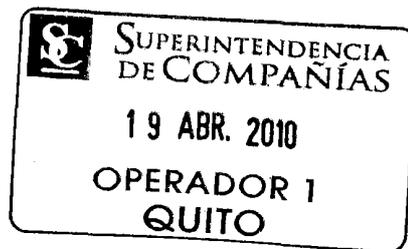


POLIPACK CIA. LTDA.

EXAMEN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

90924



Pro. Cajas

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de la compañía
POLIPACK CIA. LTDA.

- 1.- Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía **POLIPACK CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2009, los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la auditoría. Los estados financieros del ejercicio económico 2008, se presentan solo para efectos de comparación.
- 2.- La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las principales estimaciones realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
- 3.- En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía **POLIPACK CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
- 4.- Los estados financieros del ejercicio económico 2008, fueron auditados por el Auditor Externo Aliro Morales RNAE 331; la opinión fue limpia.
- 5.- Mediante Resolución No.08.G.DSC, publicada en el Registro Oficial No.498 del 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" por parte de las compañías sujetas a su control. El cronograma establece tres grupos de compañías y con tres fechas de aplicación para cada grupo: 2010, 2011 y 2012 respectivamente. A la compañía Polipack Cía Ltda., le corresponde el tercer grupo, cuya fecha de aplicación es a partir del 1 de enero del año 2012. Sin perjuicio de los plazos señalados, cualquier compañía tiene la libertad de adoptar anticipadamente las "NIIFs" antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar de este hecho a la Superintendencia de Compañías.

Servicios de Auditoria Externa Cía. Ltda.
Registro SC No.518
Quito, Marzo 10 del 2010


María Elena Carrera Vega
Socia –Licencia RNC No.21501

POLIPACK CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en U.S.Dólares Americanos)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	164.531	152.599
Cuentas por cobrar	5	801.475	1.326.614
Inventarios	6	<u>680.984</u>	<u>780.800</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.646.990	2.260.013
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Instalaciones		19.600	19.600
Maquinaria y equipo		2.019.547	2.019.547
Muebles y enseres		22.390	22.390
Equipos de computación		0	8.056
Vehículos		67.162	67.162
Herramientas		1.875	1.875
Depreciación acumulada		<u>-1.421.497</u>	<u>-1.207.372</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, Neto	7	<u>709.077</u>	<u>931.258</u>
TOTAL		<u>2.356.067</u>	<u>3.191.271</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones bancarias	8	0	687.510
Cuentas por pagar	9	1.902.851	1.908.991
Pasivos acumulados	10	<u>150.717</u>	<u>195.834</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		2.053.568	2.792.335
PATRIMONIO			
Capital Social	13	10.000	10.000
Reserva Legal		5.000	5.000
Utilidad del Ejercicio		<u>287.499</u>	<u>383.936</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>302.499</u>	<u>398.936</u>
TOTAL		<u>2.356.067</u>	<u>3.191.271</u>

POLIPACK CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en U.S.Dólares Americanos)

INGRESOS	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas, netas	2	3.224.792	5.489.320
Costo de Ventas	2	<u>-2.319.554</u>	<u>-3.861.822</u>
UTILIDAD BRUTA		905.238	1.627.498
GASTOS DE OPERACIÓN			
Administración		-247.037	-703.871
Ventas		<u>-175.205</u>	<u>-307.222</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>-422.242</u>	<u>-1.011.093</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		482.996	616.405
OTROS INGRESOS (EGRESOS)			
Otros ingresos y gastos, neto		25.150	39.506
Intereses bancarios		<u>-24.860</u>	<u>-26.626</u>
TOTAL OTROS, NETO		<u>290</u>	<u>12.880</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		483.286	629.285
Menos:			
Participación trabajadores	11	72.493	94.393
Impuesto a la renta	12	<u>123.294</u>	<u>150.956</u>
TOTAL		<u>195.787</u>	<u>245.349</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>287.499</u>	<u>383.936</u>
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

POLIPACK CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en U.S.Dólares Americanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007	10.000	5.000	303.258	318.258
Apropiación de utilidades 2007	0	0	-303.258	-303.258 (1)
Utilidad del ejercicio 2008	0	0	383.936	383.936
Saldos al 31 de diciembre del 2008	10.000	5.000	383.936	398.936
Apropiación de utilidades 2008	0	0	-383.936	-383.936 (1)
Utilidad del ejercicio 2009	0	0	287.499	287.499
Saldos al 31 de diciembre del 2009	10.000	5.000	287.499	302.499

(1)= Dividendos declarados para los socios

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

POLIPACK CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	3.741.851	5.525.459
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-2.929.341	-5.065.744
Otros ingresos	25.150	39.506
Intereses pagados	<u>-24.860</u>	<u>-26.626</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	812.800	472.595
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activo fijo	<u>0</u>	<u>-25.574</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	0	-25.574
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos bancarios	-687.510	-374.086
Pago de dividendos	<u>-113.358</u>	<u>-47.308</u>
Efectivo neto (utilizado) en financiamiento	<u>-800.868</u>	<u>-421.394</u>
AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	11.932	25.627
SALDO DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>152.599</u>	<u>126.972</u>
SALDO DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL FIN DEL AÑO	<u>164.531</u>	<u>152.599</u>
	=====	=====
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad	483.286	383.936
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación del activo fijo	222.432	219.828
Provisión para cuentas incobrables	8.080	2.814
Cambios en activos y pasivos:		
Variación de cuentas por cobrar	525.139	120.508
Variación de inventarios	99.816	-395.240
Variación de cuentas por pagar	<u>-525.953</u>	<u>140.749</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>812.800</u>	<u>472.595</u>
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

POLIPACK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 1 - OPERACIONES

POLIPACK CIA. LTDA., se constituyó en la República del Ecuador, con la razón social "GIORGIOS IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA CIA. LTDA.", el 30 de mayo del 2001, con el objeto social principal de dedicarse a la fabricación y comercialización de láminas de plástico. El 18 de febrero del 2002 cambió su razón social a POLIPACK CIA. LTDA.

Durante los ejercicios económicos 2009 y 2008, la compañía se ha dedicado exclusivamente a su objeto social principal.

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las principales políticas contables utilizadas por la Compañía, en la elaboración de sus estados financieros. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Ingresos y Costos de Ventas- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.

Valuación de Inventarios.- Están valorados al costo de adquisición o de producción, y no excede al valor de mercado.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo .- Están registrados al costo de adquisición, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de: 10 años para maquinaria, equipo, muebles y enseres, 5 años para vehículos, y 3 años para equipos de computación (Ver Nota 7).

Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (ver Notas 11 y 12).

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 5% sobre las utilidades líquidas anuales, hasta que ésta represente el 20% del capital social. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos en efectivo y solo puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor.- La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

POLIPACK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en U.S. Dólares Americanos)

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2007	3.32
2008	8.83
2009	4.31

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	331	10
Bancos	<u>164.200</u>	<u>152.589</u>
Total	<u>164.531</u> =====	<u>152.599</u> =====

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	808.018	1.317.771
Impuestos	0	1.184
Empleados	5.855	7.957
Otras cuentas por cobrar	8.860	12.880
Provisión para cuentas incobrables	<u>-21.258</u>	<u>-13.178</u>
Total	<u>801.475</u> =====	<u>1.326.614</u> =====

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, durante los ejercicios económicos 2009 y 2008, es como sigue:

POLIPACK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	-13.178	-10.363
Provisión del año	-8.080	-2.815
Baja de cuentas	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	-21.258	-13.178
	=====	=====

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Materia prima	398.562	574.281
Producto terminado	248.606	172.272
Suministros	21.799	34.247
Importaciones en tránsito	<u>12.017</u>	<u>0</u>
Total	680.984	780.800
	=====	=====

NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las Propiedades, Planta y Equipo durante los ejercicios económicos 2009 y 2008, es como sigue:

	Saldo Final 2007	Adiciones	Saldo Final 2008	Adiciones	Bajas (1)	Saldo Final 2009
Adecuaciones	19.600	0	19.600	0	0	19.600
Maquinaria y equipo	1.993.974	25.574	2.019.548	0	0	2.019.548
Muebles y enseres	22.390	0	22.390	0	0	22.390
Equipos de computación	8.056	0	8.056	0	-8.056	0
Vehículos	67.161	0	67.161	0	0	67.161
Herramientas	<u>1.875</u>	<u>0</u>	<u>1.875</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.875</u>
Subtotal	2.113.056	25.574	2.138.630	0	-8.056	2.130.574
Depreciación acumulada	<u>-987.543</u>	<u>-219.829</u>	<u>-1.207.372</u>	<u>-222.181</u>	<u>8.056</u>	<u>-1.421.497</u>
Total	<u>1.125.513</u>	<u>-194.255</u>	<u>931.258</u>	<u>-221.281</u>	<u>0</u>	<u>709.077</u>

(1) = Activos totalmente depreciados

POLIPACK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 8 – OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2009 y 2008 , es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Préstamos corto plazo		
Préstamos en bancos locales:		
Banco Bolivariano – Operación # 0500015623 y 050015696 con vencimiento en julio del 2009, a la tasa de interés anual del 10%.	0	270.833
Préstamos en bancos del exterior:		
-Banco Atlántico –Operación # 0401001714, vence en marzo del 2009 , a la tasa de interés anual del 10%.	0	85.318
-Produbank –Operación # 0700000149, vence en noviembre del 2009 , a la tasa de interés anual del 7.77%.	<u>0</u>	<u>331.359</u>
Todos estos préstamos fueron garantizados con la firma personal de los socios de la compañía.		
Total	0	687.510
	=====	=====

NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores	620.014	853.893
Socios	1.254.945	1.043.258
Impuestos	22.365	4.251
IESS	3.165	3.171
Otras cuentas por pagar	<u>2.362</u>	<u>4.418</u>
Total	1.902.851	1.908.991
	=====	=====

NOTA 10 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Beneficios Sociales	2.540	7.661
Participación Trabajadores	72.493	94.393
Impuesto a la Renta	<u>75.684</u>	<u>93.780</u>
Total	150.717	195.834
	=====	=====

POLIPACK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 11 – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta, considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores cargada a resultados es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	483.286	629.285
15% Participación de trabajadores	72.493	94.393
	=====	=====

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001 la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	483.286	629.285
Menos		
15% participación trabajadores	72.493	94.393
Pagos a discapacitados	6.618	6.455
Más		
Gastos no deducibles	89.001	75.386
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	493.176	603.823
Impuesto a la renta	123.294	150.956
Menos		
Anticipos de Impuesto a la Renta	18.302	0
Retención en la Fuente	29.308	57.176
Impuesto a la renta por pagar	75.684	93.780
	=====	=====

POLIPACK CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 13 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital social suscrito y pagado está constituido por 1.000 participaciones de U.S. \$ 10,00 cada una.

NOTA 14 – EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del Informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
