

71714

INCOPLAST S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



A los accionistas y Junta de Directores
De Incoplast S. A.:

1. He auditado los estados financieros que se acompañan de INCOPLAST S. A. 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 Incoplast S. A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con ~~Normas Internacionales de Auditoría~~ Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y planifique y realice 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 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 los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar mi opinión de auditoría.

Opinión

4. 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 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 acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


Ing.Com. Johnny Martínez R.
SC.RNAE # 13
Licencia Profesional # 3.202
Abril 14 de 2011.



INCOPLAST S. A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U. S. dólares)

| ACTIVO CORRIENTE | Notas | 2010 | 2009 | PASIVO CORRIENTE | Notas | 2010 | 2009 |
|-----------------------------|-------|-----------|-----------|--------------------------------------|-------|-----------|-----------|
| Caja y Bancos | 2 | 8.864 | 48.091 | Préstamos Bancarios | 8 | 429.340 | 203.592 |
| Cuentas por Cobrar Clientes | 2 y 3 | 440.459 | 273.882 | Cuentas por pagar | 9 | 447.034 | 428.208 |
| Inventarios | 2 y 4 | 289.961 | 220.981 | Gastos Acumulados por Pagar | 10 | 38.444 | 39.965 |
| Otros activos corrientes | 5 | 150.745 | 106.190 | Otras cuentas por pagar | 11 | 146.115 | 25.598 |
| Total Activo Corriente | | 890.029 | 649.144 | Total Pasivo Corriente | | 1.060.933 | 697.363 |
| PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS | 2 y 6 | 981.539 | 732.806 | Pasivo a Largo Plazo | 12 | 182.738 | 81.449 |
| OTROS ACTIVOS | 7 | 228 | 2.460 | PATRIMONIO (véase estado adjunto) | 15 | 628.125 | 605.598 |
| Total del activo | | 1.871.796 | 1.384.410 | Total de pasivo y patrimonio | | 1.871.796 | 1.384.410 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

INCOPLAST S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U. S. dólares)

| | Notas | 2010 | 2009 |
|-------------------------------------|--------------|-------------|-------------|
| VENTAS | 2 | 2.420.429 | 1.901.519 |
| COSTO DE VENTAS | 2 | 2.066.907 | 1.570.077 |
| MARGEN BRUTO | | 353.522 | 331.442 |
| | | | |
| GASTOS OPERATIVOS | | 258.693 | 171.740 |
| | | | |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIONES | | 94.829 | 159.702 |
| | | | |
| OTROS GASTOS (INGRESOS) | | | |
| Gastos Financieros | | 65.128 | 37.970 |
| Otros gastos (ingresos) | | -5.636 | -22.269 |
| | | | |
| Total Otros Gastos (ingresos) netos | | 59.492 | 15.701 |
| | | | |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS | 2 | 35.337 | 144.001 |
| | | | |
| PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES | | 5.301 | 21.600 |
| | | | |
| IMPUESTO A LA RENTA | | 7.509 | 30.600 |
| | | | |
| UTILIDAD NETA | | 22.527 | 91.801 |

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 2010 Y 2009**

(Expresados en U. S. dólares)

| | Capital Social | Reserva | Reserva de Capital | Reserva Legal | Utilidades No Distribuidas | Utilidad del Ejercicio | Total |
|--------------------------|-------------------|---------|--------------------------|------------------|----------------------------------|------------------------------|---------|
| Saldo Diciembre 31, 2008 | 50.000 | 159.336 | 245.705 | 9.150 | 3.153 | 46.453 | 513.797 |
| Transferencias | | 41.808 | | 4.645 | | -46.453 | 0 |
| Utilidad Ejercicio 2009 | | | | | | 91.801 | 91.801 |
| Saldo Diciembre 31, 2009 | 50.000 | 201.144 | 245.705 | 13.795 | 3.153 | 91.801 | 605.598 |
| Transferencias | | 82.621 | | 9.180 | | -91.801 | 0 |
| Utilidad Ejercicio 2010 | | | | | | 22.527 | 22.527 |
| Saldo Diciembre 31, 2010 | 50.000 | 283.765 | 245.705 | 22.975 | 3.153 | 22.527 | 628.125 |

INCOPLAST S. A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U. S. dólares)

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|------------------|------------------|
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Cobrado a clientes: | | |
| Ventas | 2.420.429 | 1.901.519 |
| (Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales | -166.577 | -35.851 |
| Total cobrado a clientes | <u>2.253.852</u> | <u>1.865.668</u> |
| Pagado a proveedores, costos y gastos netos de gastos que no requieren de desembolsos de efectivo | -2.276.173 | -1.736.881 |
| (Aumento) disminución en inventarios | -68.980 | 109.658 |
| (Aumento) disminución en otros activos corrientes | -44.555 | 37.747 |
| Aumento (disminución) en Cuentas por Pagar | 18.826 | 22.634 |
| Aumento (disminución) Gastos Acumulados por Pagar | -1.521 | 2.323 |
| Aumento (disminución) en Otras Cuentas por Pagar | 120.517 | 2.987 |
| Efectivo Neto (utilizado) proveniente de actividades de operación | <u>1.966</u> | <u>304.136</u> |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo | -370.462 | -88.254 |
| Disminución en Otros Activos | 2.232 | 8.930 |
| Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de inversión | <u>-368.230</u> | <u>-79.324</u> |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Aumento (Disminución) en Pasivo a Largo Plazo | 327.037 | -191.210 |
| Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de financiamiento | <u>327.037</u> | <u>-191.210</u> |
| Aumento (disminución) neto en caja y equivalentes de caja | -39.227 | 33.602 |
| Caja y equivalentes de caja a principio del año | 48.091 | 14.489 |
| Caja y equivalentes de caja a fines de año | <u>8.864</u> | <u>48.091</u> |

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

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.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basadas en el coste histórico y en las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La emisión de estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra 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 implícita en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

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

Caja y sus Equivalentes - 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 por Ventas - Se registran con base en la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la producción.

Inventarios - Se registran con base al costo de adquisición y no excede a los valores de mercado.

VALUACION DE ACTIVO FIJO - 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 cómputo y 10 para maquinarias.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

| | 31 de Diciembre | |
|-----------------------------|-----------------|---------|
| | 2010 | 2009 |
| Cuentas por Cobrar Clientes | 449.799 | 278.888 |
| Provisión cuentas malas | -9.340 | -5.006 |
| Total | 440.459 | 273.882 |

Movimiento de la Cuenta Provisión para Cuentas Malas

| | 31 de Diciembre | |
|-----------------------------|-----------------|--------|
| | 2010 | 2009 |
| Saldo a comienzos del año | 5.006 | 8.177 |
| Provisión cuentas malas | 4.498 | 2.918 |
| Utilización de la provisión | -164 | -6.089 |
| Total | 9.340 | 5.006 |

4. INVENTARIOS

Un resumen es como sigue:

| | 31 de Diciembre | |
|---------------------------|-----------------|---------|
| | 2010 | 2009 |
| Materias Primas | 179.533 | 158.611 |
| Productos Terminados | 57.457 | 29.897 |
| Productos en Proceso | 52.808 | 30.894 |
| Importaciones en Tránsito | 163 | 1.579 |
| Total | 289.961 | 220.981 |

5. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen es como sigue:

| | 31 de Diciembre | |
|----------------------------|-----------------|---------|
| | 2010 | 2009 |
| Préstamos al Personal | 126 | 7.505 |
| Seguros Anticipados | 1.481 | 911 |
| Impuesto al Valor Agregado | 62.156 | 26.045 |
| Impuestos Retenidos 2009 | 4.749 | 17.191 |
| Impuestos Retenidos 2010 | 20.579 | 0 |
| Deudores Varios | 61.654 | 54.538 |
| Total | 150.745 | 106.190 |

6. ACTIVO FIJO: COSTO

(Expresados en U. S. dólares)

Los activos fijos presentan los siguientes movimientos:

COSTO

| | <u>Dic. 31 2009</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Ventas</u> | <u>Dic- 31 2010</u> |
|-------------------------|---------------------|------------------|---------------|---------------------|
| Terrenos y Mejoras | 24.864 | | | 24.864 |
| Edificios Planta | 302.473 | | | 302.473 |
| Automotores | 747 | | | 747 |
| Maquinarias | 1.070.804 | 365.241 | | 1.436.045 |
| Instalaciones y Equipos | 56.084 | | | 56.084 |
| Mobiliario | 6.660 | 301 | | 6.961 |
| Equipos de Oficina | 9.090 | 725 | | 9.815 |
| Equipos de Computación | 22.810 | 4.195 | | 27.005 |
| Montacargas | 10.950 | | | 10.950 |
| Herramientas | 1.023 | | | 1.023 |
| Total | <u>1.505.505</u> | <u>370.462</u> | <u>0</u> | <u>1.875.967</u> |

Depreciación:

| | <u>Dic. 31 2009</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Ventas</u> | <u>Dic- 31 2010</u> |
|------------------------------|---------------------|------------------|---------------|---------------------|
| Edificios Planta | 124.549 | 15.124 | | 139.673 |
| Automotores | 660 | 87 | | 747 |
| Maquinarias | 583.796 | 96.450 | | 680.246 |
| Instalaciones y Equipos | 33.283 | 3.505 | | 36.788 |
| Mobiliario | 3.560 | 505 | | 4.065 |
| Equipos de Oficina | 7.172 | 411 | | 7.583 |
| Equipos de Computación | 17.377 | 3.713 | | 21.090 |
| Montacargas | 1.279 | 1.934 | | 3.213 |
| Herramientas | 1.023 | | | 1.023 |
| Total Depreciación Acumulada | <u>772.699</u> | <u>121.729</u> | <u>0</u> | <u>894.428</u> |
| Total Activo Fijo Neto | <u>732.806</u> | <u>248.733</u> | <u>0</u> | <u>981.539</u> |

VER NOTA No. 12 A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. OTROS ACTIVOS

| | 31 de Diciembre | |
|-----------------------|-----------------|--------------|
| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
| Cargos Diferidos | 0 | 2.232 |
| Depósitos en Garantía | 228 | 228 |
| Total | <u>228</u> | <u>2.460</u> |

8. PRÉSTAMOS BANCARIOS

| | 31 de Diciembre | |
|---------------------------------------|-----------------|---------|
| | 2010 | 2009 |
| Produbanco | 145.971 | 15.000 |
| Produbanco - Cartas de Crédito | 0 | 16.500 |
| Porción corriente deuda a largo plazo | 174.576 | 172.092 |
| Banco Pichincha C.A. | 108.793 | 0 |
| Total | 429.340 | 203.592 |

VER NOTA No. 12 A LOS ESTADOS FINANCIEROS

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

| | 31 de Diciembre | |
|--------------------------|-----------------|---------|
| | 2010 | 2009 |
| Proveedores Nacionales | 229.367 | 159.808 |
| Proveedores del Exterior | 217.667 | 268.400 |
| Total | 447.034 | 428.208 |

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Durante el año 2010 tuvieron el siguiente movimiento:

| Rubros | Dic. 31 2009 | Provisiones | Pagos | Dic. 31 2010 |
|--------------------------------|--------------|-------------|--------|--------------|
| Décimo Tercer Sueldo | 1.072 | 22.336 | 22.000 | 1.408 |
| Décimo Cuarto Sueldo | 4.892 | 10.387 | 7.641 | 7.638 |
| Fondo de Reserva | 33 | 758 | 558 | 233 |
| Vacaciones | 3.049 | 136 | 1.028 | 2.157 |
| Aporte Patronal | 2.767 | 45.573 | 32.708 | 15.632 |
| 15% Participación Trabajadores | 28.152 | 5.995 | 22.771 | 11.376 |
| Total | 39.965 | 85.185 | 86.706 | 38.444 |

(ESPACIO DEJADO EN BLANCO)

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

| | 31 de Diciembre | |
|---|-----------------|--------|
| | 2010 | 2009 |
| Retenciones en la Fuente Impuesto ala Renta | 1.840 | 765 |
| Retenciones en la Fuente IVA | 660 | 472 |
| Impuesto a la Renta por Pagar | 7.509 | 12.441 |
| Préstamos Quirografarios | 3.607 | 637 |
| Gastos por Pagar | 0 | 2.098 |
| Sueldos por Pagar | 7.883 | 5.575 |
| Plasticos del Litoral Plastlit S.A. | 0 | 3.610 |
| Cheques Postfechados (Proveedores) | 101.480 | 0 |
| Cheques Postfechados (Garantía) | 23.040 | 0 |
| Xavier Fernando Vega Nuques | 96 | 0 |
| Total | 146.115 | 25.598 |

12. PASIVO A LARGO PLAZO

| | 31 de Diciembre | |
|-------------------------|-----------------|--------|
| | 2010 | 2009 |
| Banco Produbanco | 114.788 | 14.642 |
| Banco Pichincha C.A. | 42.950 | 0 |
| Sr. Jorge Vega Orellana | 25.000 | 66.807 |
| Total | 182.738 | 81.449 |

Desembolsos futuros:

| Entidad Acreedora | 2012 | 2013 | En adelante | Total |
|-------------------------|---------|--------|-------------|---------|
| Banco Produbanco | 79.361 | 35.427 | | 114.788 |
| Banco Pichincha C.A. | 24.806 | 18.144 | | 42.950 |
| Sr. Jorge Vega Orellana | | | 25.000 | 25.000 |
| Total | 104.167 | 53.571 | 25.000 | 182.738 |

Préstamo con Produbanco origina costos financieros ajustables de aproximadamente 10% anual. Se han otorgado garantías hipotecarias sobre Galpón \$256,266., Edificio Fábrica \$180,344. y Máquina Coextrusora Blow Film Line modelo ZM3B-1700QB, de propiedad de la Compañía.

Préstamo con Banco Pichincha C.A. origina costos financieros ajustables de aproximadamente 11% anual. Se ha otorgado garantía de una Máquina Bolseadora de Sello Lateral modelo PL425 WPFA-V.

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 autorizado consiste en 50.000 acciones ordinarias con un valor nominal de \$1 dólar americano cada una respectivamente.

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. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión de este informe (Abril 14, 2011), no existen eventos, que en opinión de la Administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2010.

(110 Incoplast.doc)