

INDUSTRIAS PLASTICAS DEL CARIBE S.A.

BALANCE GENERAL

| <u>ACTIVO</u> | <u>Notas</u> | <u>A Dic. 31</u> <u>De 2010</u> | <u>A Dic. 31</u> <u>De 2009</u> |
|--|--------------|------------------------------------|------------------------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| Disponible. | 3 | 144,691,920.69 | 138,248,427.72 |
| Inversiones | 4 | 8,407,164.40 | 119,345,261.82 |
| Deudores | 5 | 9,037,133,612.64 | 8,571,711,503.03 |
| Inventarios | 6 | 7,085,358,533.05 | 5,969,174,717.30 |
| TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE | | 16,275,591,230.78 | 14,798,479,909.87 |
| Propiedades y equipo - neto | 7 | 17,229,335,572.71 | 18,179,071,222.32 |
| Valorizaciones de Propiedades y equipo | 7 | 11,804,487,935.02 | 11,773,744,925.02 |
| TOTAL PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO | | 29,033,823,507.73 | 29,952,816,147.34 |
| OTROS ACTIVOS. | | | |
| Diferidos. | 8 | 106,383,075.16 | 220,062,364.83 |
| Intangibles | 8 | 98,675,395.37 | 138,880,360.99 |
| Inversiones | 4 | 19,998,550.09 | 120,044,008.71 |
| TOTAL OTROS ACTIVOS | | 225,057,020.62 | 478,986,732.53 |
| TOTAL DEL ACTIVO | | 45,534,471,759.13 | 45,230,082,789.74 |
| Pasivo y Patrimonio de los Socios | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | |
| Obligaciones Financieras | 9 | 1,401,846,884.78 | 132,930,488.00 |
| Proveedores | 10 | 1,688,023,677.01 | 704,298,095.00 |
| Cuentas por pagar | 11 | 3,491,859,441.27 | 884,679,168.79 |
| Impuestos, gravámenes y tasas | 14 | 389,464,414.00 | 332,289,600.21 |
| Obligaciones Laborales | 12 | 119,581,313.00 | 189,932,333.00 |
| Pasivos estimados y provisiones | 15 | 29,111,421.00 | 0.00 |
| Otros Pasivos | 16 | 78,841,941.18 | 43,834,701.93 |
| TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE | | 7,206,719,092.24 | 2,387,731,386.93 |
| PASIVO A LARGO PLAZO | | | |
| Obligaciones Financieras | 9 | 0.00 | 2,122,958,311.00 |
| Obligaciones Financieras Ley 1116 | | 10,524,589,950.26 | 10,828,423,406.26 |
| Impuestos, gravámenes y tasas Ley 1116 | | 1,975,427,300.29 | 1,975,427,300.29 |
| Proveedores y Cuentas por Pagar Ley 1116 | | 10,151,452,308.45 | 10,538,004,183.65 |
| TOTAL DEL PASIVO A LARGO PLAZO | | 22,651,469,559.00 | 25,463,813,181.20 |
| TOTAL DEL PASIVO | | 29,858,188,651.24 | 27,851,544,568.13 |
| Patrimonio de los Socios, según estado adjunto | | 15,876,283,107.89 | 17,378,538,221.61 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS | | 45,634,471,759.13 | 45,230,082,789.74 |
| CUENTAS DE ORDEN | 22 | 4,502,808,525 | 4,502,808,525 |

Las notas de la No. 1 hasta la No. 21 Forman parte integral de los Estados Financieros.

ZEKY SABAGH GOMEZ
Representante Legal


MARTHA LUZ CAMACHO SOLAEZ
Contador
T.P.No.45703-T

JUAN GAVIRIA SALTARIN
Revisor Fiscal.
T.P.No. 39055 -T

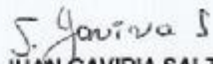
INDUSTRIAS PLASTICAS DEL CARIBE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

| | <u>Notas</u> | <u>A Dic. 31</u> <u>De 2010</u> | <u>A Dic. 31</u> <u>De 2009</u> |
|---|--------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Ingresos de operación | 21 | 15,238,868,122 | 21,024,217,870 |
| Costos de operación | 17 | <u>(14,062,427,486)</u> | <u>(16,527,861,803)</u> |
| UTILIDAD BRUTA | | 1,176,440,637 | 4,496,355,777 |
| Gastos operacionales | | | |
| De Administración. | 18 | (1,350,426,250) | (1,649,194,962) |
| De venta. | 19 | <u>(1,927,643,751)</u> | <u>(2,687,129,676)</u> |
| UTILIDAD OPERACIONAL | | (2,101,629,364) | 160,031,139 |
| Ingresos no operacionales | 20 | 489,811,824 | 75,021,781 |
| Gastos no operacionales | 20 | (349,222,086) | (557,821,238) |
| Ganancia (Pérdida) por Diferencia en Cambio | 18 | 257,152,924 | 168,190,013 |
| UTILIDAD ANTES DE PROVISION DE IMPUESTOS | | (1,703,886,703) | (154,578,305) |
| Provisión para impuesto sobre la renta | 15 | <u>(29,111,421)</u> | <u>(60,256,000)</u> |
| UTILIDAD NETA | | <u>(1,732,998,123.72)</u> | <u>(214,837,305.19)</u> |

Las notas de la No. 1 Hasta la No. 21 Forman parte integral de los Estados Financieros.


ZEKY SABAGH GOMEZ
Representante Legal


MARTHA LUZ CAMACHO SOLAEZ
Contador
T.P.No.45703-T

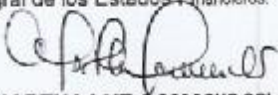

JUAN GAVIRIA SALTARIN
Revisor Fiscal
T.P.No. 39055-T

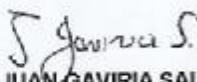
INDUSTRIAS PLASTICAS DEL CARIBE S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS.

| | <u>Notas</u> | <u>A Dic. 31 De 2010</u> | <u>A Dic. 31 De 2009</u> |
|---|--------------|------------------------------|------------------------------|
| CAPITAL | | | |
| Saldo inicial | 13 | 403,000,000 | 403,000,000 |
| Capitalizacion | | 0 | 0 |
| Saldo final | | <u>403,000,000</u> | <u>403,000,000</u> |
| Ganancias acumuladas | | | |
| Saldos iniciales | | 2,144,327,593 | 2,359,164,886 |
| Apropiacion | | | |
| Distribución de Utilidades. | | 0 | 0 |
| Ganancia (pérdida) neta del período | | <u>(1,732,886,124)</u> | <u>(214,837,305)</u> |
| Saldo final | | <u>411,329,469.00</u> | <u>2,144,327,592.72</u> |
| Reservas. | | | |
| Saldos iniciales | | 201,500,000.38 | 201,500,000 |
| Apropiacion | | | |
| Reserva de ganancias acumuladas no distribuidas | | 0 | 0 |
| Ganancia (pérdida) neta del período | | - | - |
| Saldo final | | <u>201,500,000</u> | <u>201,500,000</u> |
| Revalorización del patrimonio | | | |
| Saldo al inicio | | 2,855,965,703 | 2,855,965,703 |
| Ajuste por inflación | | 0 | 0 |
| Capitalizacion | | 0 | 0 |
| Saldo al final | | <u>2,855,965,703.49</u> | <u>2,855,965,703</u> |
| Superávit por valorizaciones | | | |
| Saldo inicial | | 11,773,744,925 | 11,428,557,558 |
| Ajuste del período | | <u>30,743,010</u> | <u>345,187,367</u> |
| Saldo al final | | <u>11,804,487,935</u> | <u>11,773,744,925</u> |
| Total del patrimonio de los Socios. | | <u>15,676,283,107.89</u> | <u>17,378,536,221.61</u> |

Las notas de la No. 1 hasta la No. 21 Forman parte integral de los Estados Financieros.


ZEKY SABAGH GOMEZ
 Representante Legal



MARTHA LUZ CAMACHO SOLAEZ
 Contador
 T.P.No.45703-T

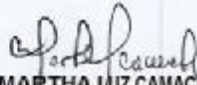

JUAN GAVIRIA SALTARIN
 Revisor Fiscal.
 T.P.No. 39055

INDUSTRIAS PLASTICAS DEL CARIBE S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

| | A Dic. 31 <u>De 2010</u> | A Dic.31 <u>De 2009</u> |
|--|-----------------------------|----------------------------|
| Recursos financieros generados por la operaciones del periodo: | | |
| Utilidad (Pérdida) neta | (1,732,986,124) | (214,837,305) |
| Más (menos) - Cargos (créditos) a resultados que no afectaron el capital de trabajo | | |
| Depreciación de propiedades y equipo | 1,196,559,490 | 1,145,420,209 |
| Provisión Inversiones | 100,045,457 | 1,869,991 |
| Amortización Diferidos. | 321,767,671 | 466,523,310 |
| Recuperación de Provisiones | - | (3,999,897) |
| Provisión Deudas Malas | - | 106,320,132 |
| Perdida en venta de propiedades y equipo | - | (11,246,657) |
| Capital de trabajo generado (utilizado) por las operaciones del periodo | <u>(114,625,506)</u> | <u>1,490,049,783</u> |
| Recursos financieros generados por otras fuentes: | | |
| Adquisición de Obligaciones financieras | 416,948,516 | 2,242,978,920 |
| Venta de propiedades y equipo | - | 114,000,000 |
| Total de recursos financieros generados | <u>416,948,516</u> | <u>2,356,978,920</u> |
| Total recursos generados | 302,323,010 | 3,847,028,703 |
| Los recursos financieros fueron utilizados para: | | |
| Adquisición de propiedades y equipo | 246,823,841 | 948,457,521 |
| Adquisición de Diferidos. | 158,083,415 | 511,233,573 |
| Reestructuración del pasivo Financiero | (304,833,456) | 10,829,423,406 |
| Pago de Obligaciones Financieras. | 1,575,823,887 | 2,180,675,329 |
| TOTAL | <u>1,685,897,696</u> | <u>14,469,789,830</u> |
| Aumento (disminución) en el capital de trabajo | <u>(1,383,574,676)</u> | <u>(10,622,761,127)</u> |
| Disminución de cambios en el capital de trabajo: | | |
| Aumentos (disminuciones) en activos corrientes | | |
| Efectivo | 6,443,493 | 25,567,825 |
| Inversiones | (110,938,097) | 119,345,262 |
| Deudores | 466,422,110 | 2,615,803,049 |
| Inventarios | 1,116,183,816 | 692,724,571 |
| | <u>1,477,111,321</u> | <u>3,453,440,706</u> |
| (Aumentos) disminuciones en pasivos corrientes | | |
| Cuentas por pagar y otros pasivos | (3,488,938,854) | 8,001,391,080 |
| Impuestos, gravámenes y tasas | (67,164,814) | 1,387,608,230 |
| Pasivo en Reestructuración Ley 116. | 689,385,311 | (23,340,854,870) |
| Pasivos Estimados y Provisiones | (29,111,421) | - |
| Otros Pasivos | (35,207,239) | (19,643,382) |
| Pasivo laboral | 70,351,020 | (104,902,891) |
| | <u>(2,960,685,997)</u> | <u>(14,076,201,833)</u> |
| Aumento (disminución) en el capital de trabajo | <u>(1,383,574,676)</u> | <u>(10,622,761,127)</u> |

Las notas de la No. 1 Hasta la No. 21 Forman parte integral de los Estados Financieros.


ZEKY SABAGH GOMEZ
 Representante Legal


MARTHA LUZ CAMACHO SOLAEZ
 Contador
 T.P.No.45703-T

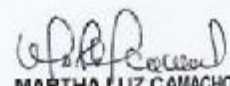

JUAN GAVIRIA SALTARIN
 Revisor Fiscal.
 T.P.No. 39055-T

INDUSTRIAS PLASTICAS DEL CARIBE S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

| | A Dic. 31 | A Dic. 31 |
|---|----------------------|-------------------------|
| | <u>De 2010</u> | <u>De 2009</u> |
| Efectivo provisto por: | | |
| Ganancia (pérdida) neta | (1,732,998,124) | (214,837,305) |
| Más (menos) - Cargos (créditos) que no implican utilización de fondos | | |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo | 1,196,559,490 | 1,145,420,209 |
| Agotamiento de la plantación forestal | 0 | 0 |
| Provisión Inversiones | 100,045,457 | 1,869,991 |
| Amortización Cargos Diferidos. | 321,767,671 | 466,523,310 |
| Recuperación de provisiones | 0 | (3,999,897) |
| Provisión Inversiones | 0 | 106,320,132 |
| Utilidad en venta de propiedades y equipo | 0 | (11,246,657) |
| Efectivo generado en operación. | <u>(114,625,506)</u> | <u>1,490,049,783</u> |
| Cambios en partidas operacionales: | | |
| Disminución (aumento) en Daudores | (465,422,110) | (2,615,803,049) |
| Inventarios | (1,116,183,816) | (692,724,571) |
| Aumento (disminución) en Proveedores y Cuentas por pagar | 3,488,938,854 | (8,001,391,080) |
| Impuestos, gravámenes y tasas | 67,164,814 | (1,367,808,230) |
| Pasivos Estimados y Provisiones | 29,111,421 | 0 |
| Obligaciones Laborales. | (70,351,020) | 104,902,891 |
| Pasivo en Reestructuración Ley 1116 | (989,385,311) | 23,340,854,870 |
| Otros Pasivos | 35,207,239 | 19,843,382 |
| Efectivo provisto por las operaciones del periodo | <u>1,279,080,072</u> | <u>10,767,674,213</u> |
| Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Operación. | <u>1,164,454,566</u> | <u>12,257,723,996</u> |
| Actividades de Inversión. | | |
| Efectivo usado para adquisición de propiedades, planta y equipo | (246,823,841) | (948,457,521) |
| Efectivo usado en la adquisición de Diferidos. | (168,083,415) | (511,233,573) |
| Venta de Activos Fijos | 0 | 114,000,000 |
| Efectivo Neto en actividades de inversion | <u>(414,907,256)</u> | <u>(1,345,691,094)</u> |
| Disminucion en el efectivo y las inversiones temporales antes de las actividades financieras | 749,547,310 | 10,912,032,902 |
| Actividades financieras | | |
| Adquisición de Obligaciones financieras | 416,948,516 | 2,242,978,920 |
| Pago de Obligaciones financieras | (1,575,823,867) | (2,180,875,329) |
| Reestructuración del pasivo Financiero | 304,833,456 | (10,829,423,406) |
| Flujo de Efectivo en Actividades de Financiación. | <u>(854,041,914)</u> | <u>(10,767,119,816)</u> |
| Disminucion en el efectivo y las inversiones temporales | (104,494,604) | 144,913,087 |
| Efectivo e Inversiones Temporales al inicio del año. | <u>257,593,690</u> | <u>112,680,603</u> |
| Efectivo al final del año. | <u>153,099,086</u> | <u>257,593,690</u> |

Las notas de la No. 1 Hasta la No. 21 Forman parte integral de los Estados Financieros.


ZEKY SABAGH GOMEZ
Representante Legal


MARTHA LUZ CAMACHO S.
Contador
T.P.No. 45703-T


JUAN GAVIRIA SALTARIN
Revisor Fiscal.
T.P.No. 39055-T



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.
ESTADOS FINANCIEROS
A 31 de Diciembre de 2010**

NOTA 1. ENTE ECONÓMICO Y OBJETO SOCIAL

INDUSTRIAS PLASTICAS DEL CARIBE S.A., fue constituida el 2 Junio de 1982, de acuerdo a las leyes Colombianas, mediante escritura pública 1342, de la notaria 4ª de Barranquilla; El termino de duración de la Sociedad es de 70 años, tiene su domicilio en la Ciudad de Barranquilla, (Atlántico).

El objeto social de la Compañía consiste en la producción y comercialización de bolsas, platos, vasos pitillos y demás productos desechables.

Según providencia Administrativa del 19 de febrero de 2009, emitido por la Superintendencia de Sociedades de Bogotá, la compañía se encuentra admitida en un proceso de Reorganización en los términos de la ley 1116, y según Auto No. 630-00067 del 4 de Junio de 2010, otorgado por la Superintendencia de Sociedades de Barranquilla, inscrito en la Cámara de Comercio de Barranquilla, bajo el No. 40 del respectivo libro, el día 21 de Junio de 2010, fue aprobado el acuerdo entre la Sociedad **INDUSTRIAS PLASTICAS DEL CARIBE S.A.** y su **ACREEDORES**.

NOTA 2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Para sus registros contables y para la preparación de sus estados financieros la Compañía observa principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, que son prescritos por disposiciones legales. Con base en ellos, desde el primero de enero de 1992 la Compañía ha venido ajustando sus cuentas no monetarias para tomar en cuenta los efectos de la inflación; A partir de Enero de 2007 La norma Anuló los Ajustes Por inflación. A continuación se describen las principales políticas y prácticas contables que la Compañía ha adoptado en concordancia con lo anterior:

AJUSTES POR INFLACION

Los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio, con excepción del superávit por valorizaciones de activos, fueron ajustados mediante el uso de índices generales de precios al consumidor (porcentaje de ajuste del año gravable - PAAG) hasta Diciembre 31 de 2006; A partir de año 2007 la norma estableció que contablemente y fiscalmente no se efectuarían los respectivos ajustes, por lo tanto a partir de ese año la compañía no está ajustando por inflación.



PROVISION PARA PROTECCION DE DEUDORES DE DUDOSO RECAUDO

La provisión para protección de deudores de dudoso recaudo se revisa y actualiza al fin de cada ejercicio, con base en análisis de edades de saldos y evaluaciones de la cobrabilidad de los deudores individuales efectuados por la administración. Periódicamente se carga a la provisión las sumas que son consideradas incobrables.

INVENTARIOS

Los inventarios de materiales y suministros, productos en proceso y productos terminados, se contabilizan al costo, bajo el método de promedio ponderado. El sistema utilizado es el de inventarios permanentes. A partir del 1 de Enero de 1.999, se tomó como política dejar de ajustar por inflación los inventarios con base en lo establecido en la Ley 488 de 1.998 que lo permite desde el punto de vista contable y fiscal. Sin embargo con base en el artículo 21 de la Ley 788 del 27 de Diciembre de 2002 se empezaron a ajustar de nuevo a partir del 1º. De Enero de 2003, a partir del año 2007 dichos inventarios se dejan de ajustar de acuerdo a la normatividad vigente.

INVERSIONES

Las inversiones en acciones y aportes en sociedades, se contabilizan al costo. Al final del período se ajustan a su valor de realización, mediante provisiones o valorizaciones. Si su valor en bolsa o valor intrínseco, según sea el caso, es menor que el costo ajustado, se registra una provisión contra resultados del período, pero cuando su valor en bolsa o valor intrínseco es mayor, la diferencia se registra como valorización. Por otra parte, las acciones recibidas como pagos de dividendos se registran por su valor nominal.

DIFERENCIA EN CAMBIO

Las cuentas por cobrar y por pagar en moneda extranjera son convertidas a pesos colombianos a la tasa representativa de fin de año, Dicha tasa a 31 de Diciembre de 2010 fue de \$1.913,98 por \$ US y la misma tasa a 31 de Diciembre de 2009 fue de \$2.044.23. La diferencia en cambio generada por las cuentas por pagar y obligaciones en moneda extranjera requeridas para la adquisición de inventarios, propiedades, planta y equipo se capitaliza hasta que el activo esté en condiciones de uso. Todas las demás ganancias o pérdidas en cambio se incluyen en los resultados del período.

PROPIEDADES Y EQUIPO Y DEPRECIACION

Las propiedades, Planta y Equipo están registradas al Costo de Adquisición y a partir de 1992 se ajustaron por inflación hasta el año 2006, a partir del año 2007 dichos activos no son objeto del ajuste de acuerdo a la normatividad vigente.

Las Ventas y Retiros de estos activos se descargan al costo neto ajustado, y las diferencias entre el precio de Venta y el Costo neto ajustado se llevan a resultados.



Las reparaciones y el mantenimiento se cargan a resultados; en tanto que las mejoras y adiciones se agregan al Costo de los mismos.

La Depreciación es calculada sobre el Costo Ajustado por inflación, utilizando el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de estos, a las tasas anuales del 5% para Edificios, el 10% para Muebles y Equipos y 20% para Vehículos y Equipo de Computo.

VALORIZACIONES DE ACTIVOS

Las valorizaciones representan el mayor valor de los activos, en relación con su costo neto ajustado, establecido con sujeción a las normas técnicas.

Las valorizaciones de activos que forman parte del patrimonio, incluyen: Excesos de avalúos técnicos de las propiedades sobre los respectivos costos netos ajustados por inflación. Dichos avalúos fueron practicados por técnicos especializados, y ajustados por inflación sobre la base de su valor de reposición.

OBLIGACIONES LABORALES

Las Obligaciones Laborales se ajustan al final del ejercicio con base a las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes.

IMPUESTO DE RENTA

El impuesto sobre la renta se determina con base a estimaciones, de acuerdo a las normas tributarias vigentes.

ESTIMACIONES CONTABLES

Para la preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, la administración requiere hacer ciertas estimaciones que afectan los montos de los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos de cada periodo y el resultado final puede diferir de estas estimaciones. Las principales estimaciones contables se refieren a depreciaciones, Costos, provisión para deudores y valorizaciones.

RECONOCIMIENTO DE INGRESOS, COSTOS Y GASTOS

Todos los Ingresos, Costos y Gastos se llevan a resultados por el sistema de causación.

NOTA 3. DISPONIBLE

| DISPONIBLE. | Dic./10 | Dic./09 |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| Caja General. | 45,935,945.71 | 51,408,175.82 |
| Caja Menor. | 3,843,605.00 | 3,570,000.00 |
| Bancos. | 77,914,424.42 | 83,270,251.90 |
| | 144,691,920.69 | 138,248,427.72 |



NOTA 4. INVERSIONES

| INVERSIONES. | Dic./10 | Dic./09 |
|-----------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Corrientes | | |
| Fondo Fiduciario | 8,407,164.40 | 119,345,261.82 |
| | 8,407,164.40 | 119,345,261.82 |
| Inversiones en Sociedades | | |
| Acciones - Lacteos del Campo S.A. | 462,091,374.31 | 462,091,374.31 |
| Acciones - Grupo Aval | 19,999,485.00 | 19,999,485.00 |
| Provisiones | (462,092,309.22) | (362,046,852.60) |
| | 19,998,550.09 | 120,044,006.71 |
| | 28,405,714.49 | 239,389,268.53 |

NOTA 5. DEUDORES

| DEUDORES. | Dic./10 | Dic./09 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Clientes Nacionales | 2,532,755,926.30 | 2,664,415,309.77 |
| Clientes Del Exterior | 900,589,297.99 | 557,713,452.46 |
| Cuentas Corrientes Comerciales | 2,138,123,625.05 | 2,284,796,242.45 |
| Cuentas por Cobrar a Socios | 0.00 | 135,242,488.89 |
| Depositos y Anticipos | 1,299,746,564.26 | 1,786,169,391.93 |
| Anticipo de Impuestos y Contribuciones | 294,786,636.75 | 301,655,295.75 |
| Empleados. | 23,105,879.24 | 26,755,887.84 |
| Deudores Varios. | 2,066,885,726.05 | 1,033,823,476.94 |
| Provisión Clientes. | (218,860,043.00) | (218,860,043.00) |
| | 9,037,133,612.64 | 8,571,711,503.03 |

NOTA 6. INVENTARIOS

| INVENTARIOS. | Dic./10 | Dic./09 |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Productos terminados | 823,194,502.43 | 951,090,810.43 |
| Productos en proceso | 2,233,032,878.65 | 2,302,230,868.50 |
| Materiales | 3,054,970,963.78 | 1,919,444,504.42 |
| Repuestos y accesorios | 974,160,188.19 | 796,408,533.95 |
| | 7,085,358,533.05 | 5,969,174,717.30 |



NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO. | Dic./10 | Dic./09 |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Terrenos | 447,805,215.95 | 447,805,215.95 |
| Construcciones y Edificaciones. | 1,568,622,945.88 | 1,568,622,945.88 |
| Maquinaria y Equipo en Montaje | 84,474,816.39 | 9,458,709.99 |
| Maquinaria y Equipos. | 20,293,581,302.10 | 20,138,136,379.59 |
| Equipos de Oficina. | 121,516,634.02 | 117,591,239.52 |
| Equipo de Computación y Comunicación. | 167,777,202.88 | 155,339,785.77 |
| Flota y Equipo de Transporte | 307,196,173.10 | 307,196,173.10 |
| Subtotal. | 22,990,974,290.32 | 22,744,150,449.80 |
| Menos: Depreciación Acumulada. | 5,761,638,717.61 | 4,565,079,227.48 |
| Subtotal. | 17,229,335,572.71 | 18,179,071,222.32 |
| Valorizaciones. | 11,804,487,935.02 | 11,773,744,925.02 |
| Total. | 29,033,823,507.73 | 29,952,816,147.34 |

NOTA 8. OTROS ACTIVOS

| CARGOS DIFERIDOS | Dic./10 | Dic./09 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <u>Gastos Pagados por Anticipado</u> | | |
| Seguros y Fianzas | 91,342,643.00 | 143,114,533.67 |
| Suscripciones | 5,784,500.00 | 8,713,646.00 |
| Cargos Diferidos. | 3,908,068.16 | 52,387,162.16 |
| Otros (Impuesto Predial) | 5,347,864.00 | 15,847,023.00 |
| | 106,383,075.16 | 220,062,364.83 |

| INTANGIBLES | Dic./10 | Dic./09 |
|---|----------------------|-----------------------|
| Licencia Software | 68,056,298.60 | 66,256,298.60 |
| Derechos en bienes recibidos en arrendam. | 126,616,241.70 | 126,616,241.70 |
| Depreciación y/o amortización. | (95,997,144.93) | (54,192,179.31) |
| | 98,675,395.37 | 138,680,360.99 |

NOTA 9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

| OBLIGACIONES FINANCIERAS. | Dic./10 | Dic./09 |
|----------------------------------|------------------|----------------|
| <u>A Corto Plazo.</u> | | |
| Sobregiros Bancarios | 3,661,465.78 | 0.00 |
| Pagaré en Moneda Nacional | 95,810,297.00 | 132,930,488.00 |
| Pagaré en Moneda Extranjera | 196,843,560.00 | 0.00 |
| Contratos de Arrendamientos | 1,105,531,562.00 | 0.00 |
| Otros | 0.00 | 0.00 |



| OBLIGACIONES FINANCIERAS. | Dic./10 | Dic./09 |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Total A Corto Plazo. | 1,401,846,884.78 | 132,930,488.00 |
| A Largo Plazo. | | |
| Pagaré en Moneda Nacional | 0.00 | 336,780,760.00 |
| Contratos de Arrendamientos | 0.00 | 1,786,177,551.00 |
| Total A Largo Plazo. | 0.00 | 2,122,958,311.00 |

NOTA 10. PROVEEDORES

| PROVEEDORES. | Dic./10 | Dic./09 |
|---------------------|-------------------------|-----------------------|
| Nacionales | 850,814,271.93 | 367,865,786.00 |
| Del Exterior | 835,209,405.08 | 336,400,309.00 |
| | 1,686,023,677.01 | 704,266,095.00 |

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR

| CUENTAS POR PAGAR. | Dic./10 | Dic./09 |
|---|-------------------------|-----------------------|
| Costos y Gastos Por Pagar. | 1,638,542,924.66 | 659,592,203.69 |
| Deudas con accionistas y socios. | 544,175,020.61 | 0.00 |
| Retención en la Fuente. | 135,377,269.66 | 21,243,507.90 |
| Impuesto a las Ventas Retenido | 89,818,510.98 | 31,638,425.93 |
| Impuesto de Industria y Comercio Retenido | 7,321.29 | 0.00 |
| Retenciones y Aportes de Nomina. | 43,109,118.00 | 87,763,906.00 |
| Acreedores Varios. | 1,040,829,276.07 | 184,440,125.27 |
| | 3,491,859,441.27 | 984,678,168.79 |

NOTA 12. OBLIGACIONES LABORALES.

| OBLIGACIONES LABORALES. | Dic./10 | Dic./09 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| A Corto Plazo. | | |
| Cesantías Consolidadas. | 66,249,844.00 | 92,508,167.00 |
| Intereses sobre Cesantías. | 5,451,147.00 | 7,743,935.00 |
| Salarios Por Pagar. | 20,174,327.00 | 30,231,584.00 |
| Vacaciones Consolidadas | 27,705,995.00 | 59,448,647.00 |
| Total A Corto Plazo. | 119,581,313.00 | 189,932,333.00 |



NOTA 13. PATRIMONIO

El capital Suscrito y pagado es de 403.000 Acciones de un valor nominal de \$ 1.000 cada una. Las Acciones eran poseídas por los siguientes socios:

| SOCIOS | NUMERO DE ACCIONES |
|------------------------------|---------------------------|
| | Dic. 31/10 |
| Zeky Sabagh Koure | 292.000 |
| Martha Lucia Gomez de Sabagh | 108.000 |
| Hanna Sabagh Gomez | 1.000 |
| Zeky Sabagh Gomez | 1.000 |
| Samir Sabagh Gomez | 1.000 |
| | <u>403.000</u> |

Reserva Legal

La Compañía está obligada a apropiar como reserva legal el 10% de sus ganancias netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50 % del capital. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad por la asamblea de accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

Revalorización del Patrimonio

Se han abonado a esta cuenta con cargo a resultados ajustes por inflación de saldos de cuentas del patrimonio exceptuando el superavit por valorizaciones. El saldo reflejado en esta cuenta, no podrá distribuirse como utilidad a los accionistas, hasta tanto se liquide la sociedad o se capitalice el valor.

NOTA 14. IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS

El saldo de Impuestos, gravámenes y tasas al 31 de Diciembre de 2009, comprendía lo siguiente:

| IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS. | Dic./10 | Dic./09 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Impuesto de Renta y Complementarios. | 0.00 | 0.00 |
| Impuesto sobre las ventas | 333,290,414.00 | 321,803,600.21 |
| Impuesto Distritales | 66,164,000.00 | 10,486,000.00 |
| | 399,454,414.00 | 332,289,600.21 |



NOTA 15. OTROS PASIVOS

| OTROS PASIVOS | Dic./10 | Dic./09 |
|---|----------------------|----------------------|
| Anticipos y Avances Recibidos de Clientes | 56,246,361.18 | 31,449,490.93 |
| Otros Depósitos | 22,595,580.00 | 12,185,211.00 |
| | 78,841,941.18 | 43,634,701.93 |

NOTA 16. COSTOS DE OPERACIÓN

| COSTO DE VENTAS | Dic./10 | Dic./09 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Costo por Prestación de Servicios. | | |
| <u>Materia Prima Utilizada</u> | 7,345,624,642.28 | 8,998,564,900.10 |
| Costos de Producción - Mano de Obra | 1,093,618,349.00 | 1,494,618,904.34 |
| Costos de Producción - Cif | 5,427,782,166.48 | 6,581,110,571.47 |
| Total Costos de Producción | 13,867,025,157.76 | 17,074,294,375.91 |
| Más: Inventario Inicial Productos en Proceso | 2,302,230,868.50 | 2,108,093,983.23 |
| Menos: Inventario Final Productos en Proceso | (2,233,032,878.62) | (2,302,230,868.50) |
| Costo total Artículos Producidos | 13,936,223,147.64 | 16,880,157,490.64 |
| Más: Inventario Inicial Productos Terminados | 949,716,189.97 | 597,420,592.65 |
| Menos: Inventario Final Productos Terminados | (823,511,852.10) | (949,716,189.97) |
| COSTO DE VENTAS . | 14,062,427,485.51 | 16,527,861,893.32 |

NOTA 17. GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACION

| GASTOS DE ADMINISTRACION | Dic./10 | Dic./09 |
|--|----------------|----------------|
| Del personal. | 317,499,290.86 | 292,129,676.23 |
| Honorarios. | 176,039,646.00 | 311,002,011.00 |
| Impuestos | 41,034,996.00 | 36,350,164.00 |
| Arrendamientos. | 0.00 | 0.00 |
| Seguros. | 21,288,037.00 | 12,876,424.00 |
| Servicios | 532,165,856.44 | 858,391,174.76 |
| Legales | 7,337,158.00 | 3,686,696.00 |
| Mantenimiento y Reparaciones. | 16,416,754.95 | 15,424,480.81 |
| Adecuación e Intalación. | 19,136,095.80 | 11,074,335.04 |
| Gastos de Viaje. | 5,447,886.00 | 8,085,063.00 |
| Depreciaciones. | 55,495,237.07 | 39,257,322.01 |
| Amortizaciones. | 12,840,410.32 | 7,424,476.56 |
| Diversos - Libros y suscripciones. | 1,681,000.00 | 1,519,000.00 |
| Diversos - Gastos de Representación. | 726,249.00 | 0.00 |
| Diversos - Elementos de Aseo y Cafetería. | 7,097,014.61 | 6,935,181.84 |
| Diversos - Útiles, Papelería y Fotocopias. | 10,666,503.82 | 17,619,799.00 |
| Diversos - Combustible y Lubricantes. | 8,529,308.00 | 7,224,338.00 |



| GASTOS DE ADMINISTRACION | Dic./10 | Dic./09 |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Diversos - Taxis y Buses. | 11,194,156.00 | 11,884,806.00 |
| Diversos - Casino y Restaurante. | 3,975,194.00 | 3,874,138.00 |
| Diversos - Otros Gastos | 0.00 | 893,885.00 |
| Provisión Deudas Malas. | 100,045,456.62 | 1,869,991.06 |
| | 1,350,426,250.49 | 1,649,194,962.31 |

NOTA 18. GASTOS OPERACIONALES DE VENTA

| GASTOS DE VENTAS. | Dic./10 | Dic./09 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Del personal. | 463,244,171.67 | 404,221,727.37 |
| Honorarios. | 10,169,106.00 | 8,071,752.00 |
| Impuestos | 114,316,831.00 | 169,367,346.00 |
| Arrendamientos. | 15,652,831.00 | 55,109,942.00 |
| Contribuciones y Afiliaciones. | 0.00 | 5,930,904.00 |
| Seguros. | 74,181,383.00 | 72,408,487.24 |
| Servicios | 709,681,466.59 | 1,307,336,081.65 |
| Legales | 182,438,364.50 | 100,761,793.30 |
| Mantenimiento y Reparaciones. | 15,643,401.18 | 20,786,300.87 |
| Adecuación e Intalación. | 3,158,388.22 | 2,318,410.92 |
| Gastos de Viaje. | 49,074,658.00 | 43,737,449.00 |
| Depreciaciones. | 63,670,007.83 | 55,615,612.82 |
| Diversos - Comisiones | 116,547,797.00 | 162,843,509.00 |
| Diversos - Libros y suscripciones. | 11,598,150.00 | 16,198,818.00 |
| Diversos - Gastos de Representación. | 22,855,366.16 | 7,692,853.41 |
| Diversos - Elementos de Aseo y Cafetería. | 267,790.00 | 25,000.00 |
| Diversos - Útiles, Papelería y Fotocopias. | 2,902,268.30 | 765,545.20 |
| Diversos - Combustible y Lubricantes. | 29,099,797.00 | 50,118,821.00 |
| Diversos - Envases y Empaques | 564,159.00 | 371,469.43 |
| Diversos - Taxis y Buses. | 9,429,000.00 | 39,172,352.00 |
| Diversos - Casino y Restaurante. | 3,084,420.00 | 7,967,387.10 |
| Diversos - Parquederos. | 3,431,000.00 | 5,369,000.00 |
| Diversos - Otros | 3,547,040.00 | 24,158,397.00 |
| Provisión Deudas Malas. | 0.00 | 106,320,132.00 |
| | 1,927,643,750.87 | 2,687,129,676.21 |

NOTA 19. OTROS INGRESOS (EGRESOS) NETO

| INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES. | Dic./10 | Dic./09 |
|-------------------------------------|---------------|--------------|
| Ingresos No Operacionales. | | |
| Financieros - Intereses. | 12,600,197.09 | 8,656,048.50 |



| INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES. | Dic./10 | Dic./09 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Reajuste Monetario | 188,565.78 | 6,810,256.91 |
| Descuentos Comerciales | 176,665.00 | 48,331.00 |
| Indemnizaciones | 111,793,076.50 | 24,052,004.50 |
| Cert | | 7,761,000.00 |
| Recuperaciones | 32,764,776.50 | 4,895,546.00 |
| Otros. | 332,288,543.51 | 22,798,593.80 |
| Total Ingresos No Operacionales. | 489,811,824.38 | 75,021,780.71 |
| Gastos No Operacionales. | | |
| Financieros - Intereses. | 196,448,005.77 | 405,630,736.87 |
| Financieros - Bancarios. | 44,079,320.19 | 64,744,959.01 |
| Gravamen Financiero | 65,516,687.01 | 53,191,699.02 |
| Impuestos y Sanciones | 42,903,585.70 | 33,091,507.49 |
| Costos y Gastos de Ejerc. Anteriores | 172,195.00 | 87,975.00 |
| Perdida por siniestro | 20,440.00 | 1,000,000.00 |
| Otros. | 81,852.69 | 74,360.13 |
| Total Gastos No Operacionales. | 349,222,086.36 | 557,821,237.52 |

NOTA 20. INGRESOS OPERACIONALES

| INGRESOS OPERACIONALES | Dic./10 | Dic./09 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Ventas Nacionales | 14,764,083,988.00 | 19,331,547,320.44 |
| Ventas Al Exterior | 1,939,350,907.62 | 2,824,068,420.90 |
| Otras Ventas | 35,997.80 | 15,651,142.21 |
| Subtotal | 16,703,470,893.42 | 21,908,446,031.11 |
| Devoluciones en Ventas | (1,464,602,771) | (884,228,361) |
| Total Ingresos No Operacionales. | 15,238,868,122.46 | 21,024,217,670.42 |

NOTA 21. CUENTAS DE ORDEN

| CUENTAS DE ORDEN | Dic./10 | Dic./09 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Bienes y Valores entregados en garantía | 3,039,861,348.00 | 3,039,861,348.00 |
| Litigios y demandas a favor | 65,097,538.35 | 65,097,538.35 |
| Cheques post fechados recibidos | 6,503,870.00 | 6,503,870.00 |
| Bienes y Valores recibidos en consignación | 371,345,769.00 | 371,345,769.00 |
| Litigios y demandas en contra | 1,020,000,000.00 | 1,020,000,000.00 |
| | 4,502,808,525.35 | 4,502,808,525.35 |

