

**DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLASTICOS
D'PAPLAS S. A.**

ESTADOS FINANCIEROS

**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**

*Revisado
2010-05-14*



DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLASTICOS

D'PAPLAS S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera



**MOORE STEPHENS AUDITORES
CIA. LTDA.**

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
e-mail: info@mse.com.ec
www.moorestephens.com.ec
Quito

Av. Luis Orrantía y Justino Cornejo
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores accionistas de:
DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLASTICOS D'APLAS S. A.**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLASTICOS D'APLAS S. A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia General de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona provee una base razonable para expresar una opinión.



En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLASTICOS D'PAPLAS S. A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLASTICOS D'PAPLAST S. A.** al 31 de diciembre del 2009, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo 5, del 2010
Guayaquil, Ecuador



María de los Angeles Guíjarro
CPA No. 22.120

Moore Stephens Auditores Cía. Ltda.
Moore Stephens Auditores Cía. Ltda.
RNAE No. 322

DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLASTICOS D'APLAS S. A.

BALANCES GENERALES Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 (Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo en caja y bancos		8,435	61,029
Clientes	4	802,817	550,071
Compañías relacionadas	5	3,224	3,456
Provisión de cuentas incobrables		(11,630)	(3,631)
Inventarios	6	231,364	262,697
Impuestos por cobrar	7	110,993	159,536
Total activo corriente		<u>1,145,203</u>	<u>1,033,158</u>
ACTIVO FIJO, NETO	8	383,074	141,726
OTROS ACTIVOS		2,617	1,800
TOTAL ACTIVO		<u><u>1,530,895</u></u>	<u><u>1,176,684</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	9	303,453	377,904
Compañías relacionadas y accionistas	5	217,763	33,000
Otras cuentas por pagar		16,209	3,272
Pasivos acumulados por pagar		406	62,739
Participación de trabajadores		22,860	32,922
Impuesto por pagar	10	77,116	86,135
Total pasivo corriente		<u>637,805</u>	<u>595,972</u>
PASIVO LARGO PLAZO			
Compañías relacionadas y accionistas	5	452,739	181,338
Total pasivo largo plazo		<u>452,739</u>	<u>181,338</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		440,351	399,374
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u><u>1,530,895</u></u>	<u><u>1,176,684</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Jorge Luzuriaga
GERENTE GENERAL
D'APLAS S.A.


CPA Ina Villavicencio
CONTADORA GENERAL
D'APLAS S.A.

DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLASTICOS D' PAPLAS S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
INGRESOS			
Ventas		2,941,015	4,139,333
Otros Ingresos		22,491	7,306
Total ingresos		<u>2,963,506</u>	<u>4,146,639</u>
Costo de venta		(2,574,816)	(3,704,375)
GASTOS			
Administración		(96,560)	(108,614)
Ventas		(62,307)	(71,816)
Financieros		(37,929)	(31,580)
Otros		(124,082)	(11,579)
Total gastos		<u>(320,879)</u>	<u>(223,589)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		67,812	218,675
(-) 15% Participación trabajadores	11	(10,172)	(32,922)
(-) 25% Impuesto a la renta	11	(16,663)	(46,639)
(-) 10% Reserva Legal	11	(4,999)	(13,992)
Utilidad Neta		<u>35,978</u>	<u>125,122</u>
Utilidad neta por acción		0.36	1.25

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Jorge Luzuriaga
GERENTE GENERAL
D' PAPLAS S.A.


GPA Ina Villavicencio
CONTADORA GENERAL
D' PAPLAS S.A.

DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLASTICOS D'PAPLAS S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

Nota	Capital Social	Reserva Legal	Aportes futuras Capitalizaciones	Revalorización de activos	Resultados Acumulados	Utilidad Neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007	1,000	14,960	99,000		96,173	13,965	225,098
Transferencia a resultados acumulados					13,965	(13,965)	
Aumento de capital	99,000		(99,000)				(100,000)
Pago de dividendos a accionistas					(100,000)		135,162
Revalorización de Activos				135,162			135,162
Utilidad antes de apropiación de reservas						139,114	139,114
Apropiación reserva legal		13,992				(13,992)	
Saldos al 31 de diciembre del 2008	100,000	28,952		135,162	10,138	125,122	399,374
Transferencia a resultados acumulados					125,122	(125,122)	
Utilidad Neta						40,977	40,977
Apropiación reserva legal		4,999				(4,999)	
Saldos al 31 de diciembre del 2009	100,000	33,951		135,162	135,260	35,978	440,351

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Jorge Luzuriaga
GERENTE GENERAL
D' PAPLAS S.A.

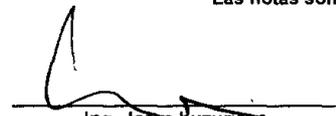

CPA Ana Villavicencio
CONTADORA GENERAL
D' PAPLAS S.A.

DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLASTICOS D'APLAS S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo provisto por clientes	2,701,437	4,251,620
Efectivo utilizado en proveedores	(2,336,695)	(3,717,289)
Efectivo utilizado en empleados	(82,568)	(46,087)
Efectivo utilizado en otros	(79,546)	(4,273)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>202,628</u>	<u>483,971</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en activo fijo	(255,222)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(255,222)</u>	<u>-</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo utilizado en préstamos bancarios	-	(100,000)
Efectivo utilizado préstamos accionista	-	(275,085)
Efectivo utilizado en dividendos accionista	-	(100,000)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(475,085)</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(52,594)	8,886
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	61,029	52,143
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>8,435</u>	<u>61,029</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Jorge Luzuriaga
GERENTE GENERAL
D'APLAS S.A.


CPA Ina Millavicencio
CONTADORA GENERAL
D'APLAS S.A.

DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLASTICOS D'PAPLAS S. A.

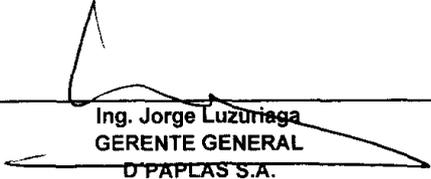
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad neta	35,978	125,122
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación		
Provisión 25% impuesto a la renta	16,663	46,639
Provisión 15% Participación trabajadores	10,172	32,922
Provisión 10% Reserva Legal	4,999	13,992
Provisión intereses por pagar		14,322
Provisión para cuentas incobrables	7,999	3,631
Otras provisiones		58,856
Depreciación	13,874	549
Utilidad conciliada	<u>89,685</u>	<u>296,033</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(252,514)	156,882
Disminución en Inventarios	31,333	26,192
Disminución (aumento) en impuestos prepagados	48,541	(61,165)
(Aumento) disminución en otros activos	(817)	1,000
Aumento en cuentas por pagar	381,712	131,644
(Disminución) en pasivos acumulados	(82,568)	(44,674)
(Disminución) aumento en obligaciones fiscales	(25,682)	6,888
Aumento (disminución) en intereses por pagar	12,937	(28,829)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u><u>202,628</u></u>	<u><u>483,971</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Jorge Luzuriaga
 GERENTE GENERAL
 D'PAPLAS S.A.


 CPA Irja Villavicencio
 CONTADORA GENERAL
 D'PAPLAS S.A.

DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLASTICOS D'PAPLAS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLÁSTICOS D'PAPLAS S. A. – Fue constituida el 7 de abril de 1998 en la ciudad de Guayaquil, mediante resolución No. 98-2-1-1-1948 de la Superintendencia de Compañías, e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 4 de mayo de 1998.

2. OPERACIONES

La Compañía tiene como objeto social el dedicarse a la importación, exportación, compra, venta y comercialización de materia prima, para la industria plástica y productos de papel y cartón.

3. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES UTILIZADOS

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de los estados financieros. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

a. Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Según Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en Registro Oficial No.498 de fecha 31 de diciembre del 2008, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012.

De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007, aplicarán las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, considerando para el efecto como periodo de transición el año 2010. En las demás Compañías se aplicarán a partir del 1 de enero del 2012, estableciendo como período de transición el año 2011.

DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLÁSTICOS D'APPLAS S. A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b. Consistencia de presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

c. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la compañía por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales, es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de operación y para una adecuada toma de decisiones.

d. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar clientes, cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

e. Provisión de cuentas incobrables

La provisión para deudas de difícil cobro se incrementan mediante provisiones con cargo a los resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

f. Inventario

Los inventarios están registrados al costo de adquisición el mismo que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método promedio ponderado.

g. Activo Fijo

El saldo de activos fijos están contabilizados al costo de adquisición en dólares más aquellos costos directamente atribuibles para poner el activo en condición de operación y uso, los adquiridos a partir de marzo del 2000 están registrados el valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17.

Las ganancias y pérdidas por retiro o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

h. Depreciación

El gasto por depreciación de los activos fijos se carga a los resultados del período aplicando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

- Edificios 5%
- Vehículos 20%

i. Reconocimiento de ingresos

El ingreso es reconocido usualmente cuando los activos son vendidos, independientemente de su cobro siendo esta la base de medición del principio de realización

DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLÁSTICOS D'APLAS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

j. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

k. Impuesto a la renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, estaría gravada a la tasa del 25%.

l. Utilidad por acción

La utilidad por acción por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, fue calculado en base a la cantidad de acciones en circulación durante cada período.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto por:

<u>Detalle</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por cobrar clientes:		
Dictor S. A.	159.728	171.233
Los Cocos Cía. Ltda.	25.179	49.558
El Telégrafo C. A.	51.363	37.834
Produflex S. A.	77.170	32.061
Editores MMA. Asociados Cía. Ltda.	30.617	24.098
Naranja Baez Jannet Mireya	8.927	10.601
Vejar Laveille Edwin Vladimir		8.249
Polygon S. A.		7.189
Otros clientes	<u>449.833</u>	<u>209.248</u>
Total	<u>802.817</u>	<u>550.071</u>

5. TRANSACCIONES Y CUENTAS ENTRE COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas, durante los años 2009 y 2008

<u>Detalle</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>VENTAS</u>		
Inventarios	106.541	566.401
Arriendo de oficina	12.000	10.000
<u>COMPRAS</u>		
Inventarios	638.169	267.512
<u>GASTOS</u>		
Servicios administrativos	56.000	55.000
Total	<u>812.710</u>	<u>898.913</u>

DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLÁSTICOS D'APLAS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

TRANSACCIONES Y CUENTAS ENTRE COMPAÑÍAS RELACIONADAS (continuación)

Los saldos por cobrar y/o pagar de corto y largo plazo al 31 de diciembre del año 2009 y 2008, comprenden:

• **Cuentas por Cobrar**

Detalle	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Nutec Representaciones S.A.	3.224	3.456

• **Cuentas por Pagar**

Corto Plazo

Detalle	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Nutec Representaciones S.A.	169.352	
Ing. Jorge Luzuriaga	33.902	33.000
Intereses por préstamos	14.509	
Total	<u>217.763</u>	<u>33.000</u>

Largo Plazo

Detalle	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Twinting S.A. (*)	181.338	181.338
Ing. Jorge Luzuriaga (**)	271.401	
Total	<u>452.739</u>	<u>181.338</u>

(*) Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 corresponde al préstamo contratado con la compañía Twintin S.A. a una tasa de interés anual del 12%, cuyos intereses son pagaderos de manera anual. El valor total del préstamo se cancelará a la fecha de vencimiento (16 de febrero del 2012).

(**)Corresponde a saldo pendiente de pago por préstamo otorgado por el accionista Ing. Jorge Luzuriaga por US\$ 291.401 a una tasa de interés anual del 9,84% cuyos intereses son pagaderos al final de la deuda, con un plazo de vencimiento de un año.

DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLÁSTICOS D'APPLAS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los saldos de inventarios se encuentran conformados por:

<u>Detalle</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Resinas plásticas	66.634	82.358
Importaciones en tránsito	144.718	112.122
Papeles y cartulinas	20.012	68.217
	<u>231.364</u>	<u>262.697</u>

7. IMPUESTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los saldos de impuestos por cobrar se encuentran conformados por:

<u>Detalle</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones en la fuente	39.116	57.747
Retenciones de IVA	38.091	38.091
Crédito tributario IVA 12%	31.451	61.793
Otros	2.335	1.905
	<u>110.993</u>	<u>159.536</u>

8. ACTIVOS FIJOS, NETO

El movimiento de activos fijos en el período 2009 y 2008, fue como sigue:

	2009		
	Saldo inicial	Adiciones	Saldo final
Costo:			
Inmuebles	144.862	237.545	382.407
Vehículos	-	17.677	17.677
	<u>144.862</u>	<u>255.222</u>	<u>400.084</u>
Menos			
Depreciación acumulada	(3.136)	(13.874)	(17.010)
Subtotal	<u>141.726</u>	<u>241.348</u>	<u>383.074</u>

DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLÁSTICOS D'APLAS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ACTIVOS FIJOS (continuación)

	2008			
	Saldo inicial	Adiciones	Ajuste por valuación	Saldo final
Costo:				
Inmuebles	9.700		(1) 135.162	144.861
Menos				
Depreciación acumulada	(2.587)	(549)		(3.136)
Subtotal	7.113	(549)	135.162	141.726

(1) Corresponde al ajuste por valuación del bien inmueble realizado por AVALUAC S.A. al 31 de diciembre del 2008.

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 estas obligaciones están compuestas por:

<u>Detalle</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores del exterior	285.171	375.276
Proveedores locales	6.696	2.628
Otros varios	11.586	
	<u>303.453</u>	<u>377.904</u>

10. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de impuestos por pagar se encuentran conformados por:

<u>Detalle</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto al valor agregado	26.891	24.665
Impuesto a la renta causado	16.663	46.639
Retenciones en la fuente	4.564	7.032
Retenciones en la fuente del IVA	5.259	7.799
Obligaciones fiscales	23.739	-
	<u>77.116</u>	<u>86.135</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

a. Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2009 y 2008.

DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLÁSTICOS D'APPLAS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

IMPUESTO A LA RENTA (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad Contable	67.812	218.675
(+) Gastos no deducible		804
Base para cálculo 15% Utilidad	<u>67.812</u>	<u>219.479</u>
(-) 15% Participación Trabajadores	10.172	32.922
Base imponible para impuesto a la Renta	<u>57.640</u>	<u>186.557</u>
(+) Gastos no deducible	9.011	
25% Impuesto causado	<u>16.663</u>	<u>46.639</u>
(-) Retenciones en la Fuente	(28.009)	(46.605)
Saldo a Favor del contribuyente	<u>(11.346)</u>	<u>34</u>
Base para cálculo de reserva legal	49.988	139.918
10% Reserva legal	4.999	13.992
Utilidad Neta	<u><u>35.978</u></u>	<u><u>125.122</u></u>

b. Dividendos

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

c. Contingencias

La compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2006 al 2009.

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

a. Capital social

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital suscrito y pagado asciende a US\$100.000 y está constituido por 100.000 acciones nominativas y ordinarias con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

b. Revalorización de activos

De acuerdo a lo estipulado en la Ley de Compañías, las compañías sujetas al control de la Superintendencia del ramo, podrán a partir del ejercicio económico del 2000, valorar la propiedad planta y equipo al valor del mercado. Para el efecto la junta general de accionistas designará el perito que deba realizar dicho avalúo.

La compañía en el año 2008, de acuerdo a informe de perito, procedió a efectuar el reavalúo de sus inmuebles, registrando un valor de US\$ 135.162 con cargo a su patrimonio.

c. Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLÁSTICOS D'APLAS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de preparación de nuestro informe 5 de marzo del 2010, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de Distribuidora de Papeles y Plásticos D'Papas S. A. pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.