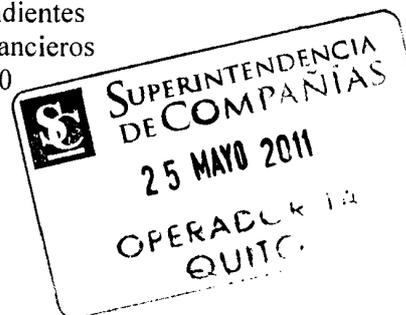


PLÁSTICOS DALMAU S.A.

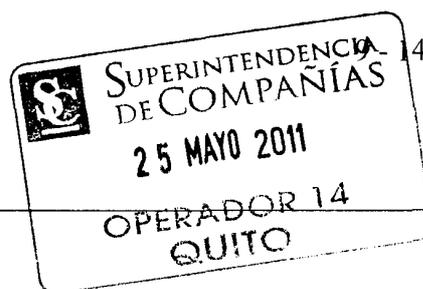
Informe de los Auditores Independientes
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2010



PLÁSTICOS DALMAU S.A.

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
OPINIÓN	2 - 3
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance general	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	6
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	14



INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta Directiva de:
PLASTICOS DALMAU S.A.

Informe sobre los estados financieros

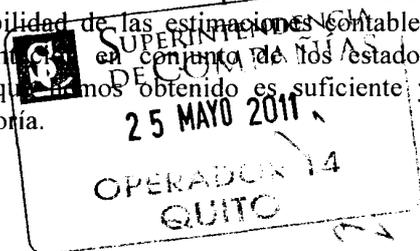
Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **PLASTICOS DALMAU S.A.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2010 y el estado de resultado, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **PLASTICOS DALMAU S.A.**, al 31 de diciembre del 2010 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminados en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Énfasis en un tema importante

Como se indica en la nota 2 a los estados financieros se establece la obligatoriedad de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's por parte de las empresas sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de acuerdo al cronograma de la resolución No. 08.G.DSC.010.

Aurea & Co., CPA'S

SC-RNAE-029
Mayo 10, 2011



Juan B. Puente V.
Lcdo. Juan B. Puente V.
Registro 20.103

PLÁSTICOS DALMAU S.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2010
(Expresado en dólares americanos)

	NOTAS	
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	4	87.971
Inversiones		3.600
Cuentas y documentos por cobrar - neto	5	403.631
Inventarios	6	398.442
Gastos pagados por anticipado	7	418.275
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1.311.919</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedad, planta y equipo	8	<u>498.450</u>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>498.450</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u><u>1.810.369</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones bancarias	9	330.813
Proveedores	10	129.860
Obligaciones fiscales		24.226
Gastos de personal por pagar		38.480
Prestamos de accionistas	11	<u>162.037</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		685.416
PASIVO NO CORRIENTE		
Provision para Jubilacion Patronal y Desahucio	12	<u>46.361</u>
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>46.361</u>
TOTAL DEL PASIVO		731.777
PATRIMONIO		
Capital social	13	402.948
Reserva legal	14	71.106
Reserva de capital	15	388.843
Aportes para futura capitalización	16	126.984
Utilidad neta del ejercicio		<u>88.711</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>1.078.592</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u><u>1.810.369</u></u>


Juan Dalmau P.
GERENTE GENERAL


CPA Yadira Narváez
CONTADORA

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PLÁSTICOS DALMAU S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2010

(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	1.378.216
COSTO DE VENTAS	<u>(979.727)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	398.489
GASTOS DE OPERACIÓN:	
Administración	175.795
Ventas	<u>74.453</u>
TOTAL	<u>(250.248)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	148.241
OTROS INGRESOS	622
OTROS EGRESOS	<u>(8.141)</u>
OTROS INGRESOS / EGRESOS NETO	<u>(7.519)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	140.722
PROVISIONES FINALES	
Participación empleados y trabajadores	21.109
Impuesto a la renta empresa	21.045
Reserva Legal	<u>9.857</u>
TOTAL PROVISIONES FINALES	<u>(52.011)</u>
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>	<u><u>88.711</u></u>


Juan Dalmau P.
GERENTE GENERAL


CPA Yadira Narváez
CONTADORA

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PLÁSTICOS DALMAU S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital Social</u>	<u>R E S E R V A S</u> <u>Legal</u>	<u>de capital</u>	<u>Aportes futura capitaliz.</u>	<u>Utilidad acumulada</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>
Enero 1, 2010	320.791	61.249	388.843	126.984	0	82.157
Transferencias	82.157					(82.158)
Utilidad del ejercicio 2010						140.722
Participación de trabajadores en utilidades						(21.108)
Impuesto a la renta empresa						(21.045)
Apropiación a reserva legal		9.857				(9.857)
Diciembre 31, 2010	<u>402.948</u>	<u>71.106</u>	<u>388.843</u>	<u>126.984</u>	<u>0</u>	<u>88.711</u>


Juan Dalmau P.
GERENTE GENERAL


CPA Yadira Narváez
CONTADORA

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

PLÁSTICOS DALMAU S.A.

ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010
(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta del ejercicio	88.711
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo proveniente de actividades de operación:	
Provisión cuentas incobrables	3.286
Depreciación	73.795
Apropiación de reserva legal	9.857
Provisión para jubilación patronal y desahucio	25.985
Cambios en activos y pasivos de operación	
Aumento en Cuentas por Cobrar Comerciales	(37.404)
Pagos anticipados	(401.147)
Cuentas por Pagar	(48.199)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(285.116)</u>

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Inversiones temprales	(3.600)
Inversiones en acciones	22.165
Compra de Activos Fijos - Neto	<u>(63.343)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(44.778)</u>

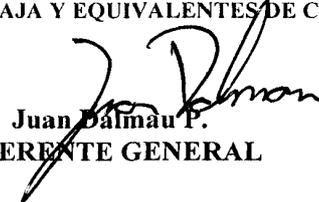
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

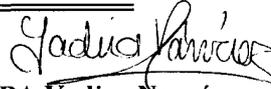
Obligaciones bancarias	330.813
Prestamos de accionistas	<u>(208.783)</u>
Efectivo proveniente de Actividades de Financiamiento	<u>122.030</u>

Disminución neta de caja y equivalentes de caja	(207.864)
Caja y equivalentes de caja al principio del año	295.835

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DE AÑO

87.971


Juan Dalmau P.
GERENTE GENERAL


CPA Yadira Narváez
CONTADORA

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PLÁSTICOS DALMAU S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010
(Expresado en dólares americanos)

1. GENERALIDADES

PLÁSTICOS DALMAU S.A., se constituyó el 14 de marzo de 1972 como compañía de responsabilidad limitada de conformidad con la Ley de Compañías y de acuerdo a regulaciones vigentes. Mediante escritura pública de abril del 2003 se transformó en Sociedad Anónima. El objeto social de la Compañía es la producción y comercialización de plástico en general. Las oficinas y planta industrial se encuentran ubicadas en la ciudad de Quito. El plazo de duración inicial de la Compañía es de 50 años.

2. APLICACIÓN NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Según resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se establece la obligatoriedad de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de dicha Superintendencia, es así que para el caso particular de **PLASTICOS DALMAU S.A.**, aplica lo señalado en el artículo primero, literal 3:

"Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del ejercicio económico del año 2011."

En consecuencia, hasta el mes de marzo del año 2011 se deberá elaborar un cronograma de implementación de lo dispuesto, el cual deberá contener los siguientes componentes:

- Plan de capacitación.
- Plan de implementación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

- a. **Bases contables de presentación.-** Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.
- b. **Cuentas por cobrar.-** El rubro principal de esta cuenta es de clientes, que registra el valor de las facturas a crédito, el plazo generalmente es a 30, 45 y 60 días.
- c. **Inventarios.-** Los inventarios de materia prima, suministros y materiales están valorados al precio de las últimas facturas de adquisición. El costo de ventas se transfiere por el método promedio.
- d. **Activos fijos.-** Se encuentra registrados al costo de adquisición el mismo que es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 años para maquinarias, muebles y enseres y equipo electrónico 10%, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.

Los gastos de mantenimiento y reparación se aplican a los resultados del año en que se incurren y las renovaciones y mejoras de importancia se aplican al costo de adquisición del activo.

- e. **Seguros pagados por anticipado.-** El monto de las primas de seguros, pagados para asegurar los bienes de propiedad de la Compañía, se registraron en este rubro, y su transferencia a cuentas de resultados se amortiza durante la vigencia de las pólizas.
- f. **Participación de trabajadores.-** La Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto. La misma que es registrada con cargo a resultados del ejercicio económico.
- g. **Impuesto a la renta.-** La provisión para el pago del impuesto a la renta se registra a la tasa actual del 25%, sobre las utilidades no reinvertidas, y la tasa del 15% sobre las utilidades reinvertidas, las tasas se aplican sobre la base imponible, la cual puede diferir de la utilidad según el estado de resultados adjunto debido principalmente a gastos no deducibles, la conciliación de la utilidad y determinación del impuesto a la renta se muestra en la nota 17 a los estados financieros. Dicho impuesto se registra con cargo a resultados del ejercicio económico corriente.

4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

En este rubro se ha incluido lo siguiente: (US\$ dólares)

Caja efectivo	22.622
Cajas chica	500
Caja cheque	143
Bancos (A)	<u>64.706</u>
Total	<u>87.971</u>

(A) El detalle de los saldos en las cuentas bancarias es como sigue:

<u>Nombre del Banco</u>	<u>Tipo de cuenta</u>	<u>Saldo US\$</u>
Pacífico	Corriente	13.256
Produbanco	Corriente	2.483
HSBC Republic	Corriente	8.177
Pichincha	Corriente	34.897
Proamerica	Corriente	<u>5.893</u>
Total		<u>64.706</u>

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - NETO

Las cuentas pendientes de cobro se indican a continuación: (US\$ dólares)

Clientes	379.609
Compañías relacionadas	18.131
Sr. Mauro Moran Sosa	3.092
Botoperla	204
Empleados y trabajadores	<u>2.595</u>
Total	<u>403.631</u>

En el año 2010 la compañía efectuó una provisión para cuentas incobrables de US\$ 3.286, valor que fue dado de baja con cuentas por cobrar que se han considerado irre recuperables.

6. INVENTARIOS

El detalle de inventarios es el siguiente: (US\$ dólares)

Materias primas	214.452
Productos Terminados	181.378
Inventario de mercancías	<u>2.567</u>
	398.397
Importaciones en tránsito	<u>45</u>
Total	<u>398.442</u>

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

El detalle de esta cuenta es como sigue:

(US\$ dólares)

Anticipo a proveedores (A)	410.000
Crédito tributario IVA	4.276
Seguros pagados por anticipado	<u>3.999</u>
Total	<u>418.275</u>

(A) Corresponde a anticipos entregado a un proveedor del extranjero por la compra de una maquina extrusora laminadora. El costo total de acuerdo a la factura del proveedor Davis Standard LLC, de esta maquinaria es de US\$ 800 mil.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de este rubro es el siguiente:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	(US\$ dólares)
Terreno	166.704	-	166.704
Edificios	195.350	188.056	7.294
Maquinaria y moldes	916.438	707.649	208.789
Equipos electrónicos	8.679	3.145	5.534
Muebles y enseres	3.254	1.643	1.611
Equipos de computación	7.786	5.016	2.770
Vehículos	<u>135.608</u>	<u>29.860</u>	<u>105.748</u>
Total	<u>1.433.819</u>	<u>(935.369)</u>	<u>498.450</u>

El movimiento de propiedad, planta y equipo en el año 2010 fue el siguiente:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Saldo al 31-Dic-10</u>
Saldo Inicial	1.393.263	(884.361)	508.902
Compras	64.165	-	64.165
Bajas	(23.609)	22.787	(822)
Gasto depreciación	-	(73.795)	(73.795)
<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>1.433.819</u>	<u>(935.369)</u>	<u>498.450</u>

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Este rubro está conformado por dos obligaciones con el HSBC Private Bank, con vencimiento en noviembre 15 del 2011, y en diciembre 3 del 2011, respectivamente y devengan tasas de interés anual del 2,29%, y 2,30%.

10. PROVEEDORES

El detalle por clasificación principal es el siguiente: (US\$ dólares)

Proveedores nacionales	54.488
Proveedores del exterior	<u>75.372</u>
Total	<u>129.860</u>

11. PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS

El detalle de los préstamos recibidos de accionistas es como sigue: (US\$ dólares)

Pinto Dávila Rosa Mariana	49.057
Monzerath Llatjos García	37.660
Dalmau Pinto Juan Fernando	37.660
Dalmau Pinto María Lorena	<u>37.660</u>
Total	<u>162.037</u>

12. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de esta cuenta durante el año 2010 es como sigue:

	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Saldo inicial	18.416	7.362	25.778
Provisiones 2010	21.765	4.220	25.985
Pagos efectuados	<u>(4.562)</u>	<u>(840)</u>	<u>(5.402)</u>
Diciembre 31, 2010	<u>35.619</u>	<u>10.742</u>	<u>46.361</u>

13. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **PLÁSTICOS DALMAU S.A.**, al 31 de diciembre del 2010 fue de US\$ 402.948, dividido en cuatrocientos dos mil novecientos cuarenta y ocho acciones ordinarias y nominativas de dólar cada una.

14. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 10% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

15. RESERVA DE CAPITAL

Incluye valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la aplicación de la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a ésta cuenta al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. El saldo de ésta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

16. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

El detalle de los aportes efectuados por los accionistas para futuras capitalizaciones es como sigue:
(US\$ dólares)

Monzerath Llatjos García	31.746
Pinto Dávila Rosa Mariana	31.746
Dalmau Pinto Juan Fernando	31.746
Dalmau Pinto María Lorena	<u>31.746</u>
Total	<u>126.984</u>

17. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

La determinación del impuesto a la renta, y la participación de trabajadores en las utilidades se presentan en la siguiente conciliación tributaria:

Participación trabajadores

Utilidad contable	140.722
15% Participación trabajadores	<u>(21.108)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	119.614
(+) Gastos no deducibles	<u>53</u>
Base imponible	119.667

Determinación del Impuesto a la renta

Utilidades a reinvertir (US\$ 88.711 x 15%)	13.306
Utilidades no reinvertidas (US\$ 30.954 x 25%)	<u>7.739</u>

TOTAL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO 21.045

Determinación del impuesto a la renta a pagar

Impuesto a la renta causado	21.045
Anticipo impuesto a la renta	(4.599)
Retención en la fuente año 2010	(12.685)
Impuesto a la salida de divisas	<u>(8.036)</u>
Saldo a favor de la Compañía	<u>4.275</u>

18. CONTINGENCIA

Situación Tributaria:

La autoridad fiscal mantiene el derecho de revisión de la situación tributaria de la compañía sobre los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2008 al 2010, si hubiera reconsideraciones de impuestos, estos y los correspondientes intereses y multas serán imputables a las reservas patrimoniales de la Compañía.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 10 de mayo del 2011; no se conocen de hechos posteriores que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
