

INCOPLAST S. A.

**Estados Financieros por los
Años Terminados al 31 de Diciembre del 2009 y 2008
e Informe del Auditor Independiente**

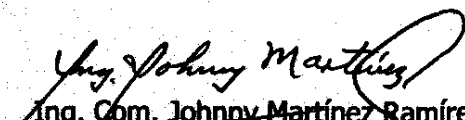
Caruano 07 02

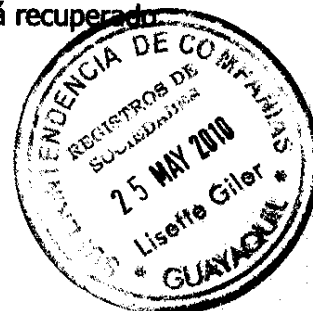


INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
INCOPLAST S. A.:

1. He auditado los balances generales adjuntos de INCOPLAST S. A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INCOPLAST S. A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008 y el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. A diciembre 31, 2009 Otros Activos Corrientes incluye aproximadamente \$9,820 por concepto de retenciones en la fuente realizadas a la Entidad Informante, no he podido revisar documentación que me permita concluir que tal valor será recuperado.


Ing. Com. Johnny Martínez Ramírez
RNSC #0013
Abril 10, 2010
Guayaquil-Ecuador



INCOPLAST S. A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

(Expresado en U. S. Dólares)

ACTIVO	NOTAS	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE			
Fondos Disponibles	2	48,091	14,489
Cuentas por Cobrar Clientes	2 y 3	273,882	238,031
Inventarios	2 y 4	220,981	330,639
Otros Activos Corrientes	5	106,190	143,937
Total activo corriente		<u>649,144</u>	<u>727,096</u>
ACTIVO FIJO – NETO	2 y 6	732,806	717,389
OTROS ACTIVOS	7	2,460	11,390
Total activo		<u>1,384,310</u>	<u>1,455,875</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE			
Prestamos Bancarios	8	203,592	247,652
Cuentas por pagar	9	428,208	405,574
Gastos acumulados por pagar	10	39,965	37,642
Otras cuentas por pagar	11	25,598	22,611
Total pasivo corriente		<u>697,363</u>	<u>713,479</u>
Pasivo a Largo Plazo	12	<u>81,449</u>	<u>228,599</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	15	50,000	50,000
Reserva		214,939	168,486
Reserva de Capital		245,705	245,705
Utilidades No Distribuidas		3,153	3,153
Utilidad del Ejercicio		91,801	46,453
Total patrimonio		<u>605,598</u>	<u>513,797</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>1,384,410</u>	<u>1,455,875</u>

Ver notas a los estados financieros

INCOPLAST S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
VENTAS NETAS	2	1,905,519	2,019,762
COSTO DE VENTAS	2	<u>1,570,077</u>	<u>1,760,461</u>
MARGEN BRUTO		<u>331,442</u>	<u>259,301</u>
GASTOS OPERATIVOS:			
Gastos Generales		97,859	74,239
Gastos de Ventas		<u>73,881</u>	<u>83,369</u>
Total		<u>171,740</u>	<u>157,608</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>159,702</u>	<u>101,693</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Gastos financieros		37,970	49,719
Otros Ingresos		<u>-22,269</u>	<u>20,893</u>
Total		<u>15,701</u>	<u>28,826</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	2	144,001	72,867
PARTICIPACION TRABAJADORES		21,600	10,930
IMPUESTO A LA RENTA		30,600	15,484
UTILIDAD NETA		<u>91,801</u>	<u>46,453</u>

Ver notas a los estados financieros

INCOPLAST S. A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

(Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social	Reserva	Reserva De Capital	Reserva Legal	Utilidades no distribui- das	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo diciembre 31, 2007	50,000	114,405	245,705	4,157	3,153	49,924	467,344
Transferencias		44,931		4,993		-49,924	
Utilidad del ejercicio 2008						46,453	46,453
Saldo diciembre 31, 2008	50,000	159,336	245,705	9,150	3,153	46,453	513,797
Transferencias		41,801		4,645		-46,453	
Utilidad del ejercicio 2009						91,801	91,801
Saldo diciembre 31, 2009	50,000	201,144	245,705	13,795	3,153	91,801	605,598

Ver notas a los estados financieros

INCOPLAST S. A.

**ESTADOS DE FLUJO DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

(Expresado en U.S. dólares)

	2009	2008
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Ventas	1,901,519	2,019,762
Aumento en cuentas por cobrar clientes	-35,851	-11,705
Efectivo recibido de los clientes	1,865,668	2,008,057
Efectivo pagado a proveedores y empleados, excepto gastos que no requieren desembolso de efectivo	-1,736,881	-1,882,003
Aumento (disminución) en inventarios	109,658	-8,232
Aumento (disminución) en otros activos corrientes	37,747	-51,776
Aumento en cuentas por pagar	22,634	66,008
Aumento en gastos acumulados por pagar	2,323	10,385
Aumento en otras cuentas por pagar	2,987	1,462
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación	304,136	143,901
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Aumento en Activo Fijo	-88,254	-34,606
Disminución en Otros Activos	8,930	8,929
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de inversión	-79,324	-25,677
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminución en Pasivo a Largo Plazo	-191,210	-143,551
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de financiamiento	-191,210	-143,551
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	33,602	-25,327
Fondos disponibles al inicio del año	14,489	39,816
Fondos disponibles al final del año	48,901	14,489

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida en Ecuador el 18 de Abril de 1994 bajo la denominación de INCOPLAST S. A. Su objetivo social es dedicarse a la industria plástica en todas sus fases, así como intervenir en la constitución de compañías, adquirir acciones, participaciones o cuotas en otras compañías relacionadas con su objeto: importar, exportar productos químicos y plásticos, ejercer agencias y representaciones de empresas nacionales o extranjeras afines al objeto de la compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Fondos Disponibles – Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Cuentas por cobrar – Corresponde principalmente a la facturación de productos químicos y plásticos respectivamente.

Ingresos y Costos de Ventas - Se registran con base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de los productos.

Inventario: Se registran con base al costo de adquisición y no es mayor al valor de mercado.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para Mobiliarios, Equipos de Oficina, e Instalaciones, 20 para Edificios de Planta, 5 para automotores, montacargas y Herramientas, 3 para el equipo de computo y 10 para maquinarias.

3. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

	Diciembre 31	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. dólares)	
Cuentas por Cobrar Clientes	278,888	246,208
Provisión para cuentas incobrables	5,006	8,177
Total	<u>273,882</u>	<u>238,031</u>

Provisión para cuentas incobrables

	Diciembre 31	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. dólares)	
Saldo Inicial	8,177	5,715
Castigos	6,089	
Provisión	2,918	2,462
Total	<u>5,006</u>	<u>8,177</u>

4. INVENTARIOS

	Diciembre 31	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. dólares)	
Materias Primas	158,611	182,814
Productos Terminados	29,897	99,886
Productos en Proceso	30,894	42,947
Material de Empaque		2,497
Importaciones en Tránsito	1,579	2,495
	<u>220,981</u>	<u>330,639</u>

5. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

	Diciembre 31	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U. S. dólares)	
Préstamos al Personal	7,505	457
Seguros Anticipados	911	1,316
Impuesto al Valor Agregado	26,045	43,137
Impuestos Retenidos	17,191	32,675
Deudores Varios	54,538	66,352
Total	<u>106,190</u>	<u>143,937</u>

6. ACTIVO FIJO

	Saldo Al 31/12/2008	Adiciones	Ventas	Saldo Al 31/12/2009
Terrenos y Mejoras	24,864			24,864
Edificios Planta	302,473			302,473
Automotores	747			747
Maquinarias	1,002,756	102,328	34,280	1,070,804
Instalaciones y Equipos	50,144	5,940		56,084
Mobiliario	6,530	130		6,660
Equipos de Oficina	8,926	164		9,090
Equipos de Computación	18,509	4,301		22,810
Montacargas	1,279	9,671		10,950
Herramientas	1,023			1,023
Total	1,417,251	122,534	34,280	1,505,505
Depreciación acumulada	699,862	96,511	23,674	772,699
Activo fijo - neto	717,389	26,023	10,606	732,806

VER NOTA No. 12 A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. OTROS ACTIVOS

	Diciembre 31 2009 (en U. S. dólares)	2008
Banco del Pichincha		11,162
Cargos Diferidos	2,232	
Depósitos en Garantía	228	228
Total	2,460	11,390

8. PRESTAMOS BANCARIOS

	Diciembre 2009 (en U. S. Dólares)	2008
Produbanco	15,000	110,678
Produbanco – Cartas de Crédito	16,500	21,300
Porción corriente deuda a largo plazo	172,092	115,674
Total	203,592	247,652

VER NOTA No. 12 A LOS ESTADOS FINANCIEROS

9. CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 2009 (en U. S. Dólares)	2008
Proveedores Nacionales	159,808	71,214
Proveedores del Exterior	268,400	334,360
	428,208	405,574

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	Diciembre	
	2009	2008
	(en U. S. Dólares)	
Décimo Tercer Sueldo	1,072	904
Décimo Cuarto Sueldo	4,892	4,762
Fondo de Reserva	33	5,180
Vacaciones	3,049	4,288
Aporte Patronal	2,767	3,748
Participación Trabajadores	28,152	18,760
Total	<u>39,965</u>	<u>37,642</u>

Los gastos acumulados por pagar tuvieron el siguiente movimiento durante el año.

Cuentas	Dic. 31 2008	Provisiones	Pagos	Dic. 31 2009
Décimo tercer sueldo	904	11,441	11,273	1,072
Décimo cuarto sueldo	4,762	6,949	6,819	4,892
Fondo de Reserva	5,180	3,203	8,350	33
Vacaciones	4,288	129	1,368	3,049
Aporte patronal	3,748	26,258	27,239	2,767
15% Participación Trabajadores	18,760	21,600	12,208	28,152
	<u>37,642</u>	<u>69,580</u>	<u>67,257</u>	<u>39,965</u>

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre	
	2009	2008
	(en U. S. Dólares)	
Retenciones en la Fuente Impuesto a la Renta	765	518
Retenciones en la Fuente IVA	472	365
Impuesto a la Renta por Pagar	12,441	15,484
Préstamos Quirografarios	637	984
Gastos por Pagar	2,098	153
Sueldos por pagar	5,575	3,607
Plásticos del Litoral Plastit S. A.	3,610	
Plastfabril S. A.		1,500
Total	<u>25,598</u>	<u>22,611</u>

12. PASIVO A LARGO PLAZO

	... Diciembre 31,...	
	2009	2008
	(en U. S. dólares)	
Banco Produbanco	14,642	105,121
Sr. Jorge Vega Orellana	66,807	123,478
Total	<u>81,449</u>	<u>228,599</u>

12. PASIVO A LARGO PLAZO (continuación)

Desembolsos futuros:

Entidad Acreedora	2011	2012	En adelante	TOTAL
Banco Produbanco	14,642			14,642
Sr. Jorge Vega Orellana			66,807	66,807
Total	14,642		66,807	81,449

Préstamo con Produbanco origina costos financieros ajustables de aproximadamente 12% anual. Se han otorgado garantías hipotecarias sobre Galpón \$256,266 y Edificio Fábrica \$180,344, de propiedad de la Compañía.

13. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta y de retenciones en la fuente han sido debidamente presentadas al Servicio de Rentas Internas.

14. PASIVOS CONTINGENTES

A la fecha de este informe la Compañía en mención no tiene obligaciones contingentes importantes que reportar.

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social consiste de 50,000 acciones ordinarias con un valor nominal de U. S. A. \$1 dólar americano cada una.

16. PROPIEDAD INTELECTUAL

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridos legalmente y cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con que trabajamos son de propiedad exclusiva de nuestra entidad.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de este informe, Abril 10, 2010, la Entidad Informante estima que no han ocurrido eventos significativos que hubieren afectado su situación financiera y que deban ser comunicados a los usuarios de los estados financieros adjuntos.