

INCOPLAST S. A.

**Estados Financieros por los
Años Terminados al 31 de Diciembre del 2008 y 2007
e Informe del Auditor Independiente**





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 2008, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa 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. Los estados financieros a diciembre 31 de 2007 se adjuntan para fines de comparación y no han sido sometidos a procedimientos de 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 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, 2008 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.
5. La Compañía prepara sus estados financieros con base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de INCOPLAST S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Ing. Com. Johnny Martínez Ramírez
RNSC #0013
Marzo 24, 2009
Guayaquil-Ecuador

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

(Expresado en U. S. Dólares)

| ACTIVO | NOTAS | 2008 | 2007 |
|--|--------------|------------------|------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| Fondos Disponibles | 2 | 14,489 | 39,816 |
| Cuentas por Cobrar Clientes | 2 y 4 | 238,031 | 226,326 |
| Inventarios | 2 y 5 | 330,639 | 322,407 |
| Otros Activos Corrientes | 6 | 143,937 | 92,161 |
| Total activo corriente | | <u>727,096</u> | <u>680,710</u> |
| ACTIVO FIJO – NETO | 2 y 7 | 717,389 | 774,089 |
| OTROS ACTIVOS | | 11,390 | 20,319 |
| Total activo | | <u>1,455,875</u> | <u>1,475,118</u> |
| PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | |
| Prestamos Bancarios | 8 | 247,652 | 303,775 |
| Cuentas por pagar | 10 | 405,574 | 339,566 |
| Gastos acumulados por pagar | 11 | 37,642 | 27,257 |
| Otras cuentas por pagar | 12 | 22,611 | 21,149 |
| Total pasivo corriente | | <u>713,479</u> | <u>691,747</u> |
| Pasivo a Largo Plazo | 13 | 228,599 | 316,027 |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
| Capital social | 16 | 50,000 | 50,000 |
| Reserva | | 168,486 | 118,561 |
| Reserva de Capital | | 245,705 | 245,705 |
| Utilidades No Distribuidas | | 3,153 | 3,153 |
| Utilidad del Ejercicio | | 46,453 | 49,924 |
| Total patrimonio | | <u>513,797</u> | <u>467,344</u> |
| Total pasivo y patrimonio | | <u>1,455,875</u> | <u>1,475,118</u> |

Ver notas a los estados financieros

INCOPLAST S. A.

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

(Expresados en U. S. dólares)

| | Notas | 2008 | 2007 |
|-----------------------------|--------------|------------------|------------------|
| VENTAS NETAS | 2 | 2,019,762 | 1,524,617 |
| COSTO DE VENTAS | 2 | <u>1,760,461</u> | <u>1,264,161</u> |
| MARGEN BRUTO | | <u>259,301</u> | <u>260,456</u> |
| GASTOS OPERATIVOS: | | | |
| Gastos Generales | | 74,239 | 71,538 |
| Gastos de Ventas | | <u>83,369</u> | <u>74,202</u> |
| Total | | <u>157,608</u> | <u>145,740</u> |
| UTILIDAD DE OPERACIONES | | <u>101,693</u> | <u>114,716</u> |
| OTROS GASTOS (INGRESOS): | | | |
| Gastos financieros | | 49,719 | 55,758 |
| Otros Ingresos | | <u>20,893</u> | <u>19,355</u> |
| Total | | <u>28,826</u> | <u>36,403</u> |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS | 2 | 72,867 | 78,313 |
| PARTICIPACION TRABAJADORES | | 10,930 | 11,747 |
| IMPUESTO A LA RENTA | | 15,484 | 16,642 |
| UTILIDAD NETA | | <u>46,453</u> | <u>49,924</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 2008**

(Expresado en U.S. dólares)

| | Capital Social | Reserva 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 | 513,798 |

Ver notas a los estados financieros

INCOPLAST S. A.

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

(Expresado en U.S. dólares)

| | 2008 |
|---|----------------------|
| FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | |
| Ventas | 2,019,762 |
| Aumento en cuentas por cobrar clientes | -11,705 |
| Efectivo recibido de los clientes | <u>2,008,057</u> |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados, excepto gastos que no requieren desembolso de efectivo | -1,882,003 |
| Aumento en inventarios | -8,232 |
| Aumento en otros activos corrientes | -51,776 |
| Aumento en cuentas por pagar | 66,008 |
| Aumento en gastos acumulados por pagar | 10,385 |
| Aumento en otras cuentas por pagar | 1,462 |
| Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación | <u>143,901</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | |
| Aumento en Activo Fijo | -34,606 |
| Disminución en Otros Activos | 8,929 |
| Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de inversión | <u>-25,677</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | |
| Disminución en Pasivo a Largo Plazo | -143,551 |
| Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de financiamiento | <u>-143,551</u> |
| Disminución neta de efectivo y equivalentes | -25,327 |
| Fondos disponibles al inicio del año | <u>39,816</u> |
| Fondos disponibles al final del año | <u>14,489</u> |

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 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.

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 dólares de los Estados Unidos de América.

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.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

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. ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es la siguiente:

| Año Terminado Diciembre 31 | Variación Porcentual |
|---|---------------------------------------|
| 2005 | 4 |
| 2006 | 3 |
| 2007 | 3 |
| 2008 | 8 |

4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

| | Diciembre 31 | |
|------------------------------------|--------------------|----------------|
| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
| | (en U. S. dólares) | |
| Cuentas por Cobrar Clientes | 246,208 | 232,041 |
| Provisión para cuentas incobrables | 8,177 | 5,715 |
| Total | 238,031 | 226,326 |

Provisión para cuentas incobrables

| | Diciembre 31 | |
|---------------|--------------------|--------------|
| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
| | (en U. S. dólares) | |
| Saldo Inicial | 5,715 | 3,395 |
| Castigos | | |
| Provisión | 2,462 | 2,320 |
| Total | 8,177 | 5,715 |

6. INVENTARIOS

| | Diciembre 31 | |
|---------------------------|--------------------|----------------|
| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
| | (en U. S. dólares) | |
| Materias Primas | 182,814 | 182,016 |
| Productos Terminados | 99,886 | 106,940 |
| Productos en Proceso | 42,947 | 26,034 |
| Material de Empaque | 2,497 | 3,476 |
| Importaciones en Tránsito | 2,495 | 3,941 |
| | <u>330,639</u> | <u>322,407</u> |

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

| | Diciembre 31 | |
|----------------------------|--------------------|---------------|
| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
| | (en U. S. dólares) | |
| Préstamos al Personal | 457 | 400 |
| Seguros Anticipados | 1,316 | 1,466 |
| Impuesto al Valor Agregado | 43,137 | 43,890 |
| Impuestos Retenidos | 32,675 | 24,013 |
| Deudores Varios | 66,352 | 22,392 |
| Total | <u>143,937</u> | <u>92,161</u> |

7. ACTIVO FIJO

| | Saldo Al 31/12/2007 | Adiciones | Transferen- cias | Saldo Al 31/12/2008 |
|-------------------------|---------------------------|---------------|---------------------|---------------------------|
| Terrenos y Mejoras | 24,864 | | | 24,864 |
| Edificios Planta | 302,473 | | | 302,473 |
| Automotores | 747 | | | 747 |
| Maquinarias | 975,257 | 27,499 | | 1,002,756 |
| Instalaciones y Equipos | 47,171 | 2,973 | | 50,144 |
| Mobiliario | 5,010 | 1,520 | | 6,530 |
| Equipos de Oficina | 8,926 | | | 8,926 |
| Equipos de Computación | 15,895 | 2,614 | | 18,509 |
| Montacargas | 1,279 | | | 1,279 |
| Herramientas | 1,023 | | | 1,023 |
| Total | <u>1,382,645</u> | <u>34,606</u> | | <u>1,417,251</u> |
| Depreciación acumulada | <u>608,556</u> | <u>91,306</u> | | <u>699,862</u> |
| Activo fijo - neto | <u>774,089</u> | <u>56,700</u> | | <u>717,389</u> |

VER NOTA No. 13 A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

| | Diciembre 31 | |
|-----------------------|--------------------|---------------|
| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
| | (en U. S. dólares) | |
| Banco del Pichincha | 11,162 | 20,091 |
| Depósitos en Garantía | 228 | 228 |
| Total | <u>11,390</u> | <u>20,319</u> |

9. PRESTAMOS BANCARIOS

| | Diciembre | |
|---------------------------------------|----------------------|----------------|
| | 2008 | 2007 |
| | (en U. S. Dólares) | |
| Produbanco | 110,678 | 12,959 |
| Produbanco – Cartas de Crédito | 21,300 | 215,840 |
| Porción corriente deuda a largo plazo | 115,674 | 74,976 |
| Total | 247,652 | 303,775 |

VER NOTA No. 13 A LOS ESTADOS FINANCIEROS**10. CUENTAS POR PAGAR**

| | Diciembre | |
|--------------------------|----------------------|----------------|
| | 2008 | 2007 |
| | (en U. S. Dólares) | |
| Proveedores Nacionales | 71,214 | 76,436 |
| Proveedores del Exterior | 334,360 | 263,130 |
| Total | 405,574 | 339,566 |

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

| | Diciembre | |
|----------------------------|----------------------|---------------|
| | 2008 | 2007 |
| | (en U. S. Dólares) | |
| Décimo Tercer Sueldo | 904 | 820 |
| Décimo Cuarto Sueldo | 4,762 | 3,357 |
| Fondo de Reserva | 5,180 | 5,240 |
| Vacaciones | 4,288 | 3,701 |
| Aporte Patronal | 3,748 | 2,392 |
| Participación Trabajadores | 18,760 | 11,747 |
| Total | 37,642 | 27,257 |

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

| Cuentas | Dic. 31 2007 | Provisiones | Pagos | Dic. 31 2008 |
|-----------------------------------|-------------------------|--------------------|---------------|-------------------------|
| Décimo tercer sueldo | 820 | 9,655 | 9,571 | 904 |
| Décimo cuarto sueldo | 3,357 | 5,946 | 4,541 | 4,762 |
| Fondo de Reserva | 5,240 | 3,733 | 3,793 | 5,180 |
| Vacaciones | 3,701 | 2,445 | 1,858 | 4,288 |
| Aporte patronal | 2,392 | 22,888 | 21,532 | 3,748 |
| 15% Participación Trabajadores | 11,747 | 10,930 | 3,917 | 18,760 |
| | 27,257 | 55,597 | 45,212 | 37,642 |

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

| | Diciembre | |
|--|--------------------|---------------|
| | 2008 | 2007 |
| | (en U. S. Dólares) | |
| Retenciones en la Fuente Impuesto a la Renta | 518 | 909 |
| Retenciones en la Fuente IVA | 365 | 739 |
| Impuesto a la Renta por Pagar | 15,484 | 16,641 |
| Préstamos Quirografarios | 984 | 112 |
| Gastos por Pagar | 153 | 845 |
| Sueldos por pagar | 3,607 | |
| Lolita Rodriguez | | 400 |
| Impuesto a la Renta del Personal | | 3 |
| Plastfabril S. A. | 1,500 | 1,500 |
| Total | 22,611 | 21,149 |

13. PASIVO A LARGO PLAZO

| | ... Diciembre 31,... | |
|-------------------------|----------------------|----------------|
| | 2008 | 2007 |
| | (en U. S. dólares) | |
| Banco Produbanco | 105,121 | 50,783 |
| Sr. Jorge Vega Orellana | 123,478 | 265,234 |
| Total | 228,599 | 316,027 |

Desembolsos futuros:

| Entidad Acreedora | 2010 | 2011 | En adelante | TOTAL |
|-------------------------|---------------|--------------|----------------|----------------|
| Banco Produbanco | 97,612 | 7,509 | | 105,121 |
| Sr. Jorge Vega Orellana | | | 123,478 | 123,478 |
| Total | 97,612 | 7,509 | 123,478 | 228,599 |

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.

14. 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.

15. PASIVOS CONTINGENTES

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

16. 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.

17. 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.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de este informe, Marzo 24, 2009, 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.

(108 Incoplast)