

Marzo 24 de 2011

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 2010, 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 Internacionales de Auditoría. Dichas Normas requieren que planeemos y desarrollemos la auditoría para obtener una certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de una representación errónea de importancia relativa. Una auditoría incluye examinar, en una base de pruebas, evidencia que apoye los montos y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios contables usados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como evaluar la presentación global de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoría brinda una base razonable para nuestra opinión.

En cumplimiento de la Resolución N° 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre de 2008, **PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.** entró en el período de transición de implementación de la Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Los resultados del proceso de implementación la empresa debe presentarlos por separado a la información financiera basada en NEC y por ello no forma parte integral del presente informe.

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan, presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de **PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.** al 31 de Diciembre de 2010, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, aplicados sobre bases consistentes con el período anterior.

Sacoto & Asociados C. Ltda.



Ing. Paúl Sacoto García
Socio – Gerente General

Registros:
SC-FINAE 005
C.P. N° 53



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

PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

Diciembre 31, 2010

(en US dólares)

	Notas	
ACTIVO		
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes	4*	4.665.808,89
Documentos y cuentas por cobrar	5	9.289.259,48
Inventarios	6	11.222.291,11
		25.177.359,48
Otros activos		
Inversiones permanentes	7	200.000,00
Propiedad, planta y equipo		
Costo, neto.	8	16.795.724,85
Cargos diferidos, neto	9	426.842,93
Total activo		42.599.927,26
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar operacionales	10	14.329.667,83
Cuentas por pagar financieras	11	6.072.873,94
		20.402.541,77
Pasivo no corriente	12	6.446.429,20
Patrimonio		
Capital social	13	7.800.000,00
Aportes para futura capitalización		2.390.141,64
Reserva legal		253.377,81
Reserva por valuación		581.589,05
Capital adicional		1.639.685,83
Resultados de ejercicios anteriores		31.802,41
Resultado del ejercicio después de participaciones e impuesto a la renta		3.054.359,55
		15.750.956,29
Total pasivo y patrimonio		42.599.927,26

PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2010
(en US dólares)

	Notas	
Ventas netas		38.730.652,09
Costo de productos vendidos		(27.802.665,34)
Utilidad bruta en ventas		10.927.986,75
Gastos operacionales		
Gastos de ventas	14	(4.317.366,73)
Gastos administrativos y generales	15	(2.608.194,23)
Utilidad operacional		4.002.425,79
Otros ingresos y gastos		
Ingresos no operacionales	16	1.275.236,97
Gastos no operacionales	17	<u>(955.201,20)</u>
		320.035,77
Resultado antes de participaciones e impuesto a la renta		4.322.461,56
Participación a trabajadores		(648.369,23)
Impuesto a la renta		(619.732,78)
Resultado del ejercicio, después de participaciones e impuesto a la renta		<u>3.054.359,55</u>



PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Año terminado en Diciembre 31, 2010
(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
Saldos a Diciembre 31, 2009	3.000.000,00	2.390.141,64		581.589,05	1.639.685,83	17.623,51	5.049.949,69	12.678.989,72
Apropiación de utilidades, ejercicio 2009			252.497,46			4.797.452,23	(5.049.949,69)	-
Ajuste por declaración sustitutiva Impuesto a la Renta ejercicio 2009 (a)			880,35			16.726,67		17.607,02
Incremento de capital social (b)	4.800.000,00					(4.800.000,00)		-
Resultado del ejercicio							4.322.461,56	4.322.461,56
Participación de trabajadores e impuesto a la renta por el ejercicio							(1.268.102,01)	(1.268.102,01)
Saldos a Diciembre 31, 2010	7.800.000,00	2.390.141,64	253.377,81	581.589,05	1.639.685,83	31.802,41	3.054.359,55	15.750.956,29

(a) Según formulario de Declaración del Impuesto a la Renta No. 29534997 de fecha 20 de julio de 2010

(b) El incremento de capital fue elevado a Escritura Pública el 26 de mayo de 2010 e inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca bajo el número 379 el 17 de junio de 2010.



PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Año terminado en Diciembre 31, 2010
(en US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	39.088.106,17	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(34.147.579,83)</u>	
Efectivo usado en las operaciones		4.940.526,34
Impuestos pagados	(706.758,22)	
Intereses pagados, neto de intereses ganados	<u>(934.412,35)</u>	<u>(1.641.170,57)</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación		3.299.355,77

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Efectivo proveniente de:		
Ingresos no operacionales	9.564,42	
Ingresos por venta de activos fijos	<u>38.839,29</u>	<u>48.403,71</u>
Efectivo usado en:		
Compra de activos fijos	(3.045.176,52)	
Incremento de cargos diferidos	<u>(426.842,93)</u>	<u>(3.472.019,45)</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión		(3.423.615,74)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo proveniente de:		
Préstamos a largo plazo		1.052.182,79
Efectivo proveniente de:		
Préstamos a corto plazo	1.602.112,14	
Ajuste a resultado de ejercicios anteriores	<u>17.607,02</u>	<u>1.619.719,16</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento		2.671.901,95
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes		2.547.641,98
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2009		2.118.166,91
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2010		<u>4.665.808,89</u>



PLÁSTICOS RIVAL CIA. LTDA.

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

Año terminado en Diciembre 31, 2010
(en US dólares)

Resultado del ejercicio, después de participaciones e impuestos		3.054.359,55
Ajustes por:		
Gasto por depreciaciones	1.709.527,51	
Provisión para Jubilación patronal y deshaucio	89.122,08	
Gastos no operacionales	<u>48.532,74</u>	1.847.182,33
Ajustes por:		
Ingresos no operacionales	<u>(1.275.236,97)</u>	571.945,36
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación		3.626.304,91
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	357.454,08	
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	204.453,50	
(Aumento) disminución de inventarios	(18.938,94)	
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados	(842.173,89)	
Aumento (disminución) de intereses por pagar	<u>(27.743,89)</u>	(326.949,14)
Efectivo usado en las operaciones		<u>3.299.355,77</u>



PLÁSTICOS RIVAL CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Diciembre 31, 2010

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. aplicará las NIIF a partir del 1 de enero de 2011

4. Efectivo y equivalentes:

A Diciembre 31 de 2010 comprende lo siguiente:

	(en US dólares)
Caja	14.750,69
Bancos	7.658,20
Inversiones temporales *	4.643.400,00
Total	4.665.808,89

* A Diciembre 31 de 2010, Inversiones por USD 1.000.000,00 se encontraban garantizando una línea de crédito con una institución financiera del exterior y USD 1.890.000,00 garantizaban líneas de crédito con una institución financiera nacional.

5. Documentos y cuentas por cobrar:

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2010, fueron los siguientes:

	(en US dólares)
Clientes	5.458.400,71
Compañías relacionadas	169.085,75
Deudas de funcionarios y trabajadores	47.941,85
Anticipos a proveedores	1.600.163,09
Seguros anticipados	72.246,95
Impuestos anticipados	946.843,98
Deudores por garantías	377.165,48
Constructora Norberto Odebrecht	108.057,95
Intereses por cobrar	21.170,23
Otras cuentas por cobrar	688.017,26
	9.489.093,25
Provisión cuentas incobrables	(199.833,77)
Total	9.289.259,48

6. Inventarios:

Este rubro, al 31 de diciembre de 2010 se conforma de:

	(en US dólares)
Productos terminados	3.774.941,28
Productos en proceso	880.391,00
Materias primas *	1.875.766,17
Importaciones en tránsito	4.691.192,66
Total	11.222.291,11

* A diciembre 31 de 2010, Materias primas por USD 1.466.890,00 se encontraban garantizando una línea de crédito con una institución financiera nacional.

7. Inversiones permanentes:

A Diciembre 31 de 2010 comprende el valor en libros de la inversión en Importadora Román Cía. Ltda.

8. Propiedad, planta y equipo, neto:

A Diciembre 31 de 2010, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo	Tasa Deprec.
	(US dólares)	
Terrenos	4.084.938,62	-
Edificios	4.732.175,95	5%
Instalaciones	861.399,24	5%
Maquinaria	9.106.954,36	10%
Vehículos	2.694.290,67	20%
Muebles y enseres	76.109,76	10%
Equipo de oficina	33.568,18	10%
Equipo de computación	71.841,85	33%
Repuestos	565.541,54	-
Obras en proceso	3.686,40	-
	22.230.506,57	
Depreciación acumulada	(5.434.781,72)	
Total	16.795.724,85	

A diciembre 31 de 2010, Activos Fijos por USD 6.017.329,40 se encontraban soportando gravámenes hipotecarios y prendarios, para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

Una hipoteca por un valor de USD 6.317.135,26 y una prenda industrial de USD 3.517.099,50 garantizan operaciones de crédito con la Corporación Financiera Nacional.

9. Cargos diferidos:

Al 31 de Diciembre de 2010 incluye el valor de la Licencia de Uso de Tecnología Molecor Know - How y Derechos de Propiedad Industrial e Intelectual de Molecor Tencología S.A.

10. Cuentas por pagar operacionales:

A Diciembre 31 de 2010, este rubro lo integraban:

	(en US dólares)
Proveedores	9.258.590,71
Anticipos de clientes	2.007.186,08
Nómina por pagar	122.807,86
15% Participación a trabajadores	761.040,55
Provisiones para cargas sociales	124.548,57
Retenciones al personal	85.306,11
Impuestos por pagar	641.206,06
Intereses por pagar	350.681,78
Otras provisiones	978.300,11
Total	14.329.667,83

11. Cuentas por pagar financieras:

Este rubro, al 31 de diciembre de 2010 se conforma por:

	(en US dólares)
Préstamos bancarios a corto plazo *	3.173.765,25
Porción corriente de deudas a largo plazo	2.899.108,69
Total	6.072.873,94

* Las operaciones fueron realizadas a tasas de interés del 9,76%, 6,50%, 9,02% y 8,50%, a 180, 158, 90 y 360 días plazo respectivamente.

12. Pasivo no corriente:

A Diciembre 31 de 2010, el pasivo no corriente se integraba así:

	(en US dólares)
Corporación Financiera Nacional (a)	4.403.982,28
Union Credit Bank (b)	65.000,00
Banco Pichincha C.A. (c)	21.312,70
Banco Bolivariano C.A. (d)	1.092.045,47
Banco Internacional S.A. (e)	288.442,40
Jubilación Patronal y desahucio	575.646,35
Total	6.446.429,20

(a) Comprende operaciones a tasas de interés anual del 9,05% y 9,22% y con un plazo original de 3,600 y 1,080 días respectivamente.

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

(c) Comprende una operación a una tasa de interés anual del 7,78% y con un plazo original de 1,080 días.

(d) Comprende operaciones a tasas de interés anual del 8,83% y 8,80% y con un plazo original de 729, 736 y 1,093 días.

(e) Comprende una operación a una tasa de interés anual del 8,50% y con un plazo original de 1,093 días.

13. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2010, está representado por 7.800.000 de participaciones iguales e indivisibles de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

14. Gastos de ventas:

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2010, este rubro corresponde a:

	(en US dólares)
Gastos de personal	563.077,51
Honorarios profesionales	5.650,30
Mantenimiento de activos fijos	410.426,27
Publicidad	427.954,37
Comisiones a terceros	233.377,42
Gastos por reposición de tubería defectuosa, según convenio con Interagua Cía. Ltda.	954.407,07
Gastos de viaje y movillización	493.667,51
Fletes	298.978,75
Servicios básicos	38.539,56
Gastos de gestión	32.232,75
Seguros	33.100,07
Gastos de exportación	378.898,30
Papelería y útiles	7.348,46
Arriendo de inmuebles	24.540,85
Depreciaciones	113.049,57
Otros gastos	302.117,97
Total	4.317.366,73

15. Gastos de administración y generales:

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2010, este rubro corresponde a:

	(en US dólares)
Gastos de personal	853.508,59
Honorarios profesionales	260.120,43
Mantenimiento de activos fijos	9.515,08
Impuestos y contribuciones	291.478,94
Gastos de viaje y movillización	107.080,81
Servicios básicos	298.567,09
Gastos de gestión	4.944,67
Seguros	49.535,69
Papelería y útiles	14.668,25
Gastos bancarios	70.649,32
Depreciaciones	194.772,77
Provisión para jubilación patronal y desahucio	89.122,08
Otros gastos	364.230,51
Total	2.608.194,23

16. Ingresos no operacionales:

Por el ejercicio 2010, corresponde a:

	(en US dólares)
Indemnizaciones de seguros	49.100,00
Utilidad en venta de activos fijos	16.288,65
Otros ingresos no operacionales	1.209.848,32
Total	1.275.236,97

17. Gastos no operacionales:

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2010, este rubro corresponde a:

	(en US dólares)
Intereses y comisiones	906.668,46
Gastos por bajas de activos fijos	48.532,74
Total	955.201,20

