

PROCESADORA DE PLÁSTICOS

PROCEPLAS S.A.

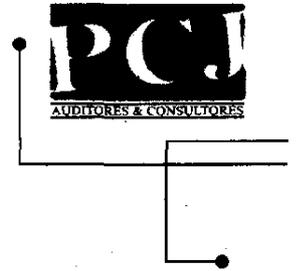
**PROCESADORA DE PLÁSTICOS S.A.
PROCEPLAS**

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2010

INDICE

Informe de los auditores independientes	1
Balance general	2
Estado de resultados	3
Estado de evolución del patrimonio de los accionistas	4
Estado de flujo de efectivo	5
Notas a los estados financieros.....	6



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros de la Junta Directiva y Accionistas de
Procesadora de Plásticos Proceplas S.A.
Guayaquil, Ecuador

1.- Informe de los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **Procesadora de Plásticos PROCEPLAS S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre el 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2.- Responsabilidad de la Gerencia de la compañía por los estados financieros

La gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables.

3.- Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría y aseguramiento. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas 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.

4.- Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Procesadora de Plásticos PROCEPLAS S.A.** al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

PCJ & Asociados Cía. Ltda.

PCJ & Asociados Cía. Ltda.
RNAE No. 2-380
Guayaquil, Marzo 25, 2011

Pedro Peñafiel
Pedro Peñafiel
Socio
RNC - 28.254



PROCESADORA DE PLÁSTICOS PROCEPLAS S.A.

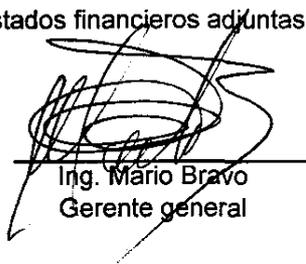
BALANCES GENERALES

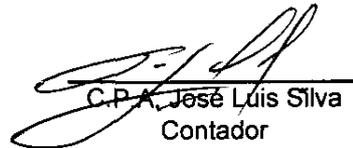
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2010	2009
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		21,180	126,416
Inversiones	(3)	50,308	301
Cuentas por cobrar, neto	(4)	998,226	851,379
Inventarios	(5)	801,360	491,142
Pagos anticipados	(6)	1,875	2,072
Otros activos corrientes	(7)	5,335	12,726
Total activo corriente		1,878,283	1,484,036
Propiedad, maquinarias y equipos, neto	(8)	716,621	583,379
Diferidos, neto	(9)	162,514	11,761
Total activo		2,757,418	2,079,176
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	(10)	96,079	43,971
Cuentas por pagar	(11)	1,436,485	931,662
Total pasivo corriente		1,532,565	975,633
Pasivo a largo plazo	(12)	674,726	707,635
Patrimonio de los Accionistas			
Capital social	(13)	20,000	20,000
Aportes para futuras capitalizaciones	(14)	149,817	149,817
Reserva legal	(15)	19,273	3,852
Resultados acumulados		222,241	145,613
Resultados netos del ejercicio a disposición del accionista		138,796	76,628
Total patrimonio de los accionistas		550,127	395,909
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		2,757,418	2,079,176

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de estos balances.


 Ing. Mario Bravo
 Gerente general


 C.P.A. José Luis Silva
 Contador

Km. 10 Via a Daule
 Calle Palmeras y Casuarinas
 PBX: (593-4) 2114183
 2113143 • Fax. (04) 2114389
 ventas@proceplas.com
 www.proceplas.com



PROCESADORA DE PLÁSTICOS PROCEPLAS S.A.

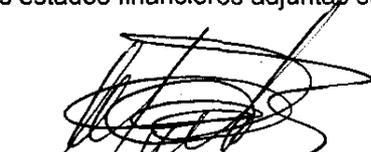
ESTADOS DE RESULTADOS

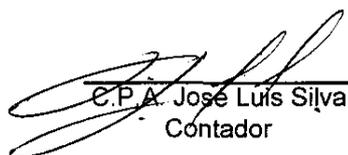
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas	4,688,163	4,730,937
Costos y gastos		
Costo de ventas	(3,462,117)	(3,575,150)
Gastos de ventas	(403,922)	(359,735)
Gastos de administración	(567,488)	(556,452)
Total costos y gastos	<u>(4,433,527)</u>	<u>(4,491,337)</u>
Utilidad en operaciones	254,636	239,600
Otros (Egresos) Ingresos		
Otros egresos	(5,278)	(82,688)
Otros ingresos	<u>3,731</u>	<u>9,306</u>
Utilidad antes de provisión para trabajadores e impuesto a la renta	253,090	166,217
Provisión para participación a trabajadores (Ver nota 16b)	(37,963)	(24,933)
Provisión para impuesto a la renta (Ver nota 16b)	(60,908)	(64,657)
Apropiación de reserva legal (Ver nota 15)	<u>(15,422)</u>	<u>-</u>
Utilidad neta	<u>138,796</u>	<u>76,628</u>
Utilidad neta por acción	<u>6.94</u>	<u>3.83</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.


 Ing. Mario Bravo
 Gerente general


 C.P.A. José Luis Silva
 Contador

Km. 10 Vía a Daule
 Calle Palmeras y Casuarinas
 PBX: (593-4) 2114183
 2113143 • Fax. (04) 2114389
 ventas@proceplas.com
 www.proceplas.com



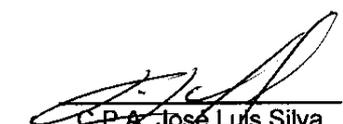
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Al 31 de diciembre del 2010 y 2009
 Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva legal	Utilidades por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2009	20,000	149,817	3,852	222,241	395,909
Más (menos):					
Apropiación de reserva legal			15,422	-	15,422
Utilidad neta del ejercicio 2010	-	-	-	138,796	138,796
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>20,000</u>	<u>149,817</u>	<u>19,273</u>	<u>361,037</u>	<u>550,127</u>

	Capital social	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva legal	Utilidades por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	20,000	149,817	3,852	145,613	319,281
Más (menos):					
Utilidad neta del ejercicio 2009	-	-	-	76,628	76,628
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>20,000</u>	<u>149,817</u>	<u>3,852</u>	<u>222,241</u>	<u>395,909</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.


 Ing. Mario Bravo
 Gerente general


 C.P.A. José Luis Silva
 Contador

Km. 10 Vía a Daule
 Calle Palmeras y Casuarinas
 PBX: (593-4) 2114183
 2113143 • Fax. (04) 2114389
 ventas@proceplas.com
 www.proceplas.com



PROCESADORA DE PLÁSTICOS PROCEPLAS S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

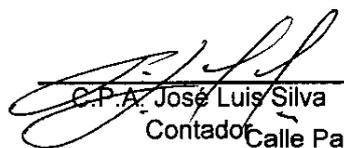
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:	
Utilidad neta del ejercicio	138,796
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación	
Depreciación	87,451
Apropiación de reserva legal	15,422
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	<u>241,670</u>
Cambios netos en activos y pasivos:	
Aumento en cuentas por cobrar	(146,847)
Aumento en inventarios	(310,218)
Disminución en gastos pagados por anticipado	197
Disminución en otros activos corrientes	7,391
Aumento en cuentas por pagar	<u>523,047</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>315,239</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:	
Aumento en inversiones a corto plazo	(50,007)
Adiciones en propiedad, maquinarias y equipo, neto	(220,693)
Aumento en activos diferidos y a largo plazo	<u>(150,753)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(421,452)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:	
Aumento en préstamos bancarios	52,109
Abonos a préstamos de accionistas	(18,223)
Pago de deuda a largo plazo	<u>(32,909)</u>
Efectivo neto generado por actividades de financiamiento	<u>977</u>
Disminución neta en efectivo en caja y bancos	(105,236)
Efectivo en caja y bancos:	
Saldo al 31.12.2009	<u>126,416</u>
Saldo al 31.12.2010	<u>21,180</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.


 Ing. Mario Bravo
 Gerente general


 C.P.A. José Luis Silva
 Contador
 Km. 10 Vía a Daule
 Calle Palmeras y Casuarinas
 PBX: (593-4) 2114183
 2113143 • Fax: (04) 2114389
 ventas@proceplas.com
 www.proceplas.com

PROCESADORA DE PLÁSTICOS PROCEPLAS S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

1.- Operaciones

El objetivo principal de la Compañía es la producción de tuberías plásticas del tipo flex a partir de materiales reciclados así como también de materia prima virgen. La empresa comercializa directamente sus productos en todo el país, siendo la región Sierra su principal mercado. A partir de junio del 2007 la compañía inicio la fabricación de la línea PVC aprovechando los canales de distribución de la línea de polietileno.

Sus actividades están reguladas por la Ley de Compañías, Código Civil, Laboral, Tributario y Estatutos Sociales.

2.- Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe algunas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

La emisión de los estados financieros adjuntos fue autorizada por la gerencia de la Compañía y deben ser aprobados por la Junta General de Accionistas que considere dichos estados.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Inventarios

Los inventarios de la compañía están valorados al costo promedio de compra, los mismos que no exceden los precios de mercado. Las existencias se verifican mediante inventario físico, el mismo que sirve de base para el proceso de costo.

Las importaciones en tránsito se contabilizan al costo de adquisición.

(b) Propiedad, maquinarias y equipos

El activo fijo se presenta al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede su utilización económica. La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

Notas a los estados financieros (continuación)

Vida útil estimada	
	Años
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Maquinarias	10
Vehículos	5
Equipos de computo	3

(c) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(d) Participación a trabajadores

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre sobre la utilidad tributable.

(e) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(f) Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(g) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.- Inversiones

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las inversiones a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

		2010	2009
Pólizas de acumulación	(a)	50,000	-
Fondos de inversión		308	301
		<u>50,308</u>	<u>301</u>

- (a) Representa la apertura de una póliza de acumulación con Produbanco S.A., título N° PAV202000013194002, cuya fecha de emisión fue el 21 de julio del 2010 a un plazo de 181 días y una tasa de interés de 5.75%

4.- Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		2010	2009
Cientes	(a)	960,650	804,617
Anticipos a proveedores	(b)	59,729	42,119
Empleados	(c)	5,310	3,913
Otras cuentas por cobrar		1,875	5,872
Crédito tributario - IVA		-	15,464
		<u>1,027,564</u>	<u>871,985</u>
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(d)	<u>(29,338)</u>	<u>(20,606)</u>
		<u>998,226</u>	<u>851,379</u>

- (a) Representa el saldo de las cuentas por cobrar a clientes locales. Cabe recalcar que dentro de las políticas de la empresa se manifiesta que las ventas son con un crédito no mayor a 30 días plazo. El 56% de la cartera US\$ 537,296 representan vencimientos mayores a los estipulados en las políticas de la empresa.

- (b) Valores entregados a proveedores para la adquisición de materia prima, bienes y servicios.

- (c) Representa préstamos y anticipos concedidos a empleados que son descontados en los respectivos roles mensuales.

- (d) Durante el año 2010, el movimiento para la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

Saldo CxC al finalizar el periodo 2010	960,650
Más (menos):	
Créditos compañías relacionadas	(20,341)
Créditos años anteriores	(67,093)
Base para el cálculo	<u>873,215</u>
Porción cuentas incobrables 1%	8,732
Saldo al 31/12/2009	<u>20,606</u>
Saldo al 31/12/2010	<u>29,338</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

5.- Inventarios

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		2010	2009
Materia prima	(a)	453,244	171,021
Productos en proceso	(b)	6,724	3,920
Productos terminados	(c)	279,751	289,714
Importaciones en tránsito	(d)	33,644	-
Otros materiales	(e)	27,998	26,487
		<u>801,360</u>	<u>491,142</u>

(a) Conforman el rubro de materia prima para la elaboración de tuberías polietileno, PVC y rollos plásticos, su detalle es el siguiente:

	<u>Kilos</u>	<u>US\$</u>
Aglutinado de pebd	281,057	186,984
Peletizado de pebd foraneo	93,378	76,017
Resina PVC-440	37,500	41,116
Film de segunda	134,534	38,855
Peletizado pebd 1A	42,396	34,952
Soplado ad #2	105,963	33,799
Resina industrial b/d pb 5266	4,675	9,788
Peletizado de pebd (procesado) color	5,500	5,859
Aglutinado de pebd natural	3,428	2,281
Varios materiales	73,430	23,592
		<u>453,244</u>

(b) Corresponde al inventario en proceso de tuberías PVC no terminadas al 31 de diciembre del 2010.

(c) Representa tuberías de polietileno, PVC y rollos plásticos disponibles para la venta.

	<u>Unds</u>	<u>Kilos</u>	<u>US\$</u>
Tuberías de polietileno	4,612	121,986	138,794
Tuberías PVC	41,332	82,026	135,305
Rollos plásticos	75	3,942	5,652
			<u>279,751</u>

Entre las tuberías con mayor volumen de ventas en el año 2010 tenemos: tuboflex 1/2 pulg 90 PSI (15,222 unds), tuboflex 1/2 pulg 103 PSI (11,277 unds), tuboflex 3/4 pulg 90 PSI (9,058) unds).

(d) Incluye US\$ 18,944 y US\$ 14,700 por pagos efectuados por importación de 12 TM de masterbatch y 70 TM de resina PVC respectivamente, insumos que sirven para la producción de tuberías de polietileno y PVC.

(e) Comprende el inventario de insumos de tuberías de polietileno y repuestos de maquinarias.

Cabe recalcar que los días 3, 4, 5, 6 y 7 de enero del 2011, se efectuó la toma física de existencias en el área de materia prima y producto terminado. El ítem de aglutinado de pebd (materia prima) se verificó sólo el 23% de existencias.

Notas a los estados financieros (continuación)

6.- Pagos anticipados

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los pagos anticipados se formaban de la siguiente manera:

		2010	2009
Seguros pagados por anticipado	(a)	5,624	6,482
Menos: Amortización acumulada		(3,749)	(4,411)
		<u>1,875</u>	<u>2,072</u>

(a) Representa la contratación de pólizas de seguros pagados por anticipado, que se va cargando al gasto conforme se devenga el tiempo transcurrido. Estas pólizas cubren a la empresa en: daños en activos fijos, transporte de mercaderías y accidentes personales.

7.- Otros activos corrientes

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, otros activos corrientes se formaban de la siguiente manera:

		2010	2009
Importaciones en tránsito	(a)	5,335	12,726
		<u>5,335</u>	<u>12,726</u>

(a) Representa abonos realizados para la importación de túnel y tornillo (repuestos para máquina peletizadora.)

8.- Propiedad, maquinarias y equipos

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de propiedad, maquinarias y equipos estaba conformado de la siguiente manera:

	2010	2009
Terrenos	250,026	101,400
Obras en proceso	-	44,126
Edificios	157,425	157,425
Maquinarias y equipos	570,314	488,195
Muebles y enseres	-	4,854
Vehículos	10,316	10,000
Equipos y software de computación	12,140	6,268
Otros	30,342	35,503
	1,030,561	847,771
Menos: depreciación acumulada	(313,940)	(264,391)
	<u>716,621</u>	<u>583,379</u>

Durante el año 2010, el movimiento de propiedad, planta y equipos fue el siguiente:

Saldo al 31/12/2009		847,771
Depreciación acumulada al 31/12/2009		(264,391)
		<u>583,379</u>
Más (menos):		
Adiciones	(a)	280,165
Ventas/Bajas		(59,472)
Depreciación 2010		(87,451)
Saldo al 31/12/2010		<u>716,621</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) El detalle de las adiciones de propiedad, planta y equipo efectuadas en el año 2010 es el siguiente:

Terreno	148,626	53%
Maquinarias	114,202	41%
Equipos de computación y software	7,022	3%
Vehículos	10,316	4%
	<u>280,165</u>	<u>100%</u>

9.- Diferidos y a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los activos diferidos y largo plazo se formaban de la siguiente manera:

		2010	2009
Gastos de investigación	(a)	5,392	10,784
Otros activos	(b)	157,121	977
		<u>162,514</u>	<u>11,761</u>

- (a) Corresponde a los costos incurridos en el arranque del proyecto de tubería PVC, los mismos que son amortizados a 5 años.

- (b) Representa la acumulación de gastos incurridos en la construcción de galpones para reciclar agua y lavado de plásticos.

10.- Obligaciones Financieras Corrientes

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las obligaciones financieras corrientes estaban constituidas de la siguiente manera:

		2010	2009
Corporación Financiera Nacional	(a)	44,135	43,971
Produbanco S.A.	(b)	51,944	-
		<u>96,079</u>	<u>43,971</u>

- (a) Porción corriente de las siguientes operaciones:

	2010
* 0020114207 por capital prestado	38,397
* 0020114219 por intereses financiamiento	5,738
	<u>44,135</u>

- (b) El saldo al 31 de diciembre del 2010, de las operaciones con Produbanco es el siguiente:

	2010
CAR2020037917000	
Monto préstamo: US\$ 40,000	30,000
Fecha de concesión: Abril 01/2010	
Fecha de vencimiento: Enero 18/2011	
Tasa nominal anual: 10%	
Provisión intereses	1,350
Pasan ==>>	<u>31,350</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Vienen ==>>		31,350
CAR2020047824000		
Monto préstamo:	US\$ 20,000	20,000
Fecha de concesión:	Septiembre 15/2010	
Fecha de vencimiento:	Enero 21/2011	
Tasa nominal anual:	10%	
Provisión intereses		594
		<u>51,944</u>

11.- Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores locales	(a)	1,204,778	696,616
Accionistas		98,361	116,585
Administración tributaria	(b)	65,002	62,350
Gastos acumulados por pagar	(c)	67,278	51,605
Otras cuentas por pagar		1,065	4,506
		<u>1,436,485</u>	<u>931,662</u>

(a) Incluye US\$ 872,812 por concepto de pagos pendientes al 31 de diciembre del 2010 en compras de materia prima a proveedores, tales como Negoreal, Vistabest, Reciplásticos, entre otros y US\$ 331,967 en compras de bienes y servicios.

(b) Incluye US\$ 41,752 por concepto de provisión de retenciones del impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente del impuesto a la renta del mes de diciembre del 2010, y la provisión del 25% del Impuesto a la Renta del periodo 2010 por US\$ 23,250. (Ver nota 16b)

(c) Representa la provisión de beneficios sociales, sueldos y la participación personal y patronal del seguro social al 31 de Diciembre del 2010. Además US\$ 37,963 correspondientes al 15% de la participación laboral sobre las utilidades del periodo. (Ver nota 16b).

12.- Pasivos a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los pasivos a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores locales	(a)	186,034	186,034
Obligaciones financieras	(b)	131,288	175,215
Accionistas	(c)	345,011	346,385
Anticipos de clientes		12,392	-
		<u>674,726</u>	<u>707,635</u>

(a) Incluye US\$ 101,400 por concepto de pagos pendientes al 31 de diciembre del 2010 a Wifar S.A. por compra de terreno y US\$ 84,634 a otros proveedores en compras de bienes y servicios.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Saldo de préstamo a la Corporación Financiera Nacional del 25 de abril del 2005, el cual se encuentra garantizado por maquinarias de la compañía (ver nota 12.1), su detalle es el siguiente:

Saldo del capital	124,116
Operación N° 0020114207 pagos trimestrales su vencimiento es el 14 de marzo del 2013, a una tasa de interés variable la cual al 31 de diciembre del 2010 fue 7.8115%.	
Intereses financieros	7,172
Operación N° 0020114219 pagos trimestrales su vencimiento es el 4 de abril del 2015.	
	<u>131,288</u>

- (c) Valores prestados por el accionista para operaciones de compra de materiales e inversión en estudios para desarrollo de nuevos proyectos. Debemos mencionar que estos valores no generan intereses ni presentan fecha de vencimiento.

12.1. Garantías

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía posee los siguientes bienes como garantías por obligaciones financieras con la Corporación Financiera Nacional. El tipo de la garantía es prenda comercial. Las garantías a continuación mencionadas fueron avaluadas el 06 de septiembre del 2010.

* **Equipos de peletización**

Marca GBL, modelo ED 120 R/ D 120, serie 95224, procedencia Italia.
Avalúo comercial US\$ 58,920.

Marca SOUTHEAST MACHINERY C. LTDA., modelo SEAWR-100CD, serie 930808, procedencia Taiwan.
Avalúo comercial US\$ 39,300.

* **Equipos de lavado y reciclado**

Marca WEISS, modelo S/N, serie S/N, procedencia Alemania.
Avalúo comercial US\$ 141,408.

* **Equipos de extrusión de tuberías**

Marca GBL, modelo S/N, serie S/N, procedencia Italia.
Avalúo comercial US\$ 55,620.

Marca GBL, modelo LET 70/2563/D60, matrícula 96232, procedencia
Avalúo comercial US\$ 47,130.

Marca GBL, modelo LET 47-TRD, matrícula 98266, procedencia Italia.
Avalúo comercial US\$ 29,450.

Marca S/N, modelo S/N, procedencia nacional.
Avalúo comercial US\$ 16,130.

Notas a los estados financieros (continuación)

- * **Equipo Enfriador de Agua**
Marca AL FRIO LTDA., modelo EA 150, serie 270296. procedencia
Avalúo comercial US\$ 3,920.
- * **Torre de Enfriamiento**
Marca INTERPROIND, modelo S/N, serie S/N, procedencia nacional.
Avalúo comercial US\$ 357.
- * **Granulador de Plásticos**
Marca PRAT, tipo 6300, serie 1112, procedencia nacional.
Avalúo comercial US\$ 11,780.
- * **Aglutinador**
Marca S/N, modelo S/N, serie S/N, procedencia USA.
Avalúo comercial US\$ 16,140.
- * **Juego de tornillos extrusores y camisas**
Tornillo extrusor y camisa D120, D100, D60, procedencia nacional.
Avalúo comercial US\$ 28,765.

El valor total del avalúo fue de **US\$ 448,920**

13.- Capital social

Al 31 de diciembre del 2010, el capital social de la Compañía estaba constituido por 20,000 acciones ordinarias y nominativas respectivamente, con un valor de US\$ 1.00 cada una, totalmente pagadas.

14.- Aportes para futuras capitalizaciones

Corresponde a cancelación de pasivos al Banco Central del Ecuador en febrero del 2002 por parte del accionista de aquella época, que fueron transferidos a esta cuenta el 31 de diciembre del 2002.

15.- Reserva legal

La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% de capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

16.- Impuesto a la renta

(a) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula de una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en el año 2010, fueron las siguientes:

	2010
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	253,090
15% participación trabajadores	(37,963)
Más (menos) Partidas de conciliación	
Gastos no deducibles	36,292
Deducción por incremento de empleados	(2,809)
Deducción por incremento de empleados con discapacidad	(4,977)
Utilidad gravable	243,632
Tasa de impuesto	25%
Provisión para impuesto a la renta	60,908
(-) Rte. en la fte. efectuadas en el período 2010	(37,658)
	<u>23,250</u>

17.- Reformas

Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno

En el Suplemento del Registro Oficial No. 209 del 8 de junio del 2010, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. Los principales cambios son los siguientes:

* Dividendos y Utilidades Repartidos

En el caso de dividendos y utilidades calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional de impuesto a la renta.

Los dividendos o utilidades distribuidos a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

* Anticipo del Impuesto a la Renta

El pago del anticipo del impuesto a la renta, origina crédito tributario únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado. Además debe ser cancelado: en julio y septiembre del año corriente. Para este propósito del anticipo determinado se debe restar las retenciones del impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al del pago del anticipo. La diferencia entre el anticipo determinado y el anticipo pagado, debe cancelarse en abril del año siguiente, con base a la liquidación del impuesto a la renta del año.

* Crédito Tributario por el Impuesto a la Salida de Divisas

La normativa prevé que podrá ser utilizado como crédito tributario del impuesto a la renta los pagos realizados por concepto del ISD, relacionados con la importación de materia prima, bienes de capital e insumos para la producción de bienes y servicios; esto siempre que al momento de presentar la declaración aduanera de nacionalización, los bienes registren tarifa 0% de ad-valorem en el arancel nacional de importaciones vigentes.

Notas a los estados financieros (continuación)

*** Declaraciones presentadas sin valores o con ceros**

Cuando el sujeto pasivo presente una declaración en su totalidad con valores en cero y posteriormente la sustituya registrando valores que demuestren efectivamente el hecho generador, la base imponible y la cuantía del tributo, deberá, en esta última, calcular la multa correspondiente de conformidad con la Ley de Régimen Tributario Interno, sin perjuicio de las demás sanciones a que hubiere lugar. Su declaración sin valores se considerará como no presentada.

Clasificación de PYMES

* Mediante Registro Oficial No. 335 del martes 7 de diciembre del 2010 se publicó la clasificación de las pequeñas y medianas empresas PYMES de acuerdo a la normativa dictada por la Comunidad Andina de Naciones CAN en su Resolución 1260.

Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

* En el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010 se publicó el "Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones", el cual está orientado a incentivar la producción, fomentar empleo y dar mayor cabida a la inversión tanto nacional como internacional. Un punto fundamental que tiene este código es sobre los incentivos que se brinda a los inversionistas dentro de los cuales hay que resaltar la reducción progresiva del impuesto a la renta hasta cinco puntos porcentuales.

Superintendencia de Compañías

* Mediante Resolución No. SSC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01, publicada en el RO 372 del 27 de enero del 2011, la Superintendencia de Compañías (SIC), dispone que para efectos del registro y preparación de estados financieros, esta Superintendencia califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan varias condiciones.

* Mediante Resolución No. SC.SG.DRS.G.11 02, publicada en el RO 400 del 10 de marzo del 2011, la Superintendencia de Compañías (SIC), expide el reglamento que establece la información y documentos que están obligadas a remitir a esta Superintendencia, las sociedades sujetas a su control y vigilancia.

18.- Eventos Subsecuentes

No se han producido eventos que en opinión de la administración de la compañía, deben ser revelados o afecten el principio de negocio en marcha.
