

Abril 23 de 2010

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Socios de **Plásticos Rival Cía. Ltda.**

Hemos examinado el balance general de **Plásticos Rival Cía. Ltda.** al 31 de Diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La responsabilidad sobre los estados financieros corresponde a los administradores de la compañía, siendo la nuestra la de expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo a las normas de auditoría generalmente aceptadas y en consecuencia, incluyó las pruebas de los registros de contabilidad, la evaluación de los principios y normas contables utilizadas y las estimaciones significativas efectuadas, así como los demás procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias. Por lo tanto, existe una seguridad razonable de que los estados financieros que se acompañan están libres de errores significativos.

Durante el ejercicio 2009 la compañía ha iniciado el proceso de migración de su información a un nuevo sistema informático, y esta implementación no ha concluido al 31 de diciembre de 2009. Esta situación ha derivado en la imposibilidad de poder discriminar en el estado de resultados los diferentes tipos de gastos en los que incurrió la empresa durante el ejercicio, dificultando por tanto además cualquier análisis que involucre la consideración individual de cada tipo de gastos.

En nuestra opinión, salvo por lo mencionado en el párrafo precedente, los estados financieros que se adjuntan, presentan razonablemente la situación financiera de **Plásticos Rival Cía. Ltda.** al 31 de Diciembre de 2009, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Sacoto & Asociados C. Ltda.*

Ing. Paúl Sacoto García  
Socio – Gerente General

Registros:  
SC-RNAE 005  
C.P. N° 53



*Janina Aguirre Semeria*

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia  
Telf.: (593) 7 284 2835  
Fax: (593) 7 283 5415  
P.O.Box: 01010620  
**www.sacoto.ec**  
Cuenca - Ecuador

Sacoto & Asociados C. Ltda. es miembro  
de la Asociación Internacional de Auditores Independientes

**PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL**

Diciembre 31, 2009

(en US dólares)

	Notas	
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activo corriente</b>		
Efectivo y equivalentes	4	2,118,166.91
Documentos y cuentas por cobrar	5	6,975,947.99
Inventarios	6	11,203,352.17
		<u>20,297,467.07</u>
<b>Otros activos</b>		
Inversiones permanentes	7	200,000.00
<b>Propiedad, planta y equipo</b>		
Costo, neto.	8	15,373,679.16
Total activo		<u><u>35,871,146.23</u></u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Cuentas por pagar operacionales	9	13,416,270.38
Cuentas por pagar financieras	10	3,100,591.31
		<u>16,516,861.69</u>
<b>Pasivo no corriente</b>		
	11	6,675,294.82
<b>Patrimonio</b>		
Capital social	12	3,000,000.00
Aportes para futura capitalización		2,390,141.64
Reserva por valuación		581,589.05
Capital adicional		1,639,685.83
Resultados de ejercicios anteriores		17,623.51
Resultado del ejercicio después de participaciones e impuesto a la renta		5,049,949.69
		<u>12,678,989.72</u>
Total pasivo y patrimonio		<u><u>35,871,146.23</u></u>

**PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

Año terminado en Diciembre 31, 2009  
(en US dólares)

	Notas	
<b>Ventas netas</b>		44,190,314.26
<b>Costo de productos vendidos</b>		(24,690,329.44)
<b>Utilidad bruta en ventas</b>		<b>19,499,984.82</b>
<b>Gastos operacionales</b>		
Gastos administrativos y generales	13	(11,784,759.48)
<b>Utilidad operacional</b>		<b>7,715,225.34</b>
<b>Otros ingresos y gastos</b>		
Ingresos no operacionales	14	14,226.47
Gastos no operacionales	15	<u>(690,522.83)</u> (676,296.36)
<b>Resultado antes de participaciones e impuesto a la renta</b>		<b>7,038,928.98</b>
Participación a trabajadores		(1,055,839.27)
Impuesto a la renta		(933,140.02)
<b>Resultado del ejercicio, después de participaciones e impuesto a la renta</b>		<b><u>5,049,949.69</u></b>

PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Año terminado en Diciembre 31, 2009  
(en US dólares)

	Capital Social	Aportes para futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva por Valuación	Capital Adicional	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Socios
<b>Saldo a Diciembre 31, 2008</b>	874,000.00	1,085,211.33	49,171.71	48,827.12	171,174.97	46,566.85	594,345.19	2,978,990.07
Apropiación de utilidades, ejercicio 2008 (a)			29,717.31			564,627.88	(594,345.19)	-
Caución por impugnación de Acta de determinación emitida por el SR (b)						(50,000.00)		(50,000.00)
Ajuste a caución por impugnación de Acta de determinación (c)						(14,796.52)		(14,796.52)
Fusión por absorción con Rivalpipes Cia. Ltda. (d)	804,080.00	1,294,930.31	64,456.98	535,061.93	1,968,510.96	440,945.15		5,107,985.33
Incremento de capital social (d)	1,321,920.00		(143,346.00)		(500,000.00)	(678,574.00)		-
Compensación deudas de accionistas con dividendos (e)						(293,138.85)		(293,138.85)
Resultado del ejercicio							7,038,928.98	7,038,928.98
Participación de trabajadores e impuesto a la renta por el ejercicio							(1,988,979.29)	(1,988,979.29)
<b>Saldo a Diciembre 31, 2009</b>	<b>3,004,000.00</b>	<b>2,300,141.64</b>	<b>-</b>	<b>581,089.95</b>	<b>1,839,884.93</b>	<b>17,893.81</b>	<b>6,049,949.69</b>	<b>12,875,899.72</b>

(a) Resuelto por la Junta General Extraordinaria de Socios del 27 de abril de 2009.

(b) Depositado en la cuenta corriente No. 0526587-8 del Servicio de Rentas Internas el 5 de mayo de 2009.

(c) Depositado en la cuenta corriente No. 0526587-8 del Servicio de Rentas Internas el 16 de junio de 2009.

(d) Resuelto por la Junta General Extraordinaria de Socios del 18 de diciembre de 2008. El incremento de capital fue elevado a Escritura Pública el 19 de junio de 2009, e inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca bajo el número 415, el 17 de julio de 2009.

(e) Según decisión de Directorio que deberá ser ratificada por la Junta General de Socios.

**PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Año terminado en Diciembre 31, 2009  
(en US dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Efectivo recibido de clientes	40,649,812.71	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(43,607,425.89)</u>	
Efectivo usado en las operaciones		<b>(2,957,613.18)</b>
Impuestos anticipados	(1,412,248.69)	
Intereses pagados, neto de intereses ganados	<u>(380,105.95)</u>	<u>(1,792,354.64)</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación		<b>(4,749,967.82)</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Efectivo proveniente de:		
Ingresos no operacionales	9,949.12	
Ingresos por venta de activos fijos	<u>17,589.28</u>	<u>27,538.40</u>
Efectivo usado en:		
Compra de activos fijos	(3,090,859.06)	
Gastos no operacionales	<u>(35,138.59)</u>	<u>(3,125,997.65)</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión		<b>(3,098,459.25)</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Efectivo proveniente de:		
Préstamos a largo plazo	6,739,941.51	
Efectivo usado en:		
Préstamos a corto plazo	(2,167,971.39)	
Ajuste a resultado de ejercicios anteriores	<u>(64,796.52)</u>	<u>(2,232,767.91)</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento		<b>4,507,173.60</b>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes		<b>(3,341,253.47)</b>
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2008		5,459,420.38
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2009		<u><b>2,118,166.91</b></u>

**PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.**

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON  
EL EFECTIVO USADO EN LAS OPERACIONES**

Año terminado en Diciembre 31, 2009  
(en US dólares)

Resultado del ejercicio, después de participaciones e impuestos		5,049,949.69
Ajustes por:		
Gasto por depreciaciones	1,501,735.11	
Gasto por amortizaciones	40,380.75	
Gasto por previsión para cuentas malas	438,467.82	
Provisión para Jubilación patronal y deshaucio	59,780.58	
Gastos no operacionales	<u>35,138.59</u>	2,075,502.85
Ajustes por:		
Ingresos no operacionales		<u>(14,226.47)</u>
		2,061,276.38
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación		7,111,226.07
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(3,540,501.55)	
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(159,376.56)	
(Aumento) disminución de inventarios	(3,730,520.45)	
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados	(4,706,073.62)	
Aumento (disminución) de intereses por pagar	<u>275,278.29</u>	(11,861,193.89)
<b>Efectivo usado en las operaciones</b>		<b><u>(4,749,967.82)</u></b>

## PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Diciembre 31, 2009

#### 1. Identificación de la compañía:

Plásticos Rival Cía. Ltda., fue constituida mediante escritura pública en Junio 16 de 1976, e inscrita en el Registro Mercantil en Junio 30 del mismo año, su actividad principal es la instalación y explotación de una planta industrial destinada a la fabricación de tubería P.V.C., accesorios y otros productos plásticos similares, así como poliuretanos flexibles y rígidos; pero puede también ejecutar válidamente cualquier otra clase de negocios civiles o mercantiles lícitos relacionados con su objeto, hacer inversiones o formar parte de otras compañías.

#### 2. Principales prácticas contables:

##### Inventarios

Son valuados al costo promedio.

##### Propiedad, planta y equipo

Se registran al costo, menos la depreciación acumulada correspondiente. La depreciación es calculada por el método de línea recta durante la vida útil del activo, a tasas que se consideran adecuadas.

#### 3. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Para dar cumplimiento a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de Diciembre de 2008, Plásticos Rival Cía. Ltda. deberá aplicar las NIIF a partir del 1 de enero de 2011, por lo que se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, Plásticos Rival Cía. Ltda. deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del año 2010.

#### 4. Efectivo y equivalentes:

A Diciembre 31 de 2009 comprende lo siguiente:

	(en US dólares)
Caja	12.774,70
Bancos	35.392,21
Inversiones temporales	2.070.000,00
<b>Total</b>	<b>2.118.166,91</b>

#### 5. Documentos y cuentas por cobrar:

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2009, fueron los siguientes:

	(en US dólares)
Clientes	4.208.902,50
Compañías relacionadas	188.214,95
Deudas de funcionarios y trabajadores	45.920,88
Anticipos a proveedores	358.547,23
Seguros anticipados	66.632,17
Impuestos anticipados	1.546.039,30
Deudores por garantías	321.765,48
Consulambiente Cía. Ltda.	146.093,24
Constructora Norberto Odebrecht	108.057,95
Intereses por cobrar	33.494,20
Otras cuentas por cobrar	152.113,86
	7.375.781,76
Provisión cuentas incobrables	(199.833,77)
<b>Total</b>	<b>6.975.947,99</b>

#### 6. Inventarios:

Este rubro, al 31 de diciembre de 2009 se conforma de:

	(en US dólares)
Productos terminados	5.388.257,07
Productos en proceso	502.360,02
Materias primas	4.810.856,78
Importaciones en tránsito	501.878,30
<b>Total</b>	<b>11.203.352,17</b>

## 7. Inversiones permanentes:

A Diciembre 31 de 2009 comprende el valor en libros de la inversión en Importadora Román Cía. Ltda.

## 8. Propiedad, planta y equipo, neto:

A Diciembre 31 de 2009, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo	Tasa Deprec.
	(US dólares)	
Terrenos	2.595.560,27	-
Edificios	4.925.372,72	5%
Instalaciones	861.399,24	5%
Maquinaria	8.436.732,97	10%
Vehículos	2.150.332,13	20%
Muebles y enseres	76.109,76	10%
Equipo de oficina	31.649,28	10%
Equipo de computación	62.853,01	33%
Repuestos	555.799,14	-
	<b>19.695.808,52</b>	
Depreciación acumulada	(4.322.129,36)	
<b>Total</b>	<b>15.373.679,16</b>	

A diciembre 31 de 2009, Activos Fijos por USD 1.304.348,84 se encontraban soportando gravamen hipotecario, para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

Los créditos concedidos por la Corporación Financiera Nacional están garantizados por una hipoteca por un valor de USD 6.317.135,26 y una prenda industrial de USD 3.517.099,50.

## 9. Cuentas por pagar operacionales:

A Diciembre 31 de 2009, este rubro lo integraban:

	(en US dólares)
Proveedores	8.914.941,14
Interagua Cía. Ltda.	550.165,47
Durma S.A.	500.000,00
Anticipos de clientes	400.233,79
Nómina por pagar	97.588,83
15% Participación a trabajadores	1.111.057,97
Provisiones para cargas sociales	306.923,18
Retenciones al personal	33.628,36
Impuestos por pagar	1.035.947,88
Intereses por pagar	378.425,67
Otras provisiones	73.295,07
Otras cuentas por pagar	14.063,02
<b>Total</b>	<b>13.416.270,38</b>

## 10. Cuentas por pagar financieras:

Este rubro, al 31 de diciembre de 2009 se conforma por:

	(en US dólares)
Sobregiros ocasionales	571.653,11
Deuda con una Institución Financiera nacional *	1.000.000,00
Porción corriente de deudas a largo plazo	1.528.938,20
<b>Total</b>	<b>3.100.591,31</b>

\* La operación fue realizada a una tasa de interés del 8,00 % y a 181 días plazo.

## 11. Pasivo no corriente:

A Diciembre 31 de 2009, el pasivo no corriente se integraba así:

	(en US dólares)
Corporación Financiera Nacional *	5.998.836,88
Union Credit Bank **	105.000,00
Deudas con Instituciones Financieras nacionales ***	51.348,95
Mirasol S.A.	28.584,72
Jubilación Patronal y desahucio	491.524,27
<b>Total</b>	<b>6.675.294,82</b>

\* Comprende operaciones a tasas de interés anual de 9,05% y 9,22% y a un plazo original de 1,080 y 3,600 días.

\*\* Comprende una operación a la tasa de interés anual del 10,25 % y con un plazo original de 2,557 días.

\*\*\* Comprende dos operaciones a la tasa de interés anual del 8,92% y 8,93% respectivamente y con un plazo original de 1,080 y 729 días.

## 12. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2009, está representado por 3.000.000 de participaciones iguales e indivisibles de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

### 13. Gastos administrativos y generales:

Por el período terminado en el año 2009, este rubro corresponde a:

	(en US dólares)
Gastos de personal	1.445.581,78
Convenio de cesión de derechos de exclusividad con Constructora Norberto Odebrecht S.A.	1.876.950,25
Regalías	772.954,49
Honorarios profesionales	674.116,10
Mantenimiento de activos fijos	666.858,31
Publicidad	607.143,86
Comisiones a terceros	569.932,21
Pago de gastos por instalación de tubería, según convenio con Interagua Cia. Ltda.	550.165,47
Gastos por inicio de operaciones de Planta Guayaquil	498.029,00
Impuestos y contribuciones	319.732,11
Gastos de viaje, y movillización de choferes para entrega de inventario	388.824,33
Fletes	225.597,53
Servicios	139.444,85
Garantías de fiel cumplimiento	83.489,91
Seguros	72.743,40
Gastos de exportación	54.398,66
Papelería y útiles	38.077,54
Arriendo de inmuebles	26.616,26
Gastos bancarios	46.163,84
Baja de inventarios	416.973,49
Provisión para incobrables	438.467,82
Provisión para Jubilación Patronal y deshaucio	59.780,58
Depreciaciones	434.985,22
Otros gastos	1.377.732,47
<b>Total</b>	<b>11.784.759,48</b>

### 14. Ingresos no operacionales:

Por el ejercicio 2009, corresponde a:

	(en US dólares)
Utilidad en venta de activos fijos	4.277,35
Otros ingresos no operacionales	9.949,12
<b>Total</b>	<b>14.226,47</b>

### 15. Gastos no operacionales:

Por el período terminado en el año 2009, este rubro corresponde a:

	(en US dólares)
Intereses y comisiones	655.384,24
Otros gastos no operacionales	35.138,59
<b>Total</b>	<b>690.522,83</b>