



Guayaquil, 18 de abril del 2011

Expediente # 130065

Señores  
**Superintendencia de Compañías**  
Ciudad

2011 APR 21 PM 1:06

RECIBIDO

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS  
REGISTRO DE SOCIEDADES

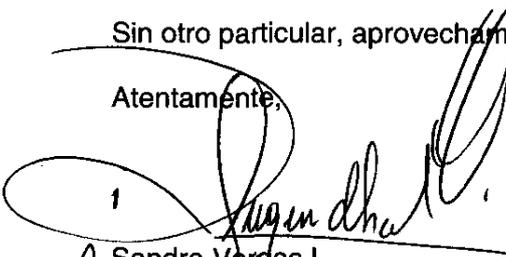
Estimados señores:

Adjunto a la presente, sírvanse encontrar un ejemplar de nuestro informe sobre los estados financieros de **Chemplast del Sur S.A.** al 31 de diciembre del 2010.

Sin otro particular, aprovechamos la oportunidad para saludarles

Atentamente,

1

  
P. Sandra Vargas L.  
Socia

Adjunto: Lo indicado



**CHEMPLAST DEL SUR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**



**CHEMPLAST DEL SUR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

**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

NEC - Normas Ecuatoriana de Contabilidad

Grupo  
Berlín - Integrado por las compañías: Industrial y Comercial Trilex C.A., Chemplast del Sur S.A., Placas del Sur S.A., Tecnova S.A., Inmohansa S.A., Servicios Berlín S.A. y Agencias y Representaciones Investamar S.A.

---



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de

**Chemplast del Sur S.A.**

Guayaquil, 19 de abril del 2011

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Chemplast del Sur S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de Chemplast del Sur S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas de contabilidad utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de

---

*PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Carchi 702 y Av. 9 de Octubre. Edificio Salco. Segundo Piso.,  
Guayaquil - Ecuador.*

*T: (593-4) 3700 200, F: (593-4) 2286 889, [www.pwc.com/ec](http://www.pwc.com/ec)*



A los Accionistas de  
**Chemplast del Sur S.A.**  
Guayaquil, 19 de abril del 2011

la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Chemplast del Sur S.A. al 31 de diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 011

Sandra Vargas L.  
Socia  
No. de Licencia  
Profesional: 10489

**CHEMPLAST DEL SUR S.A.**

**Balances Generales**  
**31 de diciembre del 2010 y 2009**  
 (expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2010	2009	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2010	2009
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos		<u>37,402</u>	<u>364,910</u>	Cuentas y documentos por pagar			
Cuentas y documentos por cobrar				Compañías relacionadas	10	339,555	172,129
Clientes		346,905	278,923	Impuesto a la renta	6	171,953	118,614
Compañías relacionadas	10	290,858	91,838	Otros		<u>50,534</u>	<u>7,211</u>
Otras	3	<u>129,462</u>	<u>168,542</u>			<u>562,042</u>	<u>297,954</u>
Menos - provisión para cuentas incobrables	6	( 2,266)	( 656)				
		<u>754,959</u>	<u>539,303</u>				
Inventarios				Pasivos acumulados	5 y 6	<u>123,117</u>	<u>86,596</u>
Productos terminados		820,105	325,887				
Importaciones en tránsito		<u>1,912</u>	<u>1,001</u>	<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>685,159</b>	<b>384,550</b>
		<u>822,017</u>	<u>326,888</u>				
Gastos pagados por anticipado		<u>1,154</u>	<u>1,232</u>	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
				Cuentas por pagar a accionistas	10	-	434,080
<b>Total del activo corriente</b>		<b>1,625,532</b>	<b>1,231,677</b>	Provisión para jubilación patronal	6	3,964	-
<b>ACTIVO FIJO</b>	4	<b>22,328</b>	<b>30,896</b>	Provisión por desahucio	6	<u>430</u>	-
						<u>4,394</u>	<u>434,080</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>1,312</b>	<b>430</b>	<b>PATRIMONIO (según estados adjuntos)</b>		<b>959,619</b>	<b>444,373</b>
<b>Total del activo</b>		<b><u>1,649,172</u></b>	<b><u>1,263,003</u></b>	<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<b><u>1,649,172</u></b>	<b><u>1,263,003</u></b>

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

 <hr/> Clemens von Campe Representante legal	 <hr/> Alvaro Heijert Gerente Administrativo Financiero	 <hr/> Luis Padilla Contador General
---	--	---

**CHEMPLAST DEL SUR S.A.**

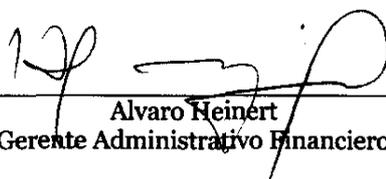
**Estados de Resultados**  
**Años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a	2010	2009
	<u>Notas</u>		
Ventas		3,888,746	2,796,811
Costo de ventas		( 2,785,432)	( 1,978,077)
Utilidad bruta		<u>1,103,314</u>	<u>818,734</u>
Gastos de venta		( 187,254)	( 170,743)
Gastos de administración		( 107,547)	( 80,921)
		<u>( 294,801)</u>	<u>( 251,664)</u>
Utilidad en operación		808,513	567,070
Otros (egresos) ingresos, neto		( 44)	( 1,450)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		808,469	565,620
Participación de los trabajadores en las utilidades	6	( 121,270)	( 84,844)
Impuesto a la renta	6	( 171,953)	( 118,614)
Utilidad neta del año		<u><u>515,246</u></u>	<u><u>362,162</u></u>

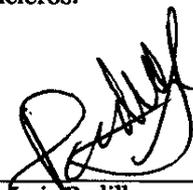
Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.



Clemens von Campe  
Representante legal



Alvaro Heinert  
Gerente Administrativo Financiero



Luis Padilla  
Contador General

**CHEMPLAST DEL SUR S.A.**

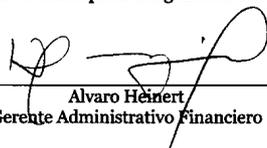
**Estados de cambios en el patrimonio**  
**Años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009**  
 (expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2009	50,000	-	-	32,211	82,211
Resolución de la Junta General de Accionistas del 21 de abril del 2009:					
Apropiación para reserva legal		3,221		( 3,221)	-
Apropiación para reserva facultativa			28,990	( 28,990)	-
Utilidad neta del año				362,162	362,162
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>50,000</u>	<u>3,221</u>	<u>28,990</u>	<u>362,162</u>	<u>444,373</u>
Resolución de la Junta General de Accionistas del 25 de marzo del 2010:					
Apropiación para reserva legal		36,217		( 36,217)	-
Apropiación para reserva facultativa			325,945	( 325,945)	-
Utilidad neta del año				515,246	515,246
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>50,000</u>	<u>39,438</u>	<u>354,935</u>	<u>515,246</u>	<u>959,619</u>

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



Clemens von Campe  
Representante legal



Alvaro Heinert  
Gerente Administrativo Financiero



Luis Padilla  
Contador General

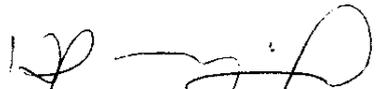
**CHEMPLAST DEL SUR S.A.**

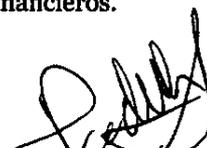
**Estados de flujos de efectivo**  
**Años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009**  
 (expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta del año		515,246	362,162
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Provisión para cuentas incobrables	6	1,610	656
Depreciación	4	9,438	9,156
Provisión para jubilación patronal y desahucio	6	4,394	-
		<u>530,688</u>	<u>371,974</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas y documentos por cobrar		( 227,922)	( 240,365)
Inventarios		( 495,129)	676,125
Gastos pagados por anticipado		78	850
Otros activos		( 882)	( 430)
Cuentas y documentos por pagar		264,088	( 171,849)
Pasivos acumulados		36,521	76,524
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>107,442</u>	<u>712,829</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones, ventas netas de activo fijo	4	( 870)	54
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>( 870)</u>	<u>54</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Disminución de pasivo a largo plazo - Accionistas	10	( 434,080)	( 378,422)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>( 434,080)</u>	<u>( 378,422)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo		( 327,508)	334,461
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>364,910</u>	<u>30,449</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>37,402</u></u>	<u><u>364,910</u></u>

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

  
 \_\_\_\_\_  
 Clemens von Campe  
 Representante legal

  
 \_\_\_\_\_  
 Alvaro Heimert  
 Gerente Administrativo Financiero

  
 \_\_\_\_\_  
 Luis Padilla  
 Contador General



## **CHEMPLAST DEL SUR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

El objeto principal de la Compañía es la comercialización a nivel local de productos masterbatches y compuestos de plásticos. La Compañía inició sus operaciones el 1 de mayo del 2008 y forma parte del grupo de empresas de Grupo Berlín. El principal accionista de la Compañía es Chemplast International Corp. de Panamá. Debido a la estructura de capital, Chemplast del Sur S.A. es considerada como una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, por lo cual tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior una vez se haya pagado los impuestos correspondientes.

Chemplast International Corp. de Estados Unidos de América, es el principal proveedor de Chemplast del Sur. En el año 2010, las compras realizadas a su relacionada representan el 100% (2009: 100%) de sus compras de inventarios.

La Compañía forma parte de Grupo Berlín que está conformado, además, con las siguientes empresas:

	<u>Actividad Principal</u>
Tecnova S.A.	Fabricación y comercialización de baterías
Industrial y Comercial Trilex C.A.	Fabricación y comercialización de fundas y etiquetas de plástico
Placas del Sur S.A.	Adquisición de equipos para la fabricación y comercialización de rejillas y placas de acumuladores
Inmohansa S.A.	Alquiler de bienes inmuebles
Servicios Berlín S.A.	Servicios de Personal
Agencias y Representaciones Investamar S.A.	Agencia Marítima

Durante el 2010 la economía mundial experimentó cierta recuperación de la crisis de los años 2008 y 2009; sin embargo, el proceso es lento y complejo llevando a los principales mercados financieros a un estado de recesión económica donde temas como desempleo y disminución en la demanda de los consumidores siguen



## **NOTA 1 - OPERACIONES** (Continuación)

afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Compañía la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

## **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 todos 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.

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.

### **c) Cuentas y documentos por cobrar Clientes -**

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir su deterioro con cargo a los resultados del año.

### **d) Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El costo de los inventarios de mercaderías comprende los



## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRACTICAS CONTABLES** (Continuación)

costos de compra/importación y otros costos directos, deducidos los descuentos en compras otorgados por sus proveedores. 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 ventas variables.

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

### **e) Propiedades, planta y equipo -**

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

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) Provisiones -**

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma razonable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

### **g) Cuentas por pagar comerciales -**

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos principalmente de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 60 días.

### **h) Beneficios sociales de largo plazo (Jubilación patronal y Bonificación por desahucio) -**

Los costos de estos planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determinan anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional



**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRACTICAS CONTABLES**  
(Continuación)

independiente y se provisionan a partir del 2010 con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio aplicando el método denominado "Costeo de Crédito unitario Proyectado" y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.5% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento. (Véase Nota 6).

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

**i) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

La participación a trabajadores se consolida con las correspondientes participaciones a trabajadores de las compañías relacionadas del Grupo Berlín.

**j) 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.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado, con bases a cifras del año anterior, en función del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2010 la Compañía registro como Impuesto a la Renta causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta correspondiente. Ver Nota 7.



## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRACTICAS CONTABLES** (Continuación)

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa del Impuesto a la Renta, iniciando en 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

### **k) Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Las ventas de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

### **l) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -**

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de Chemplast del Sur S.A., las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como Chemplast del Sur S.A. deberán elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2011 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y luego al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Chemplast del Sur S.A., al 31 de diciembre del 2011 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

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

Composición:

(Véase siguiente página)



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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto al valor agregado - crédito tributario (1)	69,300	81,708
Retenciones del Impuesto a la renta (Ver Nota 6)	38,489	28,379
Rebates por recibir (2)	20,761	52,006
Otros	912	6,449
	<u>129,462</u>	<u>168,542</u>

- (1) Incluye créditos tributarios generados durante el año por: i) US\$68,938 (2009: US\$77,921) principalmente por la adquisición de mercadería y ii) US\$362 (2009: US\$3,787) por retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el monto del impuesto causado puede ser compensado con las retenciones de impuestos efectuadas a la Compañía.
- (2) Corresponde a descuentos recibidos por volumen de compras de su proveedor Chemplast International Corp. pendientes de cobro.

**NOTA 4 - ACTIVO FIJO**

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	Tasa anual de depreciación
			%
Equipos de computación	5,082	5,082	33
Vehículos	<u>39,539</u>	<u>38,669</u>	20
	44,621	43,751	
Menos - depreciación acumulada	<u>( 22,293)</u>	<u>( 12,855)</u>	
Total	<u>22,328</u>	<u>30,896</u>	

Movimiento:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al 1 de enero	30,896	40,106
Adiciones, ventas netas	870	( 54)
Depreciación del año	<u>( 9,438)</u>	<u>( 9,156)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>22,328</u>	<u>30,896</u>



## NOTA 5 - PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 6)	121,270	84,844
Beneficios sociales (Nota 6)	<u>1,847</u>	<u>1,752</u>
	<u>123,117</u>	<u>86,596</u>

## NOTA 6 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2010</u>				
Provisión para cuentas incobrables	656	1,610	-	2,266
Retenciones de impuesto a la renta (1)	28,379	38,540	( 28,430)	38,489
Beneficios sociales (Nota 5)	1,752	14,954	( 14,859)	1,847
Provisión para jubilación patronal (2)	-	3,964	-	3,964
Provisión para desahucio (3)	-	430	-	430
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 5)	84,844	121,270	( 84,844)	121,270
Impuesto a la renta del año	118,614	171,953	( 118,614)	171,953
<u>Año 2009</u>				
Provisión para cuentas incobrables	-	656	-	656
Retenciones de impuesto a la renta (1)	9,940	28,417	( 9,978)	28,379
Beneficios sociales (Nota 5)	2,490	17,488	( 18,226)	1,752
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 5)	7,582	84,844	( 7,582)	84,844
Impuesto a la renta del año	10,755	118,614	( 10,755)	118,614

- (1) Corresponde al saldo de retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía durante el año que se compensarán en el pago de impuesto a la renta del período fiscal correspondiente. Ver Nota 3.
- (2) El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2010 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional



## **NOTA 6 - PROVISIONES**

(Continuación)

independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2010 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

- (3) Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, por lo cual el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. El saldo de esta provisión representa el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para todos los empleados de la Compañía.

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

### **Situación fiscal -**

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2008 a 2010 inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

### **Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000 (Anexo o Informe) o US\$3,000,000 (Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2011 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía considera que, basados en la naturaleza y monto de las transacciones realizadas con sus compañías relacionadas en el exterior durante el año 2010, que son similares a las del 2009, y en los resultados del estudio de precios de transferencia del año anterior, que no arrojó ajustes al impuesto a la renta, no hay incidencia significativa de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones al 31 de diciembre del 2010. El estudio de precios de transferencia será concluido y enviado a las autoridades respectivas en la fecha requerida por las mismas.



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

**Conciliación Tributaria Contable -**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de impuestos y participaciones	808,465	565,620
Menos:		
15% de participación de los trabajadores en las utilidades	<u>( 121,270)</u>	<u>( 84,844)</u>
	687,195	480,776
Más: gastos no deducibles <(neto de ingresos exentos)>	<u>618</u>	<u>( 6,320)</u>
Base imponible	<u>687,813</u>	<u>474,456</u>
Impuesto a la renta (25%)	<u>171,953</u>	<u>118,614</u>

**Cálculo del Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta -**

Durante el 2010 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de IR para el 2010, siguiendo las bases descritas en la Nota 2 j), ascendía a aproximadamente US\$21,032, monto que no supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente por US\$171,953, por lo cual se incluye en el estado de Resultados como impuesto a la Renta causado el monto de US\$171,953.

**Otros asuntos -**

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras ( exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y también se establece la reducción progresiva del Impuesto a la Renta desde el 2011 hasta llegar al 22% en el 2013.

**NOTA 8 - CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende 1,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$50 cada una.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los accionistas de Chemplast del Sur S.A. son:



**NOTA 8 - CAPITAL SOCIAL**  
(Continuación)

	2010 y 2009 (1)	
	%	US\$
Chemplast International Corp.	50.00	25,000
Alfred von Campe Witte	12.50	6,250
Carlota von Campe Witte	12.50	6,250
Clemens von Campe Witte	12.50	6,250
Constantin von Campe Witte	12.50	6,250
	<u>100.00</u>	<u>50,000</u>

(1) Ver Nota 1.

**NOTA 9 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los saldos y las principales transacciones al 31 de diciembre del 2010 y 2009, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

(Véase siguiente página)



**NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Activo</b>		
Cuentas y documentos por cobrar - compañías relacionadas		
Industrial y Comercial Trilex S.A. (1)	290,858	91,838
	<u>290,858</u>	<u>91,838</u>
<b>Pasivo</b>		
Cuentas y documentos por pagar - compañías relacionadas		
Chemplast International Corp. USA (2)	331,174	166,264
Otras (3)	8,381	5,865
	<u>339,555</u>	<u>172,129</u>
Pasivo a largo plazo - compañías relacionadas (4)		
Chemplast International Corp. Panamá	-	217,040
Accionistas (Familia von Campe)	-	217,040
	<u>-</u>	<u>434,080</u>

- (1) Corresponden fundamentalmente a la venta de masterbatches pendiente de cobro. Durante el 2010 la Compañía efectuó ventas a esta relacionada por aproximadamente US\$1,637,456 (2009: US\$951,696).
- (2) Corresponde principalmente a valores pendientes de pago por compra de mercadería. Durante el 2010 se efectuaron importaciones por aproximadamente US\$3,639,883 (2009: US\$1,776,000). Durante el 2010 se han generado a favor de la Compañía rebates por volumen de compras por aproximadamente US\$706,440 (2009: US\$362,560) los cuales se registran como menor valor de las importaciones.
- (3) Corresponde al saldo por reembolso de gastos de nómina, servicios de contabilidad, y otros gastos de administración. Durante el 2010 se registraron gastos por estos conceptos por US\$64,893 (2009: US\$52,864) que se incluyen en el rubro gastos de administración del estado de resultados.
- (4) Corresponde a préstamos recibidos en años anteriores para capital de trabajo para inicio de operación los cuales no generan intereses y que fueron cancelados en el 2010.

Los saldos con partes vinculadas no devengan ni generan intereses y se estima, para el caso de los saldos por cobrar, que se liquidarán en el plazo de 30 días, y para los saldos por pagar se liquidarán en un plazo de hasta 360 días.

**NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de abril del 2011) 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.