

INCOPLAST S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010



INCOPLAST S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

CONTENIDO:

Informe del Auditor Independiente

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Abreviaturas utilizadas:

US\$: Dólares de Estados Unidos de Norteamérica
NEC : Normas Ecuatorianas de Contabilidad



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

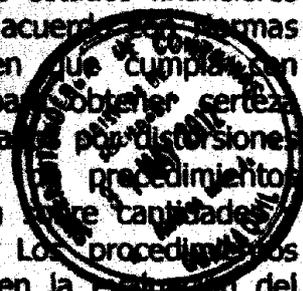
1. He auditado los estados financieros que se acompañan de INCOPLAST S. A. al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras 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

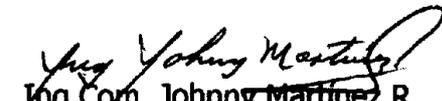
3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable 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 2011, 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.

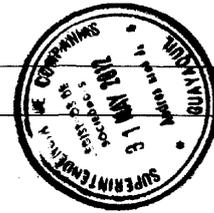

Ing. Com. Johnny Martínez R.
SC.RNAE # 13
Licencia Profesional # 3.202
Abril 30 de 2012.



INCOPLAST S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en U. S. dólares)



ACTIVO CORRIENTE	Notas	2011	2010	PASIVO CORRIENTE	Notas	2011	2010
Caja y Bancos	2	10.205	8.864	Préstamos Bancarios	8	263.353	429.340
Cuentas por Cobrar Clientes	2 y 3	279.856	440.459	Cuentas por pagar	9	303.278	447.034
Inventarios	2 y 4	252.786	289.961	Gastos Acumulados por Pagar	10	37.302	38.444
Otros activos corrientes	5	219.912	150.745	Otras cuentas por pagar	11	143.258	146.115
Total Activo Corriente		762.759	890.029	Total Pasivo Corriente		747.191	1.060.933
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS	2 y 6	930.311	981.539	Pasivo a Largo Plazo	12	294.228	182.738
OTROS ACTIVOS	7	228	228	PATRIMONIO	15	651.879	628.125
				(véase estado adjunto)			
Total del activo		1.693.298	1.871.796	Total de pasivo y patrimonio		1.693.298	1.871.796

INCOPLAST S.A.

JORGE A. VEGA O.
GERENTE
REPRESENTANTE LEGAL

Mercedes Trateo
CONTADOR GENERAL

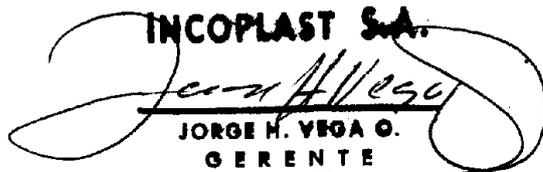
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

INCOPLAST S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U. S. dólares)

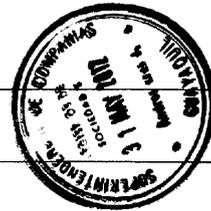
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS	2.446.456	2.420.429
COSTO DE VENTAS	2.133.585	2.066.907
MARGEN BRUTO	<u>312.871</u>	<u>353.522</u>
GASTOS OPERATIVOS	228.237	258.693
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIONES	84.634	94.829
OTROS GASTOS (INGRESOS)		
Gastos Financieros	63.769	65.128
Otros gastos (ingresos)	-15.906	-5.636
Total Otros Gastos (ingresos) netos	<u>47.863</u>	<u>59.492</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	36.771	35.337
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	5.516	5.301
IMPUESTO A LA RENTA	7.501	7.509
UTILIDAD NETA	<u>23.754</u>	<u>22.527</u>

INCOPLAST S.A.

JORGE H. VEGA O.
GERENTE
REPRESENTANTE LEGAL


CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros



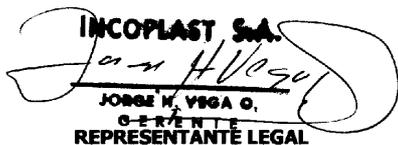


INCOPLAST S. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U. S. dólares)

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
Transferencias		20.274		2.253		-22.527	0
Utilidad Ejercicio 2011						23.754	23.754
Saldo Diciembre 31, 2011	50.000	304.039	245.705	25.228	3.153	23.754	651.879

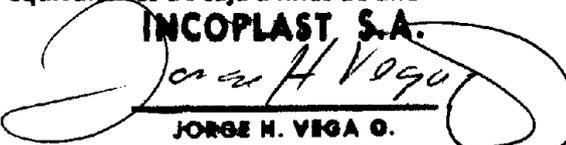
INCOPLAST S.A.

JORGE N. VEGA O.
GERENTE
REPRESENTANTE LEGAL

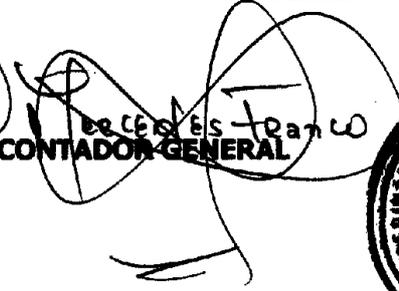

Mercedes Blanco
CONTADOR GENERAL

INCOPLAST S. A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobrado a clientes:		
Ventas	2.446.456	2.420.429
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales	160.603	-166.577
Total cobrado a clientes	2.607.059	2.253.852
Pagado a proveedores, costos y gastos netos de gastos que no requieren de desembolsos de efectivo	-2.373.751	-2.276.173
Aumento (disminución) en inventarios	37.175	-68.980
(Aumento) disminución en otros activos corrientes	-69.167	-44.555
Aumento (disminución) en Cuentas por Pagar	-143.756	18.826
Aumento (disminución) Gastos Acumulados por Pagar	-1.142	-1.521
Aumento (disminución) en Otras Cuentas por Pagar	-2.857	120.517
Efectivo Neto (utilizado) proveniente de actividades de operación	53.561	1.966
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo, neto	2.277	-370.462
Disminución en Otros Activos		2.232
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de inversión	2.277	-368.230
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento (Disminución) en Pasivo a Largo Plazo	-54.497	327.037
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de financiamiento	-54.497	327.037
Aumento (disminución) neto en caja y equivalentes de caja	1.341	-39.227
Caja y equivalentes de caja a principio del año	8.864	48.091
Caja y equivalentes de caja a fines de año	10.205	8.864

INCOPLAST S.A.

JORGE H. VEGA O.
REPRESENTANTE LEGAL


CONTADOR GENERAL



Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

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:

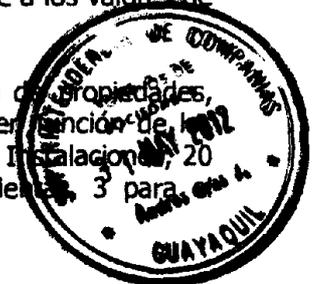
Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

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 la 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 equipo de cómputo y 10 para maquinarias.



3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Cuentas por Cobrar Clientes
Provisión cuentas malas
Total

31 de Diciembre	
2011	2010
289.196	449.799
-9.340	-9.340
279.856	440.459

Movimiento de la Cuenta Provisión para Cuentas Malas

Saldo a comienzos del año
Provisión cuentas malas
Utilización de la provisión
Total

31 de Diciembre	
2011	2010
9.340	5.006
0	4.498
0	-164
9.340	9.340

4. INVENTARIOS

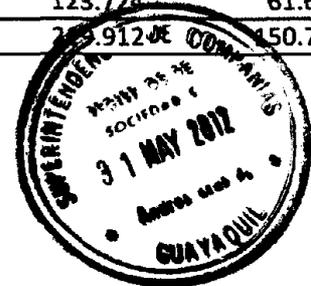
Materias Primas
Productos Terminados
Productos en Proceso
Importaciones en Tránsito
Total

31 de Diciembre	
2011	2010
113.245	179.533
74.426	57.457
64.729	52.808
386	163
252.786	289.961

5. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Préstamos al Personal
Seguros Anticipados
Impuesto al Valor Agregado
Impuestos Retenidos Años Anteriores.
Impuestos Retenidos 2009
Impuestos Retenidos 2010
Anticipo del Imp. A la Renta 2011
Deudores Varios
Total

31 de Diciembre	
2011	2010
400	126
1.840	1.481
52.491	62.156
4.749	0
23.346	4.749
13.070	20.579
292	0
123.724	61.654
223.912	150.745



6. ACTIVO FIJO: COSTO	<u>Dic. 31 2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Dic- 31 2011</u>
Terrenos y Mejoras	24.864			24.864
Edificios Planta	302.473			302.473
Automotores	747		747	0
Maquinarias	1.436.045		7.218	1.428.827
Instalaciones y Equipos	56.084			56.084
Mobiliario	6.961	581		7.542
Equipos de Oficina	9.815			9.815
Equipos de Computación	27.005	4.360		31.365
Montacargas	10.950			10.950
Herramientas	1.023		1.023	0
Total	1.875.967	4.941	8.988	1.871.920

Depreciación	<u>Dic. 31 2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Dic- 31 2011</u>
Edificios Planta	139.673	15.124		154.797
Automotores	747		747	0
Maquinarias	680.246	23.931		704.177
Instalaciones y Equipos	36.788	3.363		40.151
Mobiliario	4.065	547		4.612
Equipos de Oficina	7.583	455		8.038
Equipos de Computación	21.090	3.597		24.687
Montacargas	3.213	1.934		5.147
Herramientas	1.023		1.023	0
Total Depreciación Acumulada	894.428	48.951	1.770	941.609
Total Activo Fijo Neto	981.539	44.010	7.218	930.311

VER NOTA No. 12 A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. OTROS ACTIVOS

	31 de Diciembre	
	2011	2010
Cargos Diferidos	0	0
Depósitos en Garantía	228	228
Total	228	228

8. PRÉSTAMOS BANCARIOS

	31 de Diciembre	
	2011	2010
Produbanco	29.426	145.971
Banco Pichincha C.A.	32.223	108.793
Porción corriente deuda a largo plazo	201.704	174.576
Total	263.353	429.340



VER NOTA No. 12 A LOS ESTADOS FINANCIEROS**9. CUENTAS POR PAGAR**

	31 de Diciembre	
	2011	2010
Proveedores Nacionales	270.481	229.367
Proveedores del Exterior	32.797	217.667
Total	303.278	447.034

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	Dic. 31 2010	Provisiones	Pagos	Dic. 31 2011
Décimo Tercer Sueldo	1.408	20.747	19.654	2.501
Décimo Cuarto Sueldo	7.638	10.190	10.046	7.782
Fondo de Reserva	233	0	233	0
Vacaciones	2.157	739	2.896	0
Aporte Patronal	15.632	52.367	52.149	15.850
15% Participación Trabajadores	11.376	9.720	9.927	11.169
Total	38.444	93.763	94.905	37.302

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	31 de Diciembre	
	2011	2010
Retenciones en la Fuente Impuesto ala Renta	1.607	1.840
Retenciones en la Fuente IVA	270	660
Impuesto a la Renta por Pagar	7.501	7.509
Préstamos Quirografarios	344	3.607
Sueldos por Pagar	9.840	7.883
Compañía Nacional de Plásticos CONAPLAS S.A.	18.604	0
Nutec Representaciones Cia Ltda.	13.487	0
Consuelo Rocio Barzola Alvarez.	271	0
Anticipo de Clientes.	2.389	0
Cheques Postfechados (Proveedores)	57.535	101.480
Cheques Postfechados (Garantía)	31.410	23.040
Xavier Fernando Vega Nuques	0	96
Total	143.258	146.115

12. PASIVO A LARGO PLAZO

	31 de Diciembre	
	2011	2010
Banco Produbanco	108.264	114.788
Banco Pichincha C.A.	18.147	42.950
Cuentas por Pagar (Cheques Posfechados)	133.817	0
Sr. Jorge Vega Orellana	34.000	25.000
Total	294.228	182.738



12. PASIVO A LARGO PLAZO (continuación)

Desembolsos futuros

Entidad Acreedora	2013	2014	En adelante	Total
Banco Produbanco	108.264	0		108.264
Banco Pichincha C.A.	18.147	0		18.147
Cuentas por Pagar		0	133.817	133.817
Sr. Jorge Vega Orellana		0	34.000	34.000
Total	126.411	0	167.817	294.228

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 30, 2012), no existen eventos, que en opinión de la Administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2011.

(111 Incoplast.doc)

