

Plasticsacks Cia.Ltda.

Estados Financieros e
Informe de Auditoria
Independiente

Al 31 de diciembre del 2006 y 2.005

A la Junta de Socios

PLASTICSACKS CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

Plasticsacks Cia. Ltda.

Contenido:

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE	3
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS	6
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO	7
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	8
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO DEL AÑO CON EL FLUJO DE EFECTIVO DE LAS OPERACIONES	9
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	10
NOTA 1.- OPERACIONES	10
NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	10
a) Bases Fundamentales	10
b) Uso de Estimaciones	11
c) Inventarios	11
d) Pagos Anticipados	11
e) Propiedades y Equipos	11
f) Activos Intangibles	11
NOTA 3.- EFECTIVO	12
NOTA 4.- INVERSIONES TEMPORALES	12
NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	13
NOTA 6.- IMPUESTOS	14
NOTA 7.- DEUDORES VARIOS	14
NOTA 8.- INVENTARIOS	15
NOTA 9.- ACTIVOS FIJOS	15
NOTA 10.- GOOD WILL	16
NOTA 11.- CARGOS DIFERIDOS	16
NOTA 12.- OBLIGACIONES FINANCIERAS	17
NOTA 13.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	18
NOTA 14.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS	18
NOTA 15.- ACREEDORES VARIOS	20
NOTA 16.- PASIVOS ACUMULADOS	20
NOTA 17.- SITUACIÓN TRIBUTARIA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES	21
NOTA 18.- PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO	22
NOTA 19.- CAPITAL SOCIAL	23
NOTA 20.- APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	24
NOTA 21.- RESERVA LEGAL	24
NOTA 22.- INGRESOS OPERACIONALES	24
NOTA 23.- GASTOS ADMINISTRATIVOS	24
NOTA 24.- OTROS INGRESOS Y EGRESOS	25
NOTA 25.- GARANTÍAS A TERCEROS	26
NOTA 26.- JUICIOS	27
NOTA 27.- EVENTOS SUBSECUENTES	27

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta de Socios

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Plasticsacks Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución patrimonial y flujos de efectivo por los ejercicios anuales terminados a esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados, basado en la auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo a las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y ejecutada con el fin de obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, en base a pruebas, de la evidencia que soporta a las cantidades y a las revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como un análisis de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de Plasticsacks Cia. Ltda., sus resultados de operación, movimientos patrimoniales y flujos de efectivo, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2005 de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes.
4. Según las notas 14 y 17, no se han realizado durante los ejercicios 2.006 y 2005, transacciones con partes relacionadas en el exterior, superiores a US\$ 300 mil que determinen la necesidad de presentar el anexo y estudio de Precios de Transferencia ante el Servicio de Rentas Internas.

Sánchez

Audidores

 an independent member of
BAKER TILLY
INTERNATIONAL

5. El Informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 12 de marzo del 2007

SÁNCHEZ VERGARA & ASOCIADOS CÍA.LTDA

Sánchez Vergara & Asociados
An independent member of **BAKER TILLY INTERNATIONAL**
REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS SC-RNAE-470


E.P.A. ING. HERNÁN SÁNCHEZ V.
MATRÍCULA 22.459
SOCIO

Av Amazonas 4600 y Pereira
Edf. Exprocom 5to piso.
Quito - Ecuador
Telfs.: (593-2) 226 6283 - 226 6284
hsanchez@sanchezasociados.com
www.sanchezasociados.com
PO.Box 17078933

Plasticsacks Cia. Ltda.

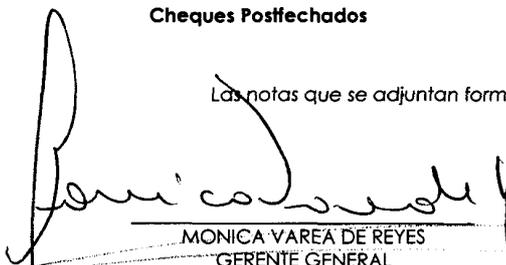
BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005

(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS		Saldo al 31-dic-06	Saldo al 31-dic-05
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 3)	88.171	502.842
Inversiones Temporales	(Nota 4)	51.277	86.835
Cuentas por Cobrar		1.832.538	1.298.828
Comerciales, neto	(Nota 5)	1.056.851	797.354
Empleados		8.396	18.969
Impuestos	(Nota 6)	619.432	410.967
Deudores Varios	(Nota 7)	147.859	71.538
Inventarios	(Nota 8)	1.498.733	1.690.512
Pagos anticipados		20.936	18.638
Total Activos Corrientes		3.491.655	3.597.655
Activos Fijos netos	(Nota 9)	3.723.643	2.066.319
Activos Intangibles		1.719.548	1.712.551
Good Will	(Nota 10)	1.684.837	1.701.856
Cargos Diferidos	(Nota 11)	16.438	262
Activos Largo Plazo		18.273	10.433
Total de Activos		8.934.846	7.376.525
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Obligaciones Financieras	(Nota 12)	279.984	728.601
Cuentas por Pagar		4.219.770	3.583.568
Proveedores	(Nota 13)	3.716.562	3.132.151
Anticipo de Clientes		111.805	28.708
Compañías Relacionadas	(Nota 14)	187.000	201.500
Acreedores Varios	(Nota 15)	194.823	206.885
Impuestos por Pagar		9.580	14.324
Pasivos Acumulados	(Nota 16)	112.472	69.438
Total Pasivos Corrientes		4.612.226	4.381.606
Pasivo a Largo Plazo		4.264.703	2.954.757
Compañías Relacionadas Largo Plazo	(Nota 14)	625.158	2.051.158
Préstamos Largo Plazo	(Nota 18)	3.639.545	903.599
Total Pasivos		8.876.929	7.336.363
PATRIMONIO NETO		57.917	40.161
Total de Pasivos y Patrimonio		8.934.846	7.376.525
CUENTAS DE ORDEN			
Bienes y Valores entregados en garantía	(Nota 25)	5.567.592	2.694.239
Cheques Postfechados		313.056	82.755
		5.880.648	2.776.994

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros


 MONICA VAREA DE REYES
 GERENTE GENERAL


 VINICIO GALLARDO
 CONTADOR GENERAL

Plasticsacks Cia. Ltda.

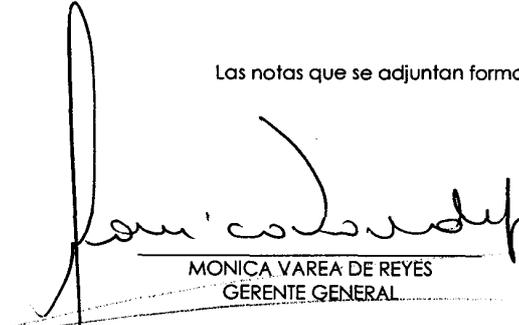
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2006 y 2005

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2,006	2,005
	Ventas Netas	(Nota 22) 12.032.353	10.350.778
Menos:	Costo de Ventas	11.070.706	9.316.922
	Utilidad Bruta en Ventas	961.646	1.033.856
Menos:	Gastos de Operación	775.124	900.904
	Gastos de Administración	(Nota 23) 584.845	653.874
	Gastos de Ventas	(Nota 23) 190.279	247.030
	Utilidad en Operación	186.522	132.952
Más	Otros Ingresos	(Nota 24) 49.698	108.368
Menos:	Otros Egresos	(Nota 24) 10.214	17.853
Menos:	Gastos Financieros	200.218	193.019
	Utilidad del Ejercicio	25.788	30.448
	15% participación a trabajadores	2.316	3.301
	Impuesto a la renta	5.716	5.663
	Utilidad neta del ejercicio	17.756	21.484

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros


MONICA VAREA DE REYES
GERENTE GENERAL


VINICIO GALLARDO
CONTADOR GENERAL

PLASTICSACKS CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

Plasticsacks Cia. Ltda.

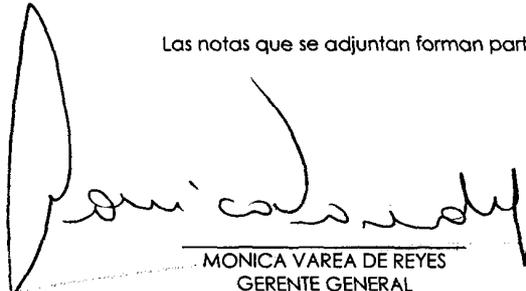
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2006 y 2005

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Movimientos	Aportes Futuras Capitalizacio nes	Capital Social	Resultados Acumula dos	Reserva Legal	Resultados del Ejercicio	Total
Total al 31 de Diciembre del 2004	280.000	400			(261.723)	18.677
Transferencia a Resultados Acumulados			(261.723)		261.723	
Resultados del ejercicio					21.484	21.484
Total al 31 de Diciembre del 2005	280.000	400	(261.723)		21.484	40.161
Transferencia a Resultados Acumulados			21.484		(21.484)	
Resultados del ejercicio					17.757	17.757
Transferencia a Reservas			(3.924)	3.924		
Aumento de Capital	(39.600)	39.600				
Total al 31 de Diciembre del 2006	240.400	40.000	(244.163)	3.924	17.757	57.917

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



MONICA VAREA DE REYES
GERENTE GENERAL



VINICIO GALLARDO
CONTADOR GENERAL

Plasticsacks Cia. Ltda.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2006 y 2005

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2.006	2.005
FLUJO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES		
Efectivo recibido de clientes	11.855.952	10.108.436
Efectivo pagado a proveedores , empleados y otros	(11.033.728)	(9.751.212)
Otros Ingresos	49.698	108.368
Otros egresos	(10.214)	(17.853)
Flujo Proveniente de las Operaciones	861.708	447.739
FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en adquisición de propiedad, maquinaria y equipos	(1.927.712)	(779.907)
Efectivo utilizado en adquisiciones de activos diferidos	(22.997)	(150.204)
Efectivo utilizado en inversiones CORPEI	(7.838)	(7.361)
Total Flujo Neto de Inversión	(1.958.547)	(937.472)
FLUJO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Financiamiento Socios	(1.440.500)	136.900
Financiamiento de Instituciones Financieras y Terceros	2.287.329	872.200
Pago Obligaciones Financieras	(200.218)	(193.019)
Total Flujo de Financiamiento	646.611	816.081
Flujo Neto de Fondos	(450.228)	326.348
Aumento/ (Reducción) en el efectivo y sus equivalentes	(450.228)	326.348
Efectivo Inicial	589.677	263.329
Efectivo al Final	139.449	589.677
Aumento/ (Reducción) en el efectivo y sus equivalentes	(450.228)	326.349

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros


 MONICA VAREA DE REYES
 GERENTE GENERAL


 VINICIO GALLARDO
 CONTADOR GENERAL

Plasticsacks Cia. Ltda.

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO DEL AÑO CON EL FLUJO DE EFECTIVO DE LAS OPERACIONES

Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2006 y 2005

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2.006	2.005
Resultado neto del ejercicio	17.756	21.484
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Depreciaciones y Amortizaciones	294.228	323.933
Provisión Incobrables (neto de castigos)	0	7.000
Provisión Gastos Financieros	200.218	193.019
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
Incremento (Incremento) Cuentas por cobrar clientes	(176.401)	(242.342)
Disminución (Incremento) de Otras cuentas por cobrar	(65.749)	(44.949)
Incremento (Incremento) de Impuestos por cobrar	(208.465)	17.261
Incremento (Incremento) de Inventarios	191.779	(558.020)
Disminución (Incremento) de Pagos Anticipados	(2.298)	10.860
Incremento (Incremento) de Proveedores	584.411	488.156
Disminución (Incremento) de Acreedores Varios	(12.061)	184.092
Incremento (Incremento) de Impuestos por Pagar	(4.744)	6.529
Incremento (Incremento) de Pasivos Acumulados	43.034	40.715
Flujo de Operaciones	861.708	447.739

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



MONICA VAREA DE REYES
GERENTE GENERAL



VINICIO GALLARDO
CONTADOR GENERAL

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005

Nota 1.- Operaciones

Plasticsacks Cia. Ltda. es una compañía cuyo socio principal es Mileage Financial LTD., fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador, en la provincia de Pichincha, Cantón Quito, el 28 de abril de 2004 e inscrita el 30 de abril de ese año. Su domicilio social y actividad principal es realizada en la ciudad de Quito y tiene por objeto social la importación, exportación, comercialización, representación, distribución, promoción, diseño, producción y fabricación en todas sus fases de sacos de polipropileno y otros productos afines.

En el mes de junio de 2004, la empresa celebro el convenio de transferencia de activos y pasivos con las compañías COPZA CIA. LTDA. Y DISAC CIA. LTDA. En la celebración de este convenio, se establece en detalle los activos adquiridos y los pasivos asumidos a las empresas.

El principal producto que la empresa produce y vende localmente y al exterior, son sacos de polipropileno. Las ventas locales representan en promedio el 62% de los ingresos de la compañía.

Nota 2.- Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Bases Fundamentales

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las disposiciones de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de 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 inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa a partir del ejercicio 2001 en base a los requerimientos de la NEC No. 1.

b) Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración efectúe estimaciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso de estimación contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

c) Inventarios

Los inventarios de materias primas, productos en proceso, repuestos y producto terminado, se presentan al costo de adquisición.

Los inventarios de repuestos, materia prima y producto terminado son valuados en base al método de costo promedio con el sistema permanente. La producción en proceso se determina en función de los costos de materia prima y para los costos de fabricación en función del avance de terminación de cada proceso.

Las importaciones en tránsito incluyen el valor de las facturas más ciertos costos de nacionalización incurridos en el proceso de importación.

d) Pagos Anticipados

Las retenciones tributarias y seguros pagados por anticipado se encuentran expresados a su valor original.

e) Propiedades y Equipos

Se registra al costo de adquisición menos su depreciación acumulada.

En el momento de una venta o retiro, el valor de adquisición y su depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a las operaciones del año y los gastos por renovaciones o mejoras son capitalizados.

La depreciación se registra con cargo a resultados, utilizando las tasas permitidas por las disposiciones legales, con el método de la línea recta.

La Administración considera que las tasas de depreciación son adecuadas para distribuir el costo del activo en función de la vida útil.

El saldo neto de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de realización del rubro.

f) Activos Intangibles

Corresponden principalmente a la cuenta de Goodwill, generado en la adquisición de activos y de los pasivos asumidos de las empresas Disac Cia. Ltda. y Copza Cia. Ltda.

La amortización se registró a partir de enero de 2.006, en función de análisis de la participación de mercado de Plasticsacks, tanto nacional y del área Andina, según informe que determina que se amortizará, con cargo a resultados, en un

periodo de veinte años. Durante el primer año se amortiza al 1%, el segundo año al 1.14% y a partir del tercer año al 5%.

g) Impuesto a la Renta

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Desde el ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Nota 3.- Efectivo

El saldo de la cuenta se encuentra compuesto de la siguiente manera:

DETALLE	REF.	2006	2005
Caja General		25.360	5.702
Caja Chica		2.010	1.200
Bancos	1	60.801	495.940
Saldo al 31 de diciembre		88.171	502.842

- 1 La compañía mantiene sus cuentas bancarias en las siguientes instituciones Financieras: Banco de Pichincha, Produbanco, Cofiec, Pacífico y Cooprogreso.

Nota 4.- Inversiones Temporales

Al 31 de diciembre la composición del saldo de esta cuenta se presenta a continuación:

DETALLE	REF.	2006	2005
Cash Colateral CDP	1	0	5.127
Notas de Crédito SRI	2	51.277	81.708
Saldo al 31 de diciembre		51.277	86.835

- 1 En el año 2005 corresponde a una Inversión en Certificado de Depósito, en el Banco de Pichincha, por un valor de US. \$ 5,127, cuya fecha de

emisión fue el 10 de octubre de 2005, a un plazo de 90 días y que genera una tasa de rendimiento del 2.63%.

- 2 En el año 2005 corresponde a la Nota de Crédito No. 0049075 del Servicio de Rentas Internas por un valor de US. \$ 81,708, correspondiente al valor devuelto por concepto de IVA de los meses de agosto, septiembre y noviembre de 2004. En el año 2006 corresponde a la Nota de Crédito No. 60000-69999 del Servicio de Rentas Internas por un valor de US. \$ 51.277, correspondiente al valor devuelto por concepto de devolución de pago en exceso de retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año 2005.

Nota 5.- Cuentas por Cobrar Comerciales

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales se presentan de la siguiente manera:

DETALLE	REF.	2006	2005
Cientes		1.062.790	805.155
Provisión para Incobrables	1	(5.939)	(7.801)
Saldo al 31 de diciembre		1.056.851	797.354

- 1 El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año se presenta a continuación:

DETALLE	2006	2005
Saldo Inicial	7.801	5.823
(+) Provisiones	0	7.000
(-) Castigos	(1.862)	(5.022)
Saldo al 31 de diciembre	5.939	7.801

Nota 6.- Impuestos

La conformación de la cuenta es la siguiente:

DETALLE	REF.	2006	2005
Retenciones de Impuesto a la Renta		67.968	50.040
IVA en Bienes	1	523.406	282.593
Cuentas Por Cobrar SRI	2	28.058	78.334
Saldo al 31 de diciembre		619.432	410.967

- 1 Corresponde al crédito tributario sobre el Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía.
- 2 En el año 2005, el saldo de esta cuenta se encuentra conformado por: el IVA crédito tributario no devuelto por el SRI, por trámites ya resueltos por dicho Organismo, que la empresa sometió a recurso de revisión, por considerar que son valores recuperables, al 31 de diciembre se encuentra en recurso de revisión el mes de octubre de 2004 por un valor de US. \$ 61.777; y el trámite presentado por pago indebido de retenciones en la fuente de impuesto a la renta del ejercicio 2004, por un valor de US. \$ 16.557. En el año 2006 corresponde al IVA crédito tributario no devuelto por el SRI según trámite de recurso de revisión No. 917012006RREV000475 del 9 de junio de 2006.

Nota 7.- Deudores Varios

La conformación de la cuenta es la siguiente:

DETALLE	REF.	2006	2005
Anticipos Entregados	1	96.466	66.143
Valores Entregados en Garantía		21.500	4.000
Deudores Varios		29.893	1.395
Saldo al 31 de diciembre		147.859	71.538

- 1 El saldo de esta cuenta esta conformado principalmente en el año 2005, por el anticipo entregado a la Empresa Eléctrica, de acuerdo al convenio firmado por prepago de consumo de energía, por un valor de US. \$ 56.381; y en el año 2006 por un anticipo entregado a Starlinger & Co por un valor de US. \$ 66.192 para la compra de maquinarias.

Nota 8.- Inventarios

Los saldos de inventarios se detallan a continuación:

DETALLE	2006	2005
Materia Prima	411.113	663.369
Producción en Proceso	327.777	439.488
Productos Manufacturados	151.816	76.106
Materiales, Repuestos y Accesorios	249.049	145.547
Envases y Empaques	2.572	7.906
Importaciones en Tránsito	356.406	358.096
Saldo al 31 de diciembre	1.498.733	1.690.512

Nota 9.- Activos Fijos

Al 31 de diciembre el movimiento de este rubro es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31/12/2005	Adiciones	Bajas	Reclasif.	Saldo al 31/12/2006	%
Activo Fijo no Depreciable						
Terrenos		477.107			477.107	
Activo Fijo Depreciable						
Edificaciones		921.070			921.070	5%
Maquinaria y Equipo en montaje	127.681	447.178		(522.268)	52.591	10%
Maquinaria y Equipo	1.961.722	95.247	(17,812)	504,763	2.543.920	10%
Muebles y Enseres	10.749	1.302			12.051	10%
Equipos de Oficina	12.390	569			12.959	10%
Equipos de Procesamiento de Datos	49.514	4.390			53.904	33%
Vehículos	32.316				32.316	20%
Instalaciones	47.001	3.181			50.182	10%
Licencias, Software en Tránsito	27.000				27.000	
Total Costo	2.268.373	1.950.044	(17.812)	(17.505)	4.183.100	
Menos Depreciaciones:						
Depreciación Acumulada	202.054	270.388	(12.985)		459.457	
Propiedad y Equipos Neto :	2.066.319	1.679.656	(4.827)	(17.505)	3.723.643	

El cargo por depreciación del año fue de \$270,388 y \$173,991 en los años 2006 y 2005 respectivamente.

Sobre la maquinaria y equipo de la compañía se ha constituido prendas industriales abiertas para garantizar todas las obligaciones contraídas por Plasticsacks Cia. Ltda. con diferentes entidades financieras.

Nota 10.- Good Will

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el saldo de esta cuenta corresponde al Good Will generado en la compra de ciertos activos y pasivos de las empresas DISAC CIA. LTDA. y COPZA CIA. LTDA. de acuerdo al convenio firmado el 1 de junio de 2004, los mismos que se liquidaron hasta el 31 de diciembre de 2005. El detalle de la adquisición de activos y de los pasivos asumidos se presenta a continuación:

DETALLE	Valor
Activos Adquiridos	3.230.874
Pasivos Asumidos	1.529.018
Good Will	1.701.856

El Movimiento de la cuenta de Good Will se presenta a continuación:

DETALLE	2006	2005
Saldo Inicial	1.701.856	0
(+) Adiciones	0	1.701.856
(-) Amortizaciones	(17.019)	0
Saldo al 31 de diciembre	1.684.837	1.701.856

En el año 2007, la compañía amortizará el 1.14% anual, y a partir del tercer año, se realizará una amortización del 5% anual.

Nota 11.- Cargos Diferidos

El detalle de los cargos diferidos de la Compañía al cierre del ejercicio es el siguiente:

Cuentas	Saldo al 31/12/2005	Adiciones	Saldo al 31/12/2006	Porcentajes Amortización
Costo				
Licencias Programas de Computación	529	2.269	2.798	33%
Útiles y Papelería	2.596	6.288	8.884	
Impuestos SOLCA		14.440	14.440	
Total Costo	3.125	22.997	26.123	
Menos:				
Amortización Acumulada	2.863	6.822	9.685	
Total Otros Activos	262	16.176	16.438	

Nota 12.- Obligaciones Financieras

La composición de la cuenta se presenta a continuación:

DETALLE	REF.	2006	2005
Cofiec	1	0	54.684
Cofiec	2	0	50.000
Produbanco		46.936	0
GMAC del Ecuador	2	7.923	6.933
Lumina Golden Ltd.	3	0	18.284
C.I.R. Doron S.A.	4	0	98.700
C.I.R. Doron S.A.	5	0	500.000
Banco del Pacifico	6	52.321	0
Banco del Pacifico	7	150.823	0
Sobregiros Bancarios		21.981	0
Saldo al 31 de diciembre		279.984	728.601

- 1 Corresponde a un préstamo de US. \$ 110,000 concedido el 19 de noviembre de 2004 para 24 meses, su vencimiento es el 10 de octubre de 2006, genera un interés del 11.5%, reajutable durante el plazo de vigencia del crédito. Los pagos se realizan mediante una tabla de amortización. Este préstamo se encuentra sustentado con pagaré.
- 2 Corresponde a la porción corriente de un préstamo a Largo Plazo. **(Ver Nota 18)**
- 3 Pagaré a la orden por US. \$ 18,284 a una tasa de interés del 8%; esta deuda fue cancela en Enero del 2006.
- 4 Pagaré a la orden por US. \$ 98,700 a una tasa de interés del 8%; esta deuda fue cancela en Enero del 2006.
- 5 Pagaré a la orden por US. \$ 500,000 a una tasa de interés del 8%, esta deuda será cancela en Abril del 2006 US. \$ 200,000; y en Mayo del 2006 US. \$ 300,000.
- 6 Préstamo otorgado el 19 de septiembre de 2006, plazo de 360 días, y tasa de interés del 9% anual.
- 7 Corresponde a la porción corriente de un préstamo a Largo Plazo. **(Ver Nota 18)**

Nota 13.- Cuentas por Pagar Proveedores

La composición de esta cuenta, presentamos a continuación:

DETALLE		2006	2005
Proveedores Nacionales		198.294	204.692
Proveedores del Exterior	1	3.518.268	2.927.459
Saldo al 31 de diciembre		3.716.562	3.132.151

1 Sus principales proveedores son PETROQUIM S.A con un saldo de US\$2,065,134 y POLIPROPILENO DEL CARIBE S.A. con un saldo de US\$ 1,141,138.

Nota 14.- Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Al 31 de diciembre, los saldos con compañías relacionadas se presentan a continuación:

DETALLE	Ref.:	2006	2005
Deudores Varios		0	4.500
Cuentas por Pagar Relacionadas Corto Plazo	1	(187.000)	(201.500)
Obligaciones Financieras con Relacionadas Largo Plazo	2	(80.000)	(1.320.000)
Cuentas por Pagar Relacionadas Largo Plazo	1	(545.158)	(731.158)
Compañías Relacionadas Largo Plazo		(625.158)	(2.051.158)
Cuenta por Pagar Intereses		0	(96.398)
Saldo al 31 de diciembre -Neto		(812.158)	(2.344.556)

1. Corresponde a la porción corriente y a largo plazo del saldo adeudado a Mileage, por la compra de la deuda que Plasticsacks mantenía con Petroquim, el valor total de la cuenta por pagar era US. \$ 1,010,158 la fecha de inicio es el 1 de julio de 2005 y su fecha de vencimiento es el 29 de diciembre de 2010, no genera intereses y los pagos se realizan mediante una tabla de pagos mensual.
2. El saldo de esta cuenta corresponde a los pagos anticipados de los siguientes préstamos:

Fecha	Valor	Tasa	Plazo
25/5/04	250,000	8%	10 Años
25/5/04	110,000	8%	10 Años
26/5/04	110,000	8%	10 Años
23/7/04	130,000	8%	10 Años
30/8/04	50,000	8%	10 Años
13/10/04	140,000	8%	10 Años
28/10/04	140,000	8%	10 Años
1/12/04	140,000	8%	10 Años
1/12/04	35,000	8%	10 Años
28/2/05	115,000	8%	10 Años
23/12/05	100,000	8%	10 Años
Total	1,320,000		

Un resumen de las transacciones sobre las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas es:

DETALLE	Ref.:	MILEAGE
Saldo al 31-12-2004 cobrar/(pagar)		(2.115.758)
Pagos efectuados		82.600
Financiamiento Recibido		(215.000)
Intereses	1	(96.398)
Saldo al 31-12-2005 cobrar/(pagar)		(2.344.556)
Pagos efectuados		1.532.398
Financiamiento Recibido		0
Intereses		0
Saldo al 31-12-2006 cobrar/(pagar)		(812.158)

1 Corresponde al costo registrado por la compañía por concepto de intereses, generados en los préstamos recibidos por Mileage

Las transacciones realizadas con partes relacionadas han sido efectuadas en condiciones similares con terceros independientes.

Nota 15.- Acreedores Varios

Los saldos de esta cuenta se presentan a continuación:

DETALLE	REF.	2006	2005
Acreedores Varios	1	194.823	206.885
Saldo al 31 de diciembre		194.823	206.885

- 1 Constituyen principalmente valores por pagar, por concepto de intereses de los préstamos recibidos por la compañía, por un valor de US. \$ 83.119 y US. \$ 124.626 en el año 2006 y 2005 respectivamente.

Nota 16.- Pasivos Acumulados

Los pasivos acumulados se presentan a continuación:

DETALLE	2006	2005
Sueldos por pagar	8.037	4.081
Obligaciones con el IESS	46.039	16.477
Otros	7.378	0
Beneficios Sociales:		
Décimo Tercer Sueldo	6.236	5.689
Décimo Cuarto Sueldo	13.182	10.382
Vacaciones	29.284	29.508
Utilidades Trabajadores	2.316	3.301
Saldo al 31 de diciembre	112.472	69.438

El movimiento de los beneficios sociales durante el año es el siguiente:

DETALLE	2006	2005
Saldo al Inicio	48.880	28.723
(+) Provisiones del año	197.176	145.353
(-) Pagos del año	195.038	125.196
Saldo al 31 de diciembre	51.018	48.880

Nota 17.- Situación Tributaria y Participación de los Trabajadores

Impuesto a la Renta y Participación a Trabajadores

La compañía ha determinado como provisión para el pago del 15% para los trabajadores mediante el siguiente cálculo:

DETALLE	2006	2005
Resultados del Ejercicio	25.788	30.447
(-) Amortización de Pérdidas	(10.351)	(8.444)
Base Para 15% Part. Trabajadores	15437	22.003
15% Participación Trabajadores	2.316	3.301

Plasticsacks Cia. Ltda. ha calculado la provisión de Impuesto a la Renta de la siguiente manera:

DETALLE	2006	2005
Resultado del Ejercicio	25.788	30.447
Más Gastos no deducibles	18.638	17.490
Otras Partidas Conciliatorias	1.571	2.390
Menos:		
Ingresos Exentos	(10.466)	(15.933)
Amortización de Perdidas	(10.351)	(8.444)
15% Participación Trabajadores	(2.316)	(3.301)
Base Imponible	22.864	22.649
Impuesto a la Renta	5.716	5.663

Fiscalizaciones y Trámites Fiscales

Los estados financieros de la Compañía no han sido sometidos a revisiones fiscales por parte de la autoridad tributaria local.

Reformas tributarias aplicables desde 2.005

Con Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del Registro Oficial 494 del 31 de diciembre de 2.004 se introdujeron reformas al Reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno en los temas que tienen que ver con **partes relacionadas y precios de transferencia**, las que están vinculadas entre sí y permitirán a la Administración Tributaria desarrollar la facultad que ya estaba prevista en el artículo 91 del Código Tributario, en relación a la determinación de la base imponible del impuesto a la renta en las transacciones con partes relacionadas.

La compañía no tiene transacciones con impacto en resultados del ejercicio, con partes relacionadas en el exterior, que superen los US\$ 300 mil y por ende no requiere la presentación del Anexo y Estudio de Precios de Transferencia.

Nota 18.- Préstamos a Largo Plazo

Al 31 de diciembre se encuentran pendientes las siguientes obligaciones:

DETALLE	REF.	2006	2005
Cofiec	1	0	37.500
Produbanco	2	453.064	500.000
Gmac del Ecuador		0	7.923
C.I.R. Doron S.A.	3	0	243.316
C.I.R. Doron S.A.	4	0	114.860
Banco del Pacífico	5	1.188.481	0
Essex Resources Ltd	6	1.393.000	0
Hevale International Corp.	7	605.000	0
Saldo al 31 de diciembre		3.639.545	903.599

- 1 Corresponde a un préstamo que fue cancelado anticipadamente de US. \$ 100.000 concedido el 28 de septiembre de 2005 para 24 meses, su vencimiento es el 18 de septiembre del 2007, genera un interés del 9.35%. Los pagos se realizan mediante una tabla de amortización. Este préstamo se

encuentra sustentado con una prenda industrial abierta sobre maquinaria y equipos, ubicados en la planta industrial de Plasticsacks.

- 2 Corresponde a un préstamo de US. \$ 500.000 concedido el 20 de diciembre de 2004 para 10 años, su vencimiento es el 29 de octubre de 2014, genera un interés del 8.32%. Los pagos se realizan mediante una tabla de amortización. Este préstamo se encuentra sustentado con una prenda industrial abierta sobre maquinaria y equipos, ubicados en la planta industrial de Plasticsacks.
- 3 Corresponde a un préstamo que fue cancelado anticipadamente de US. \$ 243.316 concedido el 15 de abril de 2005 para 48 meses, su vencimiento es el 20 de abril de 2009, genera un interés del 8%. Este préstamo se encuentra sustentado con una prenda industrial abierta sobre maquinaria y equipos, ubicados en la planta industrial de Plasticsacks.
- 4 Corresponde a un préstamo que fue cancelado anticipadamente de US. \$ 114.860 concedido el 11 de julio de 2005 para 48 meses, su vencimiento es el 11 de julio de 2009, genera un interés del 8%. Este préstamo se encuentra sustentado con una prenda industrial abierta sobre maquinaria y equipos, ubicados en la planta industrial de Plasticsacks.
- 5 Corresponde a un préstamo de US. \$ 1.375.000 concedido el 27 de septiembre de 2006, su vencimiento es el 21 de agosto de 2013, genera un interés efectiva anual del 9,38%. Este préstamo se encuentra garantizado con una hipoteca abierta sobre el terreno y las construcciones existentes en la planta industrial de Plasticsacks.
- 6 Corresponde a los siguientes Prestamos:

Monto	Inicio	Vencimiento	Garantía
479.000	15/06/2006	15/06/2016	Pagare a la Orden
28.000	24/08/2006	24/08/2016	Pagare a la Orden
886.000	12/09/2006	12/09/2016	Pagare a la Orden

- 7 Corresponde a la celebración de un Contrato de Línea de Crédito, donde Hevale Internacional Corp entregará en préstamo a Plasticsacks Cia. Ltda. la suma de US. \$ 3.300.000, los mismos que se acreditarán paulatinamente a través de varios desembolsos a partir del mes de diciembre de 2006.

El primer desembolso realizado corresponde al valor de US.\$ 605.000 con fecha 20 de diciembre de 2006 a 10 años plazo y una tasa de interés del 7,8% anual; este préstamo esta garantizado con un pagaré a la orden.

Nota 19.- Capital Social

El capital suscrito y pagado de Plasticsacks Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es de 40.000 y 400 respectivamente de participaciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

La composición de los socios de la compañía se presenta a continuación:

Socio	Participaciones	%
Mileage Financial Ltd.	39.999	99,998%
Mariana Villagómez	1	0,003%
TOTALES	40.000	100%

Nota 20.- Aportes Futura Capitalización

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la composición de esta cuenta esta conformada por US. \$ 240.400 y US. \$ 280,000 respectivamente, y corresponden a los aportes en efectivo de Mileage Financial Ltd, socio de la compañía.

Nota 21.- Reserva Legal

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiar por lo menos un 5% de la utilidad anual hasta completar un 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, pero no puede ser repartida como utilidad.

Nota 22.- Ingresos Operacionales

A continuación incluimos un detalle de los valores que conforman los ingresos operacionales de la compañía:

DETALLE	2006	2005
Ventas Locales	7.500.585	5.857.961
Ventas al Exterior	4.531.768	4.492.817
Saldo al 31 de diciembre	12.032.353	10.350.778

Nota 23.- Gastos Administrativos

A continuación incluimos un detalle de los valores que conforman los gastos administrativos de la compañía:

DETALLE	2.006		2.005	
	Gtos. Administ.	Gtos. De Ventas	Gtos. Administ.	Gtos. de Ventas
Gastos de Personal	154.992	27.761	161.626	58.117
Honorarios	260.306	14.580	299.577	10.881
Contribuciones	13.365	780	10.587	585
Impuestos	7.909	249	31.697	485
Arrendamientos	5.500		15.100	0
Seguros	13.730	4.354	16.194	3.481
Servicios Básicos	41.468	53.504	48.672	6.029
Gastos de Viaje	23.417	6.959	24.654	6.286
Depreciaciones y Amort.	43.256	4.176	16.628	3.218
Provisión Cuentas Incobrables			7.000	
Comisiones		63.776	0	98.742
Otros	20.902	14.140	22.139	59.206
Saldo al 31 de diciembre	584.845	190.279	653.874	247.030

Nota 24.- Otros Ingresos y Egresos

A continuación incluimos un detalle de los valores que conforman los otros ingresos:

DETALLE	Ref.:	2006	2005
Materiales Varios		5.311	21.664
Utilidad en Venta de Activos Fijos		3.052	29.403
Indemnización por Siniestro		10.466	15.933
Ingresos Financieros		12.436	28.328
Otros		18.433	13.040
Saldo al 31 de diciembre		49.698	108.368

La cuenta de otros egresos se conforma de los siguientes rubros:

DETALLE	2006	2005
Gastos por Siniestros	1.391	13.118
Gastos Extraordinarios	4	4.538
Otros	8.819	197
Saldo al 31 de diciembre	10.214	17,853

Nota 25.- Garantías a terceros

La compañía ha constituido al 31 de diciembre de 2006, las siguientes garantías, dentro del giro operacional:

- a. Constitución de prenda industrial abierta a favor de Banco de la Producción S.A. por US. \$ 837.392 sobre la maquinaria de propiedad de la compañía Plasticsacks Cia. Ltda. para garantizar todas las obligaciones que tiene contraídas o que contrajese en el futuro según los créditos que el Banco le otorgue.
- b. Constitución de prenda industrial abierta a favor de MILEAGE FINANCIAL Ltd. por US. \$ 270.300 sobre la maquinaria de propiedad de la compañía Plasticsacks Cia. Ltda. para garantizar todas las obligaciones que la deudora prendaria tenga en la actualidad o pueda tener en el futuro a favor o a la orden de MILEAGE FINANCIAL Ltd. sin restricción ni limitación alguna.
- c. Constitución de prenda industrial abierta a favor de C.I.R. DORON. por US. \$ 1,432,500 sobre la maquinaria de propiedad de la compañía Plasticsacks Cia. Ltda. para garantizar todas las obligaciones que la deudora prendaria tenga en la actualidad o pueda tener en el futuro a favor o a la orden de C.I.R. DORON. sin restricción ni limitación alguna.
- d. Constitución de prenda industrial abierta a favor de BANCO DEL PACIFICO S.A. por US. \$ 2,000,000.00 sobre el Inmueble propiedad de la compañía Plasticsacks Cia. Ltda. para garantizar todas las obligaciones que la deudora prendaria tenga en la actualidad o pueda tener en el futuro a favor o a la orden de BANCO DEL PACIFICO S.A. sin restricción ni limitación alguna.
- e. Constitución de prenda industrial abierta a favor de SEGUROS EQUINOCCIAL S.A. por US. \$ 427,400 sobre la maquinaria de propiedad de la compañía Plasticsacks Cia. Ltda. para garantizar diferentes pólizas de: seriedad de oferta, de buen uso de anticipo, buen uso de carta de crédito, debida ejecución de obra y buena calidad de materiales, garantía aduanera y de fiel cumplimiento de contrato.

f. Constitución de prenda industrial abierta a favor de ESSEX RESOURCES Ltd. por US. \$ 600.000 sobre la maquinaria de propiedad de la compañía Plasticsacks Cia. Ltda. para garantizar todas las obligaciones que la deudora prendaria tenga en la actualidad o pueda tener en el futuro a favor o a la orden de ESSEX RESOURCES Ltd. sin restricción ni limitación alguna.

Nota 26.- Juicios

Al 31 de diciembre de 2.006, la Compañía mantiene los siguientes juicios pendientes de sentencia:

1. Juicio ejecutivo 545-04-EC contra DISAC en el Juzgado Sexto de lo Civil de Pichincha por pago de deuda, se realizó cesión de derechos y se continúan en el proceso, sin finalización determinada.
2. Juicio ejecutivo 1183-04-EB contra DISAC en el juzgado Vigésimo Tercero de lo Civil de Pichincha por pago de deuda, se realizó cesión de derechos y se continua en el proceso, sin finalización determinada.
3. Juicio ejecutivo 694-04-E11 contra COPZA-DISAC en el juzgado cuarto de lo civil de Pichincha, cuantía US. \$ 1.500.000 se realizó cesión de derechos y se continúa en el proceso, sin finalización determinada.

Dentro de los procesos antes mencionados no existe contingencia pecuniaria alguna.

Nota 27.- Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.