SALVADOR AUREA C. LTDA.
Consultores y Auditores Independientes

GUAYAQUIL: V.M. Rendon 301 y Pedro Carbo, Piso 1
Telfs: 2560055 - 2565993
Fax: (+593-4) 2565433
Casilla: 09-01-11666
e-mail: info@solcrear.com

QUITO: Av. 10 de Agosto # 1792 y San Gregorio • Edif: Sta. Rosa, Piso 5to. / Of. 501 • Telf.: 2544007
Fax: (+593-2) 2549311
Casilla: 17-12-892
e-mail: salvadoraurea@punto.net.ec

www.agnaureaco.com

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta Directiva de:
PLÁSTICOS DALMAU S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la Compañía **PLÁSTICOS DALMAU S.A.**, al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros y las notas adjuntas son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoria.

2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria N.E.A. las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los Estados Financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, además, una auditoria incluye la evaluación de los Principios de Contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los Estados Financieros, así mismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoria que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PLÁSTICOS DALMAU S.A.** al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha de conformidad con los Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C. modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para empresas en marcha.

Salvador Aurea Cía. Ltda.

SC-RNAE-029
Julio 17, 2006

Juan B. Puente V.
Registro 20.103

PLÁSTICOS DALMAU S.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2005
(Expresado en dólares americanos)

	NOTAS	
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	3	42.210
Cuentas y documentos por cobrar - neto	4	322.118
Inventarios	5	292.211
Gastos pagados por anticipado	6	19.085
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		675.624
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones	7	7.576
Propiedad, planta y equipo	8	431.872
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		439.448
TOTAL DEL ACTIVO		1.115.072
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores	9	87.304
Obligaciones fiscales	10	25.579
Gastos de personal por pagar	11	21.817
TOTAL PASIVO CORRIENTE		134.700
PASINO NO CORRIENTE		
Préstamos de accionistas		176.288
TOTAL DEL PASIVO		310.988
PATRIMONIO		
Capital social	12	103.943
Reserva legal		21.210
Reserva de capital		388.843
Aportes para futura capitalización		126.984
Utilidades acumuladas		98.515
Utilidad neta del ejercicio		64.589
TOTAL DEL PATRIMONIO		804.084
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		1.115.072

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PLÁSTICOS DALMAU S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2005
(Expresado en dólares americanos)

	Nota	
VENTAS NETAS		972.571
COSTO DE VENTAS		-653.372
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		319.199
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración		-139.260
Ventas		-72.625
TOTAL		-211.885
UTILIDAD OPERACIÓNAL		107.314
OTROS INGRESOS		222
OTROS EGRESOS		-3.544
TOTAL		-3.322
UTLIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		103.992
15% participación de trabajadores	13	16.005
25% Impuesto a la renta	13	16.221
Reserva Legal		7.177
TOTAL PROVISIONES		39.403
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		64.589

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PLÁSTICOS DALMAU S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005
(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social	Reservas Legal	Reservas de Capital	Aportes futura capitaliz.	Utilidades Acumul.	Resultado Ejercicio
Saldos a Enero 1, 2005	49.392	4.905	499.710	126.984	(39952)	91.280
Compesación de la Pérdidas Acumulas con Reserva de Capital			(110867)		110.867	
Aumento de Capital por Capitalización de Utilidades año 2004	54.551					(54551)
Transferencia a Reservas		9.128				(9128)
Transferencia Resultados año 2004 a Resultados Acumulados					27.601	(27601)
Transferencia a Reservas		7.177				
Utilidad Neta del Ejercicio						64.589
Saldos a diciembre 31, 2005	103.943	21.210	388.843	126.984	98.515	64.589

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PLÁSTICOS DALMAU S.A.

ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005
(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad Neta del Ejercicio	64.589
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo proveniente	
de actividades de operación:	
Depreciación	53.195
Provisión Cuentas Incobrables	1.361
10 % Reserva Legal	7.177
Cambios en activos y pasivos de operación	
Aumento en Cuentas por Cobrar Comerciales	(53.565)
Aumento de Inventarios	(61.303)
Cuentas por Cobrar	(6.368)
Aumento de Proveedores	34.384
Aumento de Obligaciones Fiscales	11.446
Cuentas por Pagar	(2.063)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	**48.854**
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Aumento de Inversiones Permanentes	(7.576)
Compra de Activos Fijos	(16.784)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(24.361)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Disminución Obligaciones Bancarias	(30.525)
Efectivo utilizado por Actividades de Financiamiento	(30.525)
Disminución neta de caja y equivalentes de caja	(6.032)
Caja y equivalentes de caja al principio del año	48.242
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DE AÑO	**42.210**

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. GENERALIDADES

PLÁSTICOS DALMAU S.A., se constituyó el 14 de marzo de 1972 como compañía de responsabilidad limitada de conformidad con la Ley de Compañías y de acuerdo a regulaciones vigentes. Mediante escritura pública de abril del 2003 se transformó en Sociedad Anónima. El objeto social de la Compañía es la producción y comercialización de plástico en general. Las oficinas y planta industrial se encuentran ubicadas en la ciudad de Quito. El plazo de duración inicial de la Compañía es de 50 años.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

a. **Bases contables de presentación.-** 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, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

b. **Cuentas por cobrar.-** El rubro principal de esta cuenta es de clientes, que registra el valor de las facturas a crédito, el plazo generalmente es a 30, 45 y 60 días.

c. **Inventarios.-** Los inventarios de materia prima, suministros y materiales están valorados al precio de las últimas facturas de adquisición. El costo de ventas se transfiere por el método promedio.

d. **Activos fijos.-** Se encuentra registrados al costo de adquisición el mismo que es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 años para maquinarias, muebles y enseres y equipo electrónico 10%, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.

Los gastos de mantenimiento y reparación se aplican a los resultados del año en que se incurren y las renovaciones y mejoras de importancia se aplican al costo de adquisición del activo.

e. **Seguros pagados por anticipado.-** El monto de las primas de seguros, pagados para asegurar los bienes de propiedad de la Compañía, se registraron en este rubro, y su transferencia a cuentas de resultados se amortiza durante la vigencia de las pólizas.

f. **Participación de trabajadores.-** La Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto. La misma que es registrada con cargo a resultados del ejercicio.

g. **Impuesto a la renta.-** La provisión para el pago del impuesto a la renta se registra a la tasa actual del 25%, sobre las utilidades no reinvertidas, y la tasa del 15% sobre las utilidades reinvertidas, las tasas se aplican sobre la base imponible, la cual puede diferir de la utilidad según el estado de resultados adjunto debido principalmente a gastos no deducibles, la conciliación de la utilidad y determinación del impuesto a la renta se muestra en la nota 14 a los estados financieros. Dicho impuesto se registra como provisión con cargo a utilidades del ejercicio.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

En este rubro se ha incluido lo siguiente:	**(US$ dólares)**
Cajas chicas	621
Bancos	41.589
Total	42.210

4. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas pendientes de cobro se indican a continuación:	**(US$ dólares)**
Clientes	308.559
Compañías relacionadas	14.553
Empleados y trabajadores	5.881
Total	328.993
(-) Provisión para cuentas incobrables	(6.875)
Total	322.118

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2005 es como sigue:

	(US$ dólares)
Saldo Inicial	(5.515)
Provisión año 2005	(1.360)
Diciembre 31, 2005	(6.875)

5. INVENTARIOS

El detalle de inventarios es el siguiente:	(US$ dólares)
Materias primas	114.637
Productos en proceso	3.434
Productos terminados	169.365
	287.436
Productos en tránsito	4.775
Total	292.211

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

En esta cuenta se incluyó lo siguiente:	(US$ dólares)
Seguros anticipados	4.972
Anticipo proveedores	6.689
Crédito Tributario	7.041
Otros	383
Total	19.085

7. INVERSIONES PERMANENTES

Esta inversión son anticipos realizados en el Proyecto HIDRO VICTORIA para en el futuro constituirse en inversiones permanentes y cuyo saldo al 31 de diciembre del 2005 es de US$ 7.576

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de este rubro es el siguiente:

	Costo	Depreciación acumulada	(US$ dólares)
Terreno	166.704	-	166.704
Edificios	187.730	183.412	4.318
Maquinaria y moldes	739.495	487.494	252.001
Equipos electrónicos	10.514	10.069	445
Muebles y enseres	9.952	9.053	899
Equipos de computación	8.103	6.655	1.448
Vehículos	33.061	27.004	6.057
Total	1.155.559	723.687	431.872

El movimiento de propiedad, planta y equipo en el año 2005 fue el siguiente:

	Costo	Depreciación acumulada	Saldo al 31-Dic-05
Saldo Inicial	1.138.775	(670.492)	468.283
Compras	16.784		16.784
Gasto depreciación		(53.195)	(53.195)
Diciembre 31, 2005	1.155.559	(723.687)	431.872

9. PROVEEDORES

El detalle por clasificación principal es el siguiente:	**(US$ dólares)**
Proveedores nacionales	28.929
Proveedores del exterior	58.375
Total	87.304

10. OBLIGACIONES FISCALES

En esta cuenta se presenta lo siguiente:	**(US$ dólares)**
Impuesto al IVA por pagar	7.628
Retenciones IVA compras	1.127
Retenciones en la Fuente	603
Impuesto a la Renta	16.221
Total	25.579

11. GASTOS DE PERSONAL POR PAGAR

En esta cuenta se incluyó lo siguiente:	**(US$ dólares)**
Participación 15% trabajadores	16.005
IESS por pagar	1.913
Provisión beneficios sociales	3.899
Total	21.817

12. CAPITAL SOCIAL

El capital social de PLÁSTICOS DALMAU S.A., al 31 de diciembre del 2005 fue de US$ 103.943, divididos en 103.943 mil acciones ordinarias y nominativas de dólar cada una numeradas del 1 al 103.943.

13. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

La determinación del impuesto a la renta, y la participación de trabajadores en las utilidades se presentan en la siguiente conciliación tributaria:

Utilidad contable	103.992
15% Participación trabajadores	(16.005)
Utilidad antes de impuesto a la renta	87.987
(+) Gastos no deducibles	2.734
Utilidad gravable	90.721
Capitalización de Utilidades	(64.590)
Saldo Utilidad gravable	26.132
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	16.221
DETERMINACIÓN DEL IMPUESTO A PAGAR	
Impuesto a la renta causado	16.221
Anticipo impuesto a la renta	519
Retención en la fuente año 2005	6.522
Impuesto a la renta a pagar	9.181
DETERMINACIÓN DEL ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	
Impuesto a la Renta Causado	16.221
50% del Impuesto a la renta causado	8110
Retención en la fuente año 2005	6.522
Anticipo impuesto a la renta a pagar en el año 2006	1.589

14. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 5% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 20% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

15. RESERVA DE CAPITAL

Incluye valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la aplicación de la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a ésta cuenta al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. El saldo de ésta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

16. CONTINGENCIA

Situación Tributaria:

La autoridad fiscal mantiene el derecho de revision de la situacion tributaria de la compañía sobre los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2001 al 2005, si hubiera reconsideraciones de impuestos, estos y los correspondientes intereses y multas seran imputables a las reservas patrimoniales de la Compañía.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoria 17 de julio del 2006; no se conocen los hechos posteriores que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.