

DALKASA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007



DALKASA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólares estadounidenses

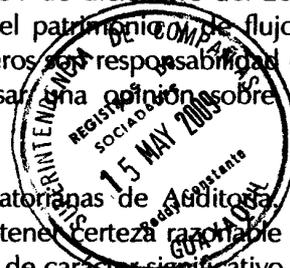
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y  
Accionistas de

**Dalkasa S.A.**

Guayaquil, 13 de mayo del 2009

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Dalkasa S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Dalkasa S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se indica en la Nota 10 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2008 la Compañía mantiene saldos por pagar con compañías relacionadas por US\$474,881 (2007:US\$672,316, adicionalmente, como se indica en la misma Nota, durante el año 2008 se realizaron transacciones



A los miembros del Directorio  
y Accionistas de  
**Dalkasa S.A.**  
Guayaquil, 13 de mayo del 2009

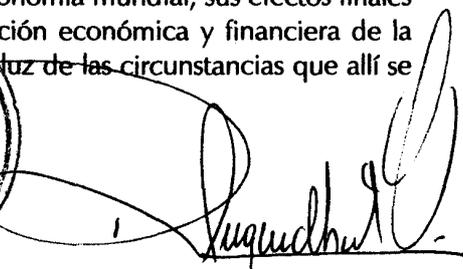
con dichas compañías por compras de materia prima y productos para la reventa por US\$757,566 (2007:US\$627,063), bajo las condiciones establecidas con dichas partes vinculadas.

5. Tal como se menciona en la Nota 1, al 31 de diciembre del 2008 y 2007 la Compañía informa en sus estados financieros pérdidas acumuladas por US\$536,088 y US\$393,580, respectivamente; dichas pérdidas acumuladas bordean el límite máximo permitido por la legislación vigente pudiendo colocar a la Compañía en causal de disolución, a menos que sus accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. En la referida Nota 1, la Administración menciona que la Compañía ha elaborado sus estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha, basada en las expectativas de recuperación patrimonial a través de mejoras en su rentabilidad futura y el apoyo de sus accionistas. Por lo tanto, dichos estados financieros no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas antes mencionados, no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.
6. En la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Administración describe las condiciones económicas imperantes en el país originadas principalmente por efecto de la crisis mundial. En la mencionada Nota también se indica que debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía mundial, sus efectos finales sobre la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la Compañía, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias que allí se describen.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 011

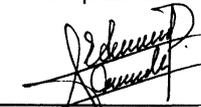


  
Roberto Tugendhat V.  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 21730

**DALKASA S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2008	2007	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2008	2007
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos		65,272	77,075	Porción corriente de deudas bancarias	6	2,522	2,038
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes	3	393,998	589,060	Proveedores locales y del exterior		3,828	3,644
Empleados		5,060	5,609	Compañías relacionadas	10	474,881	672,316
Impuestos pagados por anticipado		56,170	51,186	Anticipos de clientes		808	201
Otros		14,414	49,081	Otros		967	1,461
		469,642	694,936			480,484	677,622
Provisión para cuentas incobrables	8	( 101,402)	( 38,372)	Pasivos acumulados			
		368,240	656,564	Beneficios sociales	8	17,819	11,059
				Impuestos por pagar	8	16,150	10,175
Inventarios	4	230,157	286,221			33,969	21,234
Total del activo corriente		663,669	1,019,860	Total del pasivo corriente		516,975	700,894
<b>ACTIVO FIJO</b>	5	190,218	169,832	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
				Deudas bancarias a largo plazo	6	1,464	3,939
<b>OTROS ACTIVOS</b>		13,099	6,196	<b>PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)</b>		348,547	491,055
Total del activo		866,986	1,195,888	Total del pasivo y patrimonio		866,986	1,195,888

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Edgardo Carrillo  
Gerente General

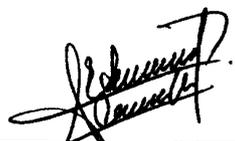


C.P.A. Richard Santos  
Contador General

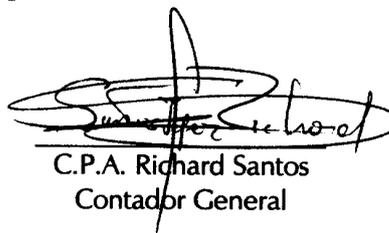
**DALKASA S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas	1,297,615	1,312,794
Costo de venta	<u>( 853,073)</u>	<u>( 811,756)</u>
Utilidad bruta	444,542	501,038
Gastos administrativos y de ventas	<u>( 556,119)</u>	<u>( 510,514)</u>
Pérdida en operación	<u>( 111,577)</u>	<u>( 9,476)</u>
Otros egresos, netos	<u>( 30,931)</u>	<u>( 475)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	<u>( 142,508)</u>	<u>( 9,951)</u>
Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>( 1,294)</u>
Pérdida neta del año	<u><u>( 142,508)</u></u>	<u><u>( 11,245)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Eduardo Carrillo  
Gerente General

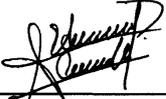


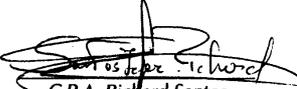
C.P.A. Richard Santos  
Contador General

**DALKASA S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2007	10,000	874,635	( 382,335)	502,300
Pérdida neta del año			( 11,245)	( 11,245)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	10,000	874,635	( 393,580)	491,055
Pérdida neta del año			( 142,508)	( 142,508)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	10,000	874,635	( 536,088)	348,547

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Sr. Eduardo Carrillo  
 Gerente General

  
 C.P.A. Richard Santos  
 Contador General

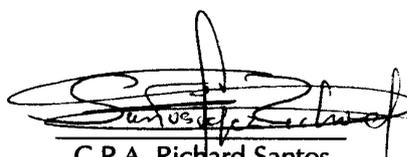
**DALKASA S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Pérdida neta del año		( 142,508)	( 11,245)
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación del año	5	30,809	30,090
Provisión para cuentas incobrables	8	63,030	12,359
		<u>( 48,669)</u>	<u>31,204</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar		225,294	( 250,787)
Inventarios		56,064	( 16,066)
Documentos y cuentas por pagar		( 197,138)	111,725
Pasivos acumulados		12,735	( 12,408)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>48,286</u>	<u>( 136,332)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de Activo fijo, neto	5	( 51,195)	( 20,866)
Otros activos		( 6,903)	2,494
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>( 58,098)</u>	<u>( 18,372)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
(Disminución) aumento en Deudas bancarias		( 1,991)	5,977
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>( 1,991)</u>	<u>5,977</u>
(Disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		( 11,803)	( 148,727)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>77,075</u>	<u>225,802</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>65,272</u>	<u>77,075</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Eduardo Carrillo  
Gerente General



C.P.A. Richard Santos  
Contador General

**DALKASA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en el Ecuador el 29 de septiembre del 2003 con domicilio en la ciudad de Guayaquil, siendo su actividad la producción y comercialización en el mercado ecuatoriano de tanques industriales de polietileno mediante el proceso de moldeo rotacional, para almacenamiento de agua. Sus principales accionistas son Rotoplas Latinoamérica, S.A. de C.V. (51%) y Senoica Industrial C.O. Limited (39.2%) domiciliadas en México y Ecuador, respectivamente, las cuales poseen el 90.2% del capital social. Debido a ello Dalkasa S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana constituida en el Ecuador según las leyes ecuatorianas y que tiene la calificación de empresa extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

La Compañía forma parte del grupo de empresas Rotoplas, el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de tanques para el almacenamiento de agua. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos. Las operaciones de la Compañía corresponden mayormente a la producción local y venta de los productos de la marca Rotoplas. En consecuencia, las actividades de la Compañía dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico. Ver Nota 10.

Considerando que la Compañía inició sus operaciones a finales del año 2003 y continuando con las directrices del Grupo Rotoplas en relación a la expansión de las operaciones y negocios en la Región, la Compañía no ha logrado generar los ingresos suficientes para mantener rentable la operación lo cual originó que al 31 de diciembre del 2008 y 2007 se registren pérdidas netas de US\$129,332 y US\$11,245, y a esa fecha existan pérdidas acumuladas por US\$522,912 y US\$393,580, respectivamente las cuales bordean el límite máximo permitido por la legislación vigente y podrían colocar a la Compañía en causal de disolución legal. La Administración de la Compañía expone más adelante los argumentos que la llevan a confiar en que, junto con el apoyo financiero de sus accionistas, existen expectativas que le permitirán generar ingresos suficientes para cubrir costos y gastos operativos, tornar rentable la operación y superar la situación financiera actual en el mediano plazo.

**Entorno económico**

Durante el segundo semestre del 2008 la crisis económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a: la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado; caída en las remesas de los migrantes que recibe el país; moratoria en el pago de ciertos tramos de deuda externa pública,

## **NOTA 1 - OPERACIONES**

(Continuación)

creciente incremento en el gasto corriente; e importante déficit presupuestario aún sin fuentes de financiamiento, entre otros factores que han hecho que el país entre un proceso de deterioro caracterizado, entre otros aspectos, por altas tasas de inflación, calificación del país como de alto riesgo, encarecimiento y acceso restringido a líneas internacionales de crédito, caída progresiva de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a la indicada situación, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del incremento en el gasto corriente, restricción de importaciones, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales, restricción de importaciones. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

La Administración de la Compañía no considera que la situación antes indicada haya originado impactos significativos en las operaciones de la Empresa por el año terminado el 31 de diciembre del 2008; sin embargo, ha adoptado para el 2009, entre otras, las siguientes medidas para superar las situaciones descritas precedentemente:

1. Replantear el modelo de negocio que actualmente rige a la Empresa, buscando aprovechar las ventajas competitivas de las empresas de nuestros socios ecuatorianos;
2. Minimizar la estructura organizativa y el gasto operativo de Dalkasa, traspasando la responsabilidad de las áreas administrativas, comerciales y logísticas a la empresa Ecuaimco (distribuidora ferretera de Grupo La Llave) que es nuestra relacionada;
3. Aprovechar la estructura comercial de Ecuaimco (6 veces mayor a la antigua estructura comercial de Dalkasa) para impulsar el crecimiento de las ventas de la Empresa; y,
4. Sanear las deudas contraídas con proveedores internacionales, mediante una nueva aportación de capital de los accionistas.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

### **a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

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 activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

### **b) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

### **c) Provisión para cuentas dudosas -**

Se registra con cargo a resultados y se determina mediante una revisión de la edad de las cuentas por cobrar y la experiencia crediticia de los deudores.

### **d) Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, productos para la reventa, materias primas, materiales y repuestos, utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

Las mercaderías en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Para los inventarios en mal estado o no aptos para comercialización, se disminuye el costo del ítem a un valor referencial y la pérdida se carga a resultados en el período en que se causa.

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

### **e) Activo fijo -**

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto de activos fijos no excede su valor de utilización económica.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

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 la línea recta.

### **f) Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del 2007 a la tasa del 25%. Para el año 2008 debido a que la Compañía no generó utilidades tributables, no se constituyó una provisión por este concepto.

### **g) Participación de los empleados en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en sus utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Debido a que la Compañía no generó utilidades no se constituyó una provisión por este concepto.

### **h) Ingresos y costos de operación -**

Los ingresos están representados por venta de los productos los mismos que se reconocen en los resultados en el período en que se produce la transferencia de dominio. Los costos relacionados a la producción, distribución y venta de los productos se reconocen en resultados cuando se devengan.

## **NOTA 3 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Composición:

(Véase siguiente página)

**NOTA 3 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**  
(Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ferrilopez S.A.	17,282	16,661
Zuridist Cía. Ltda.	16,432	13,173
Corporación El Rosado S.A.	14,702	5,879
Román Hermanos	11,536	21,922
Zurimport Cía. Ltda.	10,698	25,916
Puma Mayancela Luis Alberto	9,979	15,902
Julio Kam Díaz - Ferreteria Kam	9,397	15,807
Ferrielectrica Armijos S.A.	9,057	11,347
Navarrete Luis	7,975	23,938
Inca Velez Edwin	7,799	35,123
Cisnero Castro Emma - Prohierros	7,570	-
Daniel Pacha Fernandez - Minequimsa S.A.	7,382	13,884
Jaramillo Ayala Jeni Piedad	6,977	-
Comercial Kywi S.A.	6,537	1,561
Palacios Juan Leonardo	6,187	6,598
Ferreteria Continental	5,891	-
Lafebre Wilson Vicente	5,758	-
Comercial Cano Lastra	5,316	4,273
Otros menores	<u>227,523</u>	<u>377,076</u>
	<u>393,998</u>	<u>589,060</u>

**NOTA 4 - INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Materia prima	185,448	61,138
Producto terminado	44,709	159,433
Importaciones en tránsito	-	65,650
	<u>230,157</u>	<u>286,221</u>

**NOTA 5 - ACTIVO FIJO**

Composición:

(Véase siguiente página)

**NOTA 5 - ACTIVO FIJO**  
(Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
			<u>%</u>
Edificios e instalaciones	46,544	48,467	5
Muebles y enseres	7,076	5,709	10
Maquinarias, herramientas y equipos	188,415	139,974	10
Equipos de oficina	3,562	1,950	10
Equipos de computación	7,587	6,654	33
Vehículos	31,304	68,525	20
	<u>284,488</u>	<u>271,279</u>	
Menos - depreciación acumulada	( 94,270)	( 101,447)	
Total al 31 de diciembre	<u>190,218</u>	<u>169,832</u>	

Movimiento:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldos al 1 de enero	169,832	179,056
Adiciones, netas	51,195 (1)	20,866
Depreciación del año	( 30,809)	( 30,090)
Saldos al 31 de diciembre	<u>190,218</u>	<u>169,832</u>

(1) Incluye principalmente US\$45,230 por la adquisición de una máquina de rotomoldeo.

**NOTA 6 - DEUDA BANCARIA A LARGO PLAZO**

El 2 de julio del 2007 la Compañía adquirió una obligación bancaria a largo plazo con el Banco del Litoral S.A. por US\$5,977, a una tasa de interés anual del 13%, con pagos mensuales de capital e intereses y cuyo vencimiento final era en el 2010.

En marzo del 2009 esta deuda fue prepagada en su totalidad.

**NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA**

**Situación fiscal -**

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2005 al 2008, inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

## **NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA**

(Continuación)

### **Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2007 la Compañía dedujo del ingreso imponible US\$1,726 correspondientes a la amortización de pérdidas acumuladas, por lo que la provisión para el impuesto a la renta del año se redujo en aproximadamente US\$432. Al cierre del año 2008 las pérdidas tributarias acumuladas que no consideran eventuales fiscalizaciones ascienden a US\$406,620.

### **Restricciones sobre remesas de dividendos -**

De acuerdo con la decisión 291 de la Comisión del acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente.

### **Precios de transferencia -**

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008 la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-DGER2005-0640 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No 324, el Servicio de Rentas Internas (SRI) en la que resolvió que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía, basada en un análisis preliminar para las operaciones que mantiene con sus empresas relacionadas, ha concluido que no existirán efectos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2008.

### **Cambios en la legislación -**

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No. 242 se publicó la Ley Reformatoria Para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae, entre otros, importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de impuesto a la Renta, Impuestos al Valor Agregado y Consumos Especiales y creación de nuevos impuesto que incluye un impuesto del 0,5% a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2008.

**NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación)

Posteriormente, mediante Decreto Ejecutivo No 1364, publicado en el Registro Oficial Suplemento 442 del 8 de octubre del 2008, se reformó el reglamento para la aplicación de la Ley de Organica de Régimen Tributario Interno y el Reglamento para la aplicación del Impuesto a la salida de divisas entre las cuales incluyen reformas a las indemnizaciones laborales, a los reembolsos de gastos, entre otros.

El 30 de diciembre del 2008, mediante Registro Oficial No. 497, se expidió la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual trae entre otros, modificaciones en materia de impuesto al Valor Agregado y la modificación a la tasa del impuesto de salida de divisas de 0.5% a 1%. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2009.

**NOTA 8 - PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Año 2008				
Provisión para cuentas incobrables	38,372	63,030	-	101,402
Beneficios sociales	11,059	78,082	( 71,322) (1)	17,819
Impuestos por pagar	10,175	222,421	( 216,446)	16,150
Año 2007				
Provisión para cuentas incobrables	26,013	12,359	-	38,372
Beneficios sociales	20,835	60,107	( 69,883) (1)	11,059
Impuestos por pagar	12,807	216,447	( 219,079)	10,175 (2)

(1) Incluye principalmente provisiones de beneficios sociales pagadas a los empleados de la Compañía durante los años 2008 y 2007, respectivamente.

(2) Incluye US\$1,294 de provisión para el pago de impuesto a la renta.

**NOTA 9 - CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2008 y 2007 está constituido por 10,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$1 cada una.

## NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 existían los siguientes saldos con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Compañías relacionadas		
Dalka S.A.C.	40,373	46,955
Rotoplas Compuestos S.A. de C.V.	251,015	375,180
Rotoplas Plásticos Inyectados S.A. de C.V.	183,493	250,181
	<u>474,881</u> (1)	<u>672,316</u> (1)

- (1) Corresponde principalmente a valores pendientes de pago por compras de materia prima y mercadería. Estos valores no generan interés y no tienen una fecha definida de pago; sin embargo, la Administración estima que serán cancelados en el corto plazo.

Durante los años 2008 y 2007 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Compras de materia prima y mercadería		
Compañías relacionadas		
Dalka S.A.C.	50,482	16,750
Rotoplas de Monterrey	416,995	375,180
Rotoplas Guatemala S.A.	-	517
Rotoplas Plásticos Inyectados S.A. de C.V.	290,088	234,616
	<u>757,565</u>	<u>627,063</u>

Las transacciones descritas precedentemente son realizadas exclusivamente con compañías del grupo económico Rotoplas. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizan estas operaciones son establecidos anualmente por la Administración de las compañías del grupo. No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

## NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (13 de mayo del 2009) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.