

11538

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Perfilplast del Ecuador S.A.

- 1 Hemos efectuado las auditorias de los balances generales adjunto de Perfilplast del Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros y las notas financieras que se acompañan son responsabilidad de la administración de Perfilplast del Ecuador S.A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorias
- 2 Efectuamos nuestras auditorias de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoria incluye examinar, sobre una base selectiva, los comprobantes y las revelaciones en los estados financieros, y verificar tanto los principios de contabilidad utilizados como la estimación de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias nos ofrecen una base razonable para nuestra opinión.
- 3 En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en forma fiel, la situación financiera de Perfilplast del Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.
- 4 Este informe se emite únicamente para los accionistas y administradores de la Compañía. La distribución a terceros diferentes a los mencionados anteriormente es bajo la total responsabilidad de la administración.

Quito-Ecuador, Marzo 2 de 2006

AUDITRICONT CIA. LTDA.
RNAE S.C. No. 595


Dr. Gabriel Uvilus
SOCIO

Perfiplast del Ecuador S.A.
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

	Al 31 de diciembre de	
	2005	2004
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 182.026	US\$ 80.379
Cuentas por cobrar-clientes, neto de provisión para cuentas incobrables (nota 2)	128.173	145.920
Otras cuentas por cobrar (nota 3)	191.091	182.915
Inventarios (nota 4)	227.984	199.237
Gastos pagados por anticipado	-	442
Total activos corrientes	729.274	608.893
Activos no corrientes:		
Propiedad, planta y equipo (nota 5)	475.647	441.245
Otros activos		
Gastos de investigación y desarrollo	17.854	-
Total activos	US\$ 1.222.775	US\$ 1.050.138
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivos corrientes:		
Préstamos bancarios (nota 6)	US\$ 11.111	US\$ 108.534
Cuentas por pagar-proveedores (nota 7)	130.453	68.889
Impuestos por pagar (nota 8)	35.214	23.322
Otras cuentas por pagar (nota 9)	54.068	50.386
Impuesto a la renta por pagar (nota 10)	19.839	701
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 11)	55.765	30.449
Total pasivos corrientes	306.456	282.281
Pasivos no corrientes:		
Préstamo bancario (nota 6)	-	11.111
Provisión para jubilación patronal y desahucio (nota 12)	364.495	333.826
Total pasivos no corrientes	364.495	344.937
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones-autorizadas, suscritas y pagadas 50.400 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 5 cada una	252.000	252.000
Reserva legal (nota 13)	62.851	45.597
Utilidades disponibles	236.979	125.323
Patrimonio de los accionistas, neto	551.830	422.920
Total pasivos y patrimonio	US\$ 1.222.775	US\$ 1.050.138

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Perfiplast del Ecuador S.A.
Estados de Resultados

(Expresado en dólares americanos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2005	2004
Ventas netas	US\$ 1.877.168	1.701.739
Costo de las ventas	<u>(1.072.437)</u>	<u>(976.651)</u>
Utilidad bruta	804.731	725.088
Gastos de ventas y administrativos	<u>(430.489)</u>	<u>(508.995)</u>
Utilidad en operación	374.242	216.093
Otros (egresos) ingresos:		
Intereses, neto	(7.243)	(12.362)
Otros, neto	<u>4.745</u>	<u>(4.303)</u>
Total otros egresos, neto	(2.498)	(16.665)
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	<u>371.744</u>	<u>199.428</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	(55.765)	(30.449)
Impuesto a la renta	<u>(79.000)</u>	<u>(43.656)</u>
Utilidad neta del ejercicio	US\$ <u>236.979</u>	US\$ <u>125.323</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Perfilplast del Ecuador S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

(Expresado en dólares americanos)

	Capital social	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2003	US\$ 252.000	22.844	166.398	441.242
Apropiación de reserva	-	22.753	(22.753)	-
Pago de dividendos	-	-	(143.645)	(143.645)
Utilidad neta	-	-	125.323	125.323
Saldos al 31 de diciembre de 2004	US\$ 252.000	45.597	125.323	422.920
Apropiación de reserva	-	17.254	(17.254)	-
Pago de dividendos	-	-	(108.069)	(108.069)
Utilidad neta	-	-	236.979	236.979
Saldos al 31 de diciembre de 2005	US\$ 252.000	62.851	236.979	551.830

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Perfiplast del Ecuador S.A.
Estados de Flujos de Efectivo

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2005	2004
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y deudores varios	US\$ 1.861.360	US\$ 1.708.834
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(1.313.236)	(1.466.102)
Impuesto a la renta pagado	(59.862)	(63.951)
Participación a trabajadores	(30.449)	(40.153)
Intereses financieros, neto	(7.243)	(12.362)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	450.570	126.266
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(98.041)	(32.693)
Investigación y desarrollo	(22.318)	-
Utilización de las reservas a largo plazo	(11.961)	(388)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(132.320)	(33.081)
Flujos de efectivo provisto por las actividades de financiamiento		
Préstamo bancario obtenido	(108.534)	54.428
Pago de dividendos a accionistas	(108.069)	(143.644)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	(216.603)	(89.216)
Aumento neto del efectivo	101.647	3.969
Efectivo al inicio del año	80.379	76.410
Efectivo al final del año	US\$ 182.026	US\$ 80.379

(Continúa)

Perfilplast del Ecuador S.A.
Estados de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

(Continuación)	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2005	2004
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 236.979	US\$ 125.323
Ajustes:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	65.439	58.786
Jubilación patronal y desahucio, neta	42.630	120.413
Provisión para cuentas incobrables	1.377	1.541
Ajustes propiedad, planta y equipo	(1.800)	
Amortizaciones	4.464	
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar-clientes	16.370	64.441
Aumento en otras cuentas por cobrar	(8.176)	(69.708)
Aumento en inventarios	(28.747)	(60.540)
Disminución-Aumento en gastos pagados por anticipado	442	(442)
Aumento-Disminución en cuentas por pagar-proveedores	61.564	(69.513)
Aumento-Disminución en impuestos por pagar	11.892	(3.856)
Aumento-Disminución en otras cuentas por pagar	3.682	(10.178)
Aumento-Disminución en impuesto a la renta por pagar	19.138	(20.295)
Aumento-Disminución en participación de los trabajadores en las utilidades	25.316	(9.706)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ 450.570	US\$ 126.266

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los estados financieros

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

La Compañía fue constituida mediante escritura pública en agosto 11 de 1972, bajo el nombre de Perfilplast del Ecuador Cia. Ltda.. En marzo 3 de 1976 la Junta General de Socios, resolvió transformar la indicada compañía limitada, en una sociedad anónima, como en efecto quedó transformada en Perfilplast del Ecuador S.A.. El objeto social de la Compañía es la fabricación de perfiles plásticos y magnéticos para empaques de puertas de refrigeradoras, perfiles de plásticos flexibles y rígidos para instalaciones eléctricas y sanitarias, perfiles para empaques de ventanas de aluminio, mangueras de alta y baja presión, interruptores y enchufes plásticos para la industria de la construcción y electrodomésticas, siendo además propia de ella todas las actividades que de manera mediana o inmediata se relacionen con los objetos primordiales y que quedan antes indicados. Como medios para alcanzar sus objetivos, la Compañía podrá realizar todos los actos y contratos permitidos por las Leyes Ecuatorianas y contraer cualquier clase de obligaciones.

Con fecha febrero 22, 2002 la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 02.Q.II.755 aprueba a Perfilplast del Ecuador S.A. el aumento de capital a US\$252.000 y reformas al estatuto, registrada en el Registro Mercantil en marzo 13 de 2002.

(b) Base de Presentación

La Compañía registra sus operaciones y prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad [NEC]. En aquellos aspectos específicos no contemplados en las normas ecuatorianas de contabilidad, se siguen las prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las NEC se refieren a presentación de estados financieros, estado de flujos de efectivo, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas.

(c) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo está registrada al valor convertido a dólares una vez aplicada la NEC No. 17 y al costo aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000. El costo de los activos construidos [matrickería] es determinado usando

Notas a los estados financieros (continuación)

los mismos principios que para un activo adquirido; es decir, cualquier costo directamente atribuible para poner el activo en condición de operar para el uso que se destina. La propiedad, planta y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

La propiedad, planta y equipo se deprecia mediante el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

Edificios	5%
Adecuaciones	10%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

(d) Unidad Monetaria

Los estados financieros y las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$.), la unidad monetaria adoptada por el Ecuador a partir de marzo del 2000.

(e) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de aquellas estimaciones debido a las condiciones de la economía ecuatoriana.

(2) Cuentas por cobrar-clientes

Un detalle de cuentas por cobrar - clientes al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue:

	2005	2004
Cientes Locales	US\$ 137.668	US\$ 154.038
Menos - Provisión para Cuentas incobrables	(9.495)	(8.118)
	US\$ 128.173	US\$ 145.920

Notas a los estados financieros (continuación)

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	2005		2004	
Saldo al comienzo del año	US\$	8.118	US\$	6.577
Provisión del año con cargo a resultados		1.377		1.541
Saldo al final del año	US\$	<u>9.495</u>	US\$	<u>8.118</u>

(3) Otras cuentas por cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue:

	2005		2004	
Dividendos anticipados a accionistas	US\$	172.000	US\$	116.000
Empleados y trabajadores		9.032		12.527
Cuentas por cobrar accionistas		-		29.390
Otras cuentas por cobrar		10.059		24.998
	US\$	<u>191.091</u>	US\$	<u>182.915</u>

(4) Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue:

	2005		2004	
Materia prima	US\$	203.520	US\$	172.831
Repuestos, herramientas y accesorios		3.450		3.450
Suministros y materiales		772		772
En tránsito		20.242		22.184
	US\$	<u>227.984</u>	US\$	<u>199.237</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(5) Propiedad, planta y equipo

Un detalle de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue:

	2005		2004	
Terrenos	US\$	87.690	US\$	36.146
Proyectos en curso		10.938		10.938
Edificios		72.985		72.985
Adecuaciones		2.368		-
Maquinaria y equipo		551.644		557.316
Muebles y enseres		25.120		23.601
Matrícula		77.235		73.785
Vehículos		40.142		30.515
Equipo de cómputo		18.871		15.026
		<u>886.993</u>		<u>820.312</u>
Menos - Depreciación acumulada		(411.346)		(379.067)
	US\$	<u>475.647</u>	US\$	<u>441.245</u>

El movimiento de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue:

	2005		2004	
Saldo al comienzo del año	US\$	441.245	US\$	467.338
Más (menos):				
Adiciones, neto		98.041		32.693
Bajas - ajustes, neto		1.800		-
Depreciación del año		(65.439)		(58.786)
Saldo al final del año	US\$	<u>475.647</u>	US\$	<u>441.245</u>

6) Préstamo bancario

El saldo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponde al siguiente préstamo hipotecario común otorgado por el Banco Bolivariano:

No. Operación	2005		Tipo de interés
	Porción corriente	Porción a largo plazo	
0500007818	11.111	-	Fijo

Notas a los estados financieros (continuación)

No. Operación	2004		Tipo de interés
	Porción corriente	Porción a largo plazo	
0500007818	66.667	11.111	Fijo
0500008327	41.867	-	Variable
	<u>108.534</u>	<u>11.111</u>	

(7) Cuentas por pagar-proveedores

Un detalle del saldo de cuentas por pagar-proveedores al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue:

	2005		2004	
Proveedores Locales	US\$	58.468	US\$	31.169
Proveedores del exterior		71.985		37.720
	US\$	<u>130.453</u>	US\$	<u>68.889</u>

(8) Impuestos por pagar

Un detalle del saldo de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2004 es como sigue:

	2005		2004	
Retenciones	US\$	25.856	US\$	9.976
Impuesto al Valor Agregado		9.358		13.346
	US\$	<u>35.214</u>	US\$	<u>23.322</u>

(9) Otras cuentas por pagar

Un detalle del saldo de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue:

	2005		2004	
Cuentas por pagar al IESS	US\$	18.223	US\$	21.457
Cuentas por pagar a empleados		34.797		28.929
Anticipos de clientes		1.048		
	US\$	<u>54.068</u>	US\$	<u>50.386</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(10) Impuesto a la renta por pagar

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2005		2004	
	US\$		US\$	
Utilidad antes de participación de los trabajadores		371.745		199.428
Participación Trabajadores		(55.765)		(30.449)
Gastos no deducibles		22		5.646
Utilidad gravable		<u>316.002</u>		<u>174.625</u>
Impuesto a la renta con cargo a resultado del ejercicio	US\$	<u>79.000</u>	US\$	<u>43.656</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

	2005		2004	
	US\$		US\$	
Saldo al comienzo del año		701		20.996
Pagos efectuados:				
Impuesto del año anterior		(701)		(20.996)
Retención por dividendos anticipados		(43.000)		(29.000)
Retención en la fuente		(16.161)		(13.955)
Provisión del año		<u>79.000</u>		<u>43.656</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>19.839</u>	US\$	<u>701</u>

(11) Participación de los trabajadores en las utilidades

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta del ejercicio. El movimiento de la participación de los trabajadores en las utilidades fue como sigue:

	2005		2004	
	US\$		US\$	
Saldo al comienzo del año		30.449		40.153
Pagos efectuados		(30.449)		(40.153)
Provisión del año		<u>55.765</u>		<u>30.449</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>55.765</u>	US\$	<u>30.449</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(12) Provisión para jubilación patronal y desahucio

Un detalle de los saldos de la provisión para jubilación patronal y desahucio es el siguiente:

	2005		2004	
Jubilación Patronal	US\$	286.921	US\$	256.252
Desahucio		77.574		77.574
	US\$	<u>364.495</u>	US\$	<u>333.826</u>

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio es el siguiente:

	Jubilación Patronal		Desahucio	
Saldo al 31 de diciembre de 2003	US\$	135.839	US\$	77.962
Pagos efectuados		-		(388)
Provisión del año		120.413		
Saldo al 31 de diciembre de 2004	US\$	<u>256.252</u>	US\$	<u>77.574</u>
Pagos efectuados		(11.961)		-
Provisión del año		42.630		-
Saldo al 31 de diciembre de 2005		<u>286.921</u>		<u>77.574</u>

Jubilación Patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25 % del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

(13) Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero ésta puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

(14) Diferencias entre registros contables y los estados financieros

A diciembre 31, 2004, los estados financieros adjuntos difieren de los registros contables de la compañía en los siguientes valores:

	Según Registros Contables	Ajustes Débitos	Créditos	Según estados financieros
Balance general:				
Pasivos:				
Impuesto a la renta por pagar	US\$ 181		520	701
Estado de resultados:				
Gasto Impuesto a la renta	US\$ 43.136	520		43.656

(15) Participación accionaria

El 4 de marzo de 2005, se efectúa la transferencia de las acciones y representaciones del capital social de la compañía entre Pablo Scagliotti Barbano (cedente) y Marco Vinicio Ramírez Muñoz (cesionario) de veinte y cuatro mil setecientos cincuenta y nueve acciones de cinco dólares cada una.

(16) Eventos subsecuentes

A la fecha de este informe no han presentado eventos subsecuentes que afecten a la presentación de los estados financieros.