**-**	**713,171.14**
Propiedad, Planta y Equipos, Depreciables							
Costo Histórico							
Edificios	1,372,812.41	18,136.81	-	-	-	-	1,390,948.22
Maquinaria Fabrica	10,246,683.49	262,153.33	667,454.00	(92,537.75)	-	-	11,073,153.07
Equipos Uso Planta	497,040.55	11,785.74	29,238.25	-	-	-	538,064.54
Equipos de Servicio	152,964.66	-	(109,041.55)	(1,613.52)	-	-	42,329.49
Equipos de Laboratorio Calidad	103,182.85	-	(17,835.57)	(4,072.28)	-	-	81,255.00
Herramientas	6,947.31	-	-	-	-	-	6,947.31
Equipos de Prepresa	-	68,757.76	(68,757.76)	-	-	-	-
Instalaciones Planta	445,937.12	6,672.75	117,847.64	-	-	-	570,457.51
Muebles y Enseres	116,161.59	6,449.94	-	(251.98)	-	-	122,359.65
Equipos de Oficina	50,136.46	4,111.00	(1,729.00)	-	-	-	52,518.46
Equipos de Computación	453,061.52	21,464.50	(89,635.63)	(740.84)	-	-	384,138.55
Vehículos	214,578.91	84,761.96	84,056.08	(58,587.39)	-	-	324,809.56
Equipos Medicos	5,848.00	-	-	-	-	-	5,848.00
Costo Histórico	**13,664,754.97**	**484,282.79**	**601,596.36**	**(157,803.76)**	**-**	**-**	**14,592,830.36**
Propiedad, maquinaria y equipos costo históricos, netos	**14,389,919.82**	**1,097,771.03**	**(23,885.59)**	**(157,803.76)**	**-**	**-**	**15,306,001.50**
Depreciación Acumulada							
(-) Dep Acum Edificios	(481,655.44)	(68,682.49)	-	-	-	-	(550,307.93)
(-) Dep Acum Maquinaria	(5,432,776.35)	(960,239.37)	3,178.53	83,050.18	-	-	(6,226,760.01)
(-) Dep Acum Equip Uso Planta	(284,520.21)	(38,199.52)	-	-	-	-	(322,719.73)
(-) Dep Acum Equip Servicios	(54,099.78)	(8,749.85)	29,500.80	1,019.34	-	-	(42,329.49)
(-) Dep Acum Equip Lab Calidad	(70,824.38)	(5,433.94)	20,707.06	2,731.72	-	-	(52,819.54)
(-) Dep Acum Herramientas	(6,844.23)	(13.30)	-	-	-	-	(6,857.53)
(-) Dep Acum Instalaciones Planta	(382,114.44)	(16,321.83)	(29,500.80)	-	-	-	(405,937.07)
(-) Dep Acum Muebles y Enseres	(63,207.96)	(8,032.18)	-	251.98	-	-	(70,988.16)
(-) Dep Acum Equip de Oficina	(29,105.11)	(4,238.68)	-	-	-	-	(33,343.79)
(-) Dep Acumu Equip Computación	(298,547.45)	(32,101.33)	-	-	-	-	(330,648.78)
(-) Dep Acum Vehiculos	(214,145.73)	(32,992.54)	-	45,311.86	-	-	(201,826.39)
(-) Dep Acum Equipos Medicos	(483.24)	(564.80)	-	-	-	-	(1,048.04)
Depreciación Acumulada	**(7,306,407.31)**	**(1,095,569.83)**	**23,885.59**	**132,395.10**	**-**	**-**	**(8,245,696.45)**
Propiedad, Planta y Equipos, Netos,	**7,083,512.51**	**2,211.20**	**-**	**(25,408.66)**	**-**	**-**	**7,060,315.05**

10. Inversiones largo plazo

Se refiere a:

Descripción		2009	2008	
Inversiones Enermax	USD$	650.000,00	148.200,00	i)
Aportes futuras capitalizaciones		551.200,00	1.053.000,00	ii)
	USD$	**1.201.200,00**	**1.201.200,00**	

i) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se refiere a 650.000 y 148.200 acciones respectivamente con un valor nominal de USD$1 cada acción, que mantiene en la compañía ENERMAX (13% de participación)

ii) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, corresponde a aportes entregados a la compañía ENERMAX, en concepto de Aporte para futuras capitalizaciones.

11. Otros activos

Se refiere a:

Descripción		2009	2008
Garantía Empresa Eléctrica	USD$	46.260,79	46.260,79
Garantía arriendos		400,00	405,32
Proyecto software JDE		256.118,00	256.118,00
(-) Amortización acumulada		(162.207,96)	(110.984,40)
	USD$	**140.570,83**	**191.799,71**

12. Obligaciones Financieras

Se refiere a:

Descripción		2009	2008	
Produbanco	USD$	1.200.000,00	2.989.474,99	i)
Lloyds Bank		1.917.447,63	2.989.464,67	ii)
Citibank		-	271.301,00	iii)
		6.250.240,66	**6.250.240,66**	
Intereses por pagar		60.076,53	128.179,83	
	USD$	**3.177.524,16**	**6.378.420,49**	

i) Al 31 de diciembre de 2009, incluye 6 operaciones de crédito concedidas por el Produbanco con plazos que van desde los 120 a 180 días, con vencimientos desde el 5 de enero al 7 de junio de 2010 a una tasa anual del 9,12% al 9,15%. Al 31 de diciembre 2008, corresponde a 20 operaciones, con plazos que oscilan entre 90 y 181 días, que vencieron desde el 7 de enero al 24 de mayo de 2009, a tasas de interés anuales del 8,95% al 9,20%.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
30 ABR. 2010
OPERADOR 17
QUITO

ii) Al 31 de diciembre de 2009, incluye 12 operaciones de crédito concedidas por Lloyds Bank con plazos que van desde los 120 a 181 días, con vencimientos desde el 22 de enero al 21 de abril de 2010 a una tasa anual del 9% al 9,10%. Al 31 de diciembre 2008, corresponde a 19 operaciones con plazos que oscilan entre 122 y 189 días, que vencieron entre el 14 de enero y el 26 de mayo de 2009, a tasas de interés anuales del 6,50% al 8,9%.

iii) Al 31 de diciembre 2008, corresponde a 2 operaciones de crédito otorgadas por el Citibank a 180 días, con vencimientos el 6 de enero y el 4 de febrero de 2009, a tasas de interés anuales del 9,60% y 9,44%.

Todas las operaciones antes señaladas se encuentran garantizadas con pagarés a favor de las Instituciones Bancarias respectivas.

13. Cuentas por pagar proveedores

Se refiere a:

Descripción		2009	2008	
Proveedores del exterior	USD$	3.951.447,56	3.625.965,24	i)
Proveedores nacionales		1.190.205,42	785.285,19	ii)
	USD$	**5.141.652,98**	**4.411.250,43**	

i) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, incluye cuentas por pagar a proveedores de productos por USD$3.808.947,56 y USD$3.621.233,87 y a proveedores de servicios por USD$142.500 y USD$4.731,37, respectivamente.

ii) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, incluye cuentas por pagar a Enermax USD$51.868,08 y USD$40.699,96 y préstamos por pagar de materia prima por USD$76.573,64 Y USD$5.664,29, respectivamente

14. Otras cuentas por pagar

Se refiere a:

Descripción		2009	2008	
Empleados	USD$	106.309,52	70.467,30	
Anticipo clientes		22.948,24	27.501,27	
Participación trabajadores		622.839,72	339.777,82	i)
Otras		14.108,32	38.367,43	
	USD$	**766.205,80**	**476.113,82**	

i) El movimiento de la participación trabajadores, es el siguiente:

Descripción		2009	2008
Saldo Inicial	USD$	339.777,82	326.002,97
Provisión del periodo ***(Nota 22)***		622.839,72	339.777,82
Pagos realizados		(339.777,82)	(326.002,97)
	USD$	**622.839,72**	**339.777,82**

15. Instituciones Públicas

Se refiere a:

Descripción		2009	2008	
Obligaciones con el IESS	USD$	44.808,85	34.984,12	
Obligaciones con el SRI		711.837,54	262.422,06	i)
	USD$	**756.646,39**	**297.406,18**	

i) Incluye Impuesto a la Renta por pagar al 31 de diciembre de 2009 y 2008 por USD$397.528,86 y USD$203.880,39, respectivamente.

El movimiento de Impuesto a la Renta, es el siguiente:

Descripción		2009	2008
Saldo inicial	USD$	203.880,39	74.776,91
Provisión del periodo ***(Nota 22)***		633.403,72	459.270,48
Pagos realizados		(203.880,39)	(74.776,91)
Compensación retenciones		(235.874,86)	(255.390,09)
	USD$	**397.528,86**	**203.880,39**

16. Provisión beneficios sociales y otras provisiones

Se refiere a:

Descripción		2009	2008
Décimo tercer sueldo	USD$	14.069,87	9.987,36
Décimo cuarto sueldo		20.632,47	18.304,28
Vacaciones		59.551,27	43.094,78
Fondos de reserva		1.457,92	47.153,09
	USD$	**95.711,53**	**118.539,51**

17. Jubilación Patronal y Desahucio

El movimiento fue como sigue:

Al 31 de diciembre de 2009

Descripción		Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo inicial	USD$	46.747,27	30.371,70	77.118,97
Provisión del periodo		78.590,38	3.982,75	82.573,13
Saldo al 31-Dic-2009	**USD$**	**125.337,65**	**34.354,45**	**159.692,10**

Al 31 de diciembre de 2008

Descripción		Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo inicial	USD$	-	-	-
Provisión del periodo		46.747,27	30.371,70	77.118,97
Saldo al 31-Dic-2008	**USD$**	**46.747,27**	**30.371,70**	**77.118,97**

18. Capital Social

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el capital autorizado de la Compañía es de USD$7.800.000,00, el capital suscrito y pagado para los referidos años es de USD$4.500.000,00 y USD$3.900.000,00 dividido en 4.500.000 y 3.900.000 acciones de un dólar cada una respectivamente.

19. Aporte a futuras capitalizaciones

Mediante Junta General de Accionistas ocurrida el 13 de Octubre de 2008, se aprobó la transferencia de Pasivos a largo plazo Accionistas a la cuenta de Aportes para futuras capitalizaciones. A través de acta del 21 de septiembre de 2009, se resuelve transferir el saldo de USD$2.090.601,72 la cuenta patrimonial Aportes para Futura Capitalización a la cuenta de pasivos Préstamos de Accionistas.

20. Ingresos no operacionales

Se refiere a:

Descripción		2009	2008
Ingresos financieros	USD$	1.460,81	1.648,71
Reclamos de seguros		55.847,83	20.461,67
Utilidad venta de activos		18.840,93	126.810,06
Ingresos misceláneos		92.747,42	57.323,42
Peletizado		208.295,00	134.198,00
Otros ingresos		17.244,60	14.017,12
	USD$	**394.436,59**	**354.458,98**

21. Egresos no operacionales

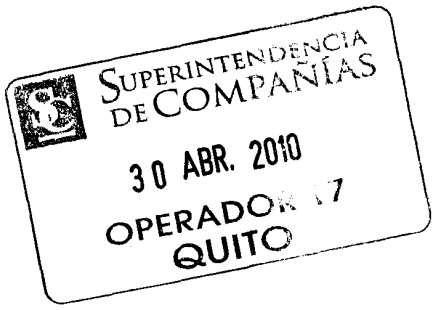
Se refiere a:

Descripción		2009	2008
Venta de activos	USD$	11.001,23	113.023,89
Gastos no deducibles		10.514,03	12.220,27
Otros egresos		2.029,35	20.317,49
Multas e intereses		595,77	3.605,67
	USD$	**24.140,38**	**149.167,32**

22. Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta

La determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se presenta a continuación:

Descripción		2009	2008
Determinación de la participación trabajadores			
Utilidad contable	**USD$**	**4.152.264,79**	**2.265.185,49**
15% participación trabajadores *(Nota14)*		**622.839,72**	**339.777,82**
Determinación del Impuesto a la Renta			
Utilidad contable	**USD$**	**4.152.264,79**	**2.265.185,49**
(-) Participación trabajadores		(622.839,72)	(339.777,82)
(+) Gastos no deducibles		81.433,06	168.043,58
(-) Ingresos exentos		(55.847,83)	(20.461,67)
(-) Otras deducciones		(29.555,15)	-
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos		48.159,71	1.023,08
Base gravada para Impuesto a la Renta		**3.573.614,86**	**2.077.081,91**
Base gravada tarifa 15%		2.600.000,00	600.000,00
Base gravada tarifa 25%		973.614,86	1.477.081,91
Impuesto a la Renta por pagar (Nota 15)	**USD$**	**633.403,72**	**459.270,48**



23. Transacciones con Partes Relacionadas

Se refiere a las siguientes transacciones:

Descripción		2009	2008
Servicio prestados por Enermax a Flexiplast S.A.			
Servicios de energía eléctrica	USD$	514.333,81	439.373,34
	USD$	**514.333,81**	**439.373,34**

Al 31 de diciembre de 2008, la Compañía registró aportes para futuras capitalizaciones por USD$1.053.000,00 a través de la transferencia de pasivos a largo plazo, según se detalla en la Nota 10.

24. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante las Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004, emitidas por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, se dispuso que se consideren de adopción obligatoria las "Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF" y las "Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento, NIAA" a partir del 1 de enero de 2009, fecha desde la cual se derogaban las "Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC" y las "Normas Ecuatorianas de Auditoria", posteriormente la aplicación obligatoria de estas normas a partir la fecha mencionada fue ratificada mediante Resolución No. ADM-08199 del 10 de Julio de 2008.

La Resolución 08.G.DSC.010 de fecha 20 de Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías posterga la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera según el siguiente esquema normativo:

1) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

   Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

   Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

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

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

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

(a) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición.

(b) Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.

(c) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

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

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

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

Sin perjuicio de los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las

Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

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

Mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.DS.09.006. del 17 de diciembre de 2009, se expidió el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las normas internacionales de Información Financiera, (NIIF), para los entes controlados por la superintendencia de compañías, en este se menciona que:

- Las normas aplicables son las emitidas en idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés)
- Para el registro contable prevalecen los principios contables vigentes, independientemente del tratamiento tributario, que establezca la legislación vigente.
- Quienes apliquen NIIF, están obligados a generar sobre la misma base reportes contables financieros y reportes contables tributarios con la información complementaria que corresponda que debe revelarse a través de notas explicativas. Los registros contables que requiera la legislación tributaria se tomará como ajuste a la conciliación tributaria.
- Se derogan todos las resoluciones de la superintendencia de compañías que se contraponga a los principios contables vigentes.
- Se establece dos opciones para la presentación de los estados financieros

Opción 1: Presentación de estados financieros trimestrales y anuales del 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF.

Opción 2: Presentación de estados financieros bajo normas locales NEC los primeros tres trimestres del 2010, y presentación de estados financieros anuales del 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF. A partir del 2011 deben presentar estados financieros comparativos con 2010, aplicando íntegramente las NIIF.

El cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, establecido por la Superintendencia de Compañías, a efectos de dar cumplimiento la Resolución Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, debe contener por lo menos la información descrita en el cuadro siguiente la cual podría variar dependiendo del grado de complejidad de la cada compañía. El contenido mínimo del plan requerido para el primer grupo de empresas sometidas a las NIIF del primer grupo se presenta en el anexo siguiente:

CRONOGRAMA DE IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA			
I. PLAN DE CAPACITACIÓN	**II. PLAN DE IMPLEMENTACIÓN**		
1. Denominar un Líder de Proyecto	**A. DIAGNOSTICO CONCEPTUAL**	**B. EVALUAR EL IMPACTO Y PLANIFICAR LA CONVERGENCIA DE NEC A NIIF**	**C. IMPLEMENTACIÓN Y FORMULACION PARALELA DE BALANCE BAJO NEC Y NIIF**
2. La responsabilidad de la preparación y presentación es del representante legal, no es responsabilidad exclusiva del personal contable, no obstante es indudable su concurso.	1. Estudio preliminar de diferencias entre políticas contables aplicadas (NEC) por la compañía y las NIIF.	1. Establecer principales diferencia cuantitativas políticas contables (NEC) a NIIF.	1. Implementación de sistemas y documentación e flujo de datos y procesos.
	2. Impactos no cuantificados sobre resultados y decisiones del negocio.	2. Analizar reportes financieros a partir del a información requerida y su nivel de efectividad.	2. Conciliación del patrimonio neto de NEC a NIFF al 1 de Enero y 31 de diciembre del periodo de transición.
3. Número de funcionarios y cargo de desempeñan.	3. Impacto sobre sistemas tecnológicos y gestión de datos.	3. Diseñar cambios políticas contables, estados financieros, reportes y otros bajo NIIF.	3. Conciliación del estado de resultado del periodo de transición bajo NEC a NIIF.
	4. Fecha de diagnóstico de los principales impactos en la empresa.	4. Desarrollar ambientes de prueba para modificación de sistemas.	4. Explicar cualquier ajuste material al estado de flujos de efectivo del periodo de transición.
4. Determinar el Sector económico de la compañía.		5. Evaluar diferencias contables NEC a NIIF y determinar grado de impacto ALTO; MEDIO, BAJO y NULO.	5. Control de calidad de la información financiera par que los estados financieros muestren una imagen fiel, y razonable de sus estados financieros y sus correspondientes notas.
	Fase Inicial: proporciona a la administración de la entidad una visión conceptual de los principales impactos contables y de procesos resultantes de la conversión.	6. Evaluar diferencia y necesidades adicionales de revelación.	**Objetivo:** implementar todas las medidas identificadas y analizadas previamente, adaptando los procesos, sistemas de información y estructura organizativa. Así como incluirá los ajustes resultantes del proceso de cambio de NEC a NIIF y los correspondientes estados financieros.
5. Listar NIIF/NIC objeto de capacitación, horas de duración, nombre de instructor y su experiencia en NIFF.		7. Evaluar diferencias en el negocio y rediseños de Control Interno.	
		8. Diseño tecnológico para implementación de información bajo NIIF.	
6. Definir un programa de Capacitación continúa luego del nivel inicial de preparación.		**Fase preparatoria** en los términos de un mayor análisis que permita identificar las oportunidades de mejoras y su alineación con los requerimientos de la normativa a adoptarse, diseñando y desarrollando las propuestas de cambio a los sistemas de información financiera, procesos y estructura organizativa, acorde con su actividad empresarial.	
Tanto el Plan de Capacitación como el de Implementación deberán ser aprobados por la Junta General de Socios o Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, de conformidad con lo establecido en la Resolución No.08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008.			

25. Eventos posteriores

Hasta la fecha de emisión de este informe (Febrero 19 de 2010) no se han presentado eventos que se conozca, puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros de la Compañía.