

PLÁSTICOS PARA BANANO – BANAPLAST S.A.

**Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2004
Junto con el informe del auditor externo**

Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.
Guayaquil – Ecuador.
Casilla No. 10736.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A Los Señores Accionistas de
PLÁSTICOS PARA BANANO – BANAPLAST S.A.

He auditado el balance general adjunto de la compañía "**PLÁSTICOS PARA BANANO – BANAPLAST S.A.**", al 31 de Diciembre del 2004, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la administración de la compañía, siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoría.

Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen a base de pruebas selectivas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también la evaluación y cumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas, así como de las normas legales y tributarias del país; y una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "**PLÁSTICOS PARA BANANO – BANAPLAST S.A.**" al 31 de Diciembre del 2004, resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y descritos en la Nota # 2.

Guayaquil, Abril 04 del 2005.



Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.
SC-RNAE # 100
Reg. Cont. 8633

Recibido en
Superintendencia de Compañías
11 MAY 2005

PLASTICOS PARA BANANO "BANAPLAST" S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2004

ACTIVO

(En dólares)

CORRIENTE:

Caja y Bancos	(Nota 3)	100.314,69
Cuentas y Documentos por Cobrar	(Nota 4)	490.452,51
Pagos Anticipados	(Nota 5)	5.356,00
Inventarios	(Nota 6)	552.893,91
Otros Activos Corrientes	(Nota 7)	4.120,00
Total Corriente:		<u>1.153.137,11</u>

NO CORRIENTE:

<u>Propiedad, Planta y Equipos</u>	(Nota 8)	
Al costo corregido		511.147,68
Depreciación Acumulada		<u>-272.667,21</u>
Propiedades, Planta y Equipos, neto:		<u>238.480,47</u>

Otros Activos 24,00

TOTAL DEL ACTIVO: **1.391.641,58**

Ver Nota a los Estados Financieros.

PLASTICOS PARA BANANO "BANAPLAST" S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2004

PASIVO Y PATRIMONIO

(En dólares)

CORRIENTE:

Cuentas por Pagar	(Nota 9)	375.840,75
Pasivos Acumulados	(Nota 10)	95.283,72
Total Corriente:		471.124,47

NO CORRIENTE:

Préstamos de Accionistas	(Nota 11)	55.339,69
Total del Pasivo:		526.464,16

PATRIMONIO:

Capital Social	(Nota 12)	9.600,00
Reserva Facultativa		17.868,50
Reserva Legal		17.868,50
Utilidades Acumuladas		628.192,43
Reserva de capital		105.626,55
Utilidad presente ejercicio	(Nota 13)	86.021,44

Total Patrimonio: **865.177,42**

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO: **1.391.641,58**

Ver Nota a los Estados Financieros.

PLASTICOS PARA BANANO "BANAPLAST" S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de diciembre del 2004

(EN DOLARES)

INGRESOS:

Ventas Netas	2.221.698,09
Costos de Ventas:	<u>-1.822.483,83</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>399.214,26</u>

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos de Administración y Ventas	<u>-232.777,88</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN:	<u>166.436,38</u>

OTROS (EGRESOS) INGRESOS

Otros Ingresos	632,46
Otros Egresos no operacionales.	<u>-11.153,56</u>
Otros (Egresos)Ingresos, neto:	<u>-10.521,10</u>

UTILIDAD ANTES 15% PARTIC. TRABAJ.	<u>155.915,28</u>
---	--------------------------

15% Participación Trabajadores:	-24.966,58
---------------------------------	------------

25% Impuesto a la Renta:	-35.369,32
--------------------------	------------

Utilidad después de 15% participación trabajadores e Impto. Renta 25% : (Nota 13)	<u>95.579,38</u>
--	-------------------------

10% Reserva Legal:	<u>-9.557,94</u>
Utilidad Neta del Ejercicio:	<u>86.021,44</u>

Ver nota a los estados financieros.

PLASTICOS PARA BANANO "BANAPLAST" S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2004
(En dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31-12-2003:	9.600,00	8.170,39	8.170,39	105.626,55	685.376,34	98.382,87	915.326,54
Transferencia a Reservas del Ejercicio 2003:		4.919,14	4.919,14	-	-	-9.838,28	-
Pago dividendos a accionistas por Utilidades año 2002:					-57.183,91	-	-57.183,91
Pago dividendos a accionistas por Utilidades año 2003:						-88.544,59	-88.544,59
Utilidad neta ejercicio 2004:						95.579,38	95.579,38
Transferencias a Reservas por Ejercicio 2004:		4.778,97	4.778,97			-9.557,94	-
Saldo al 31-12-2004:	9.600,00	17.868,50	17.868,50	105.626,55	628.192,43	86.021,44	865.177,42

Ver nota a los estados financieros.

PLASTICOS PARA BANANO "BANAPLAST S.A."
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2004
(En dólares)

FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido por Clientes	2.381.169,11
Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	-2.135.933,31
Otros Ingresos extras	632,46
Otros Egresos	-11.153,56
Flujo neto recibido por Actividades de Operación:	<u>234.714,70</u>

FLUJO POR ACTIVIDAD DE INVERSION

Compra de propiedades y equipos de planta.	-17.894,31
Flujo de efectivo desembolsado en actividad de Inversión:	<u>-17.894,31</u>

FLUJO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO

Pago dividendos a accionistas, sobre utilidades acumuladas de años 2002 y 2003:	-145.728,50
Flujo de efectivo pagado por Financiamiento:	<u>-145.728,50</u>

Aumento en el Flujo de efectivo:	71.091,89
Efectivo al Inicio del Ejercicio:	29.222,80

Efectivo al final del Ejercicio:	<u><u>100.314,69</u></u>
---	---------------------------------

Ver nota a los estados financieros

PLASTICOS PARA BANANO "BANAPLAST S.A."
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Conciliación de la Utilidad Neta con la caja neta
proveniente de las actividades de operación.
Al 31 de diciembre del 2004

(En dólares)

Utilidad del Ejercicio:	86.021,44
Más/Menos Ajustes que no corresponden a desembolsos o ingresos de efectivo:	
Depreciación de activos fijos	27.924,98
Provisión cuentas malas.	4.770,67
Baja de Inventarios	1.195,03
Prov. 15% P. Trabaj. Y 25% Impto. Renta:	60.335,90
Provisión Beneficios Sociales y otros	22.637,93
Transferencia a Reserva legal año 2004	9.557,94
Sub-total:	212.443,89
<u>Cambios en Activos y Pasivos:</u>	
Aumento en Crédito Tributario	-8.072,96
Disminución en Cuentas por Cobrar - Clientes	159.471,02
Aumento Otras Cuentas por cobrar	-63.737,15
Aumento en Pagos Anticipados	-52,72
Disminución en Inventarios	124.740,96
Disminución en Cuentas por Pagar-Exterior	-88.918,74
Disminución en Cuentas por Pagar Locales	-30.151,14
Disminución en Pasivos acumulados	-71.008,46
Sub-total:	22.270,81
Efectivo neto recibido por Actividades de Operación:	234.714,70

Ver nota a los estados financieros.

PLASTICOS PARA BANANO "BANAPLAST S.A."
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2004

(En dólares)

RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

1) DESCRIPCION DE LA COMPAÑÍA:

a) Constitución y objetivo:

PLASTICOS PARA BANANOS "BANAPLAST S.A." se constituyó en la ciudad de Machala, Provincia de El Oro, el 13 de julio de 1984 como compañía limitada y con un capital social de 500 mil sucres. Su objetivo principal es la fabricación de materiales plásticos para empacar productos preferentemente para banano, pudiendo realizar también otros actos civiles, mercantiles e industriales permitidos por la ley.

Desde su inicio, Banaplast S.A. ha realizado en varios ejercicios algunos aumentos de capital accionario y es así como en octubre de 1991 la empresa tenía un capital social de 120 millones de sucres, y de compañía limitada se transformó en Sociedad Anónima. En 1995 la compañía aumentó su capital social en 120 millones más lo que totaliza al cierre del 2000 en 240 millones de sucres, equivalentes a US \$ 9.600.00 dólares americanos.

2) PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLITICAS CONTABLES

Las compañías en el Ecuador están reguladas por distintos entes de control como el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, y normadas contablemente por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Las disposiciones técnicas que emiten esas instituciones no coinciden en todos sus aspectos, las que hacen que tengan una primacía las normas emitidas por el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, en ese orden, relegándose la aplicación de las políticas contables normadas por la Federación Nacional de Contadores. Este comportamiento origina desviaciones en la aplicación de las normas contables establecidas en el Ecuador, principalmente en lo relacionado con determinados registros y contabilización como son las diferencias en cambio y gastos diferidos.

Los registros contables se preparan en dólares americanos a partir del primero de Abril del 2000, de acuerdo con los principios contables en el Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Valuación de partidas de estados financieros

Inventarios

Los inventarios se encuentran registrados al costo de adquisición y/o producción, el cual es determinado sobre la base del Método promedio tanto para el consumo en la producción, como en el producto terminado cuando se vende.

Propiedades, Planta y Equipos

Las Propiedades, Planta y Equipos están contabilizados según el procedimiento establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad, la NEC # 17, y las adquisiciones posteriores a esa fecha se registran al costo de compra.

Depreciación

La depreciación de las Propiedades, Planta y Equipos es calculada sobre los valores originales de compra, más las revalorizaciones efectuadas y los ajustes por Corrección Monetaria hasta el 31 de Marzo del 2000, en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscila entre 3, 5, 10, y 20 años, conforme a la ley de impuesto a la renta vigente hasta el año 2004.

Porcentajes de depreciación:

Los porcentajes de depreciación son:

Edificios e Instalaciones	5%
Vehículos	20%
Maquinaria de Planta y Equipos, Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%

El mantenimiento y reparación de las propiedades y equipos se cargan a gastos cuando se incurren siempre que no se extienda la vida útil de estos Activos; Las mejoras y reparaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedad, planta y equipos.

Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta Compañía

De acuerdo a disposiciones de Leyes Sociales y Tributarias, la compañía sobre sus utilidades generadas en el ejercicio contable, provisiona el 15% para participación a Trabajadores y 25% de Impuesto a la Renta (después de participación a trabajadores), las que son canceladas durante el primer trimestre del ejercicio siguiente.

Transacciones con Relacionadas u otros

Durante el ejercicio del 2004, la empresa no ha realizado operación o transacción comercial de ninguna especie con alguna compañía con vinculo de relacionada, socios, o administrador alguno.

Reserva Legal y Facultativa

La compañía destina el 10% de sus utilidades después del 15% de participación empleados y 25% de impuesto a la renta, el equivalente del 5% para la reserva legal y el 5% restante para la reserva facultativa; procedimiento que lo realizó en el presente ejercicio 2004, y cuyo contenido se encuentra presentado en el estado de movimiento del patrimonio.

Causación

El sistema contable es el de Causación y por lo tanto la contabilidad registra todo hecho económico en el periodo en que se sucede.

3) CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2004, consistían en:

Bancos Locales	19.662,87
Bancos del Exterior	72.312,85
Caja General	8.338,97
TOTAL:	<u>100.314,69</u>

Efectivo de libre disposición y sin restricción alguna.

4) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004, estos rubros comprenden los valores a favor de la Compañía, por concepto de ventas, servicios y otros eventos realizados en desarrollo del objeto social así como la financiación de los mismos; igualmente incluye anticipos de impuestos y contribuciones a cargo de entidades gubernamentales y a favor de la empresa por concepto de autoretencciones y otras efectuadas por terceros.

Clientes	248.063,12
Crédito fiscal - Renta y Retenciones	92.287,14
Cheques por cobrar	90.053,62
Préstamos al personal	12.478,95
Anticipos a terceros	39.588,77
Deudores diversos	<u>27.300,00</u>
Suman:	509.771,60
Menos:Provisión cuentas malas:	(19.319,09)
Cuentas y Doc. Por Cobrar, neto:	<u>490.452,51</u>

PROVISION CUENTAS MALAS:

El movimiento al 31 de diciembre del 2004 comprendía:

Saldo al 31 de Diciembre del 2003:	16.850,29
Más: Provisión año 2004 en Resultados:	4.770,67
Menos: Baja de Cartera:	<u>(2.301,87)</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2004:	<u>19.319,09</u>

5) PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2004, comprenden:

Seguros Prepagados	<u>5.356,00</u>
---------------------------	------------------------

Los seguros cubren riesgos en lo relacionado a la maquinaria de la planta en general y otros activos paralelos con ella.

6) INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004, los inventarios representan los bienes corporales destinados a la venta, los productos en proceso, las materias primas almacenadas para la siguiente producción y los materiales indirectos y otros como repuestos, que deben mantenerse a disposición de los procesos productivos. Su composición y clasificación es la siguiente:

Materias primas y materiales	429.403,72
Productos en Proceso	8.740,43
Repuestos y suministros	45.887,47
Productos terminados	65.756,72
Importaciones en tránsito	3.105,57
TOTAL:	<u>552.893,91</u>

7) OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Al 31 de diciembre del 2004, el importe de US \$ 4.120,00 dólares, corresponden a varios importes entregados y registrados como **depósitos en garantía** a las aseguradoras en forma temporal en el proceso de la importación de bienes para la producción, y que se recuperan una vez que la mercadería arriba a la empresa, y cuyo lapso entre la entrega y devolución de estos importes relacionados con la desaduanización es de cuatro (4) meses aproximadamente.

8) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.

Al 31 de diciembre del 2004, este rubro representa los activos tangibles adquiridos, construidos o en proceso de construcción, que se emplean en forma permanente para la producción o suministro de bienes para la venta al mercado, o uso en la administración del ente económico, cuya vida útil excede de un año.

Los bienes son propiedad de la compañía y su detalle se encuentra descrito en la página siguiente.

9) CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, este rubro representa el valor de las obligaciones a cargo de la compañía por concepto de adquisiciones de bienes y servicios para el proceso productivo, en desarrollo de las operaciones relacionadas con el objeto social.

PLASTICOS PARA BANANO "BANAPLAST" S.A.

Nota # 8

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Los activos fijos al 31 de diciembre del 2004, correspondían:

En dólares				
AL COSTO CORREGIDO	Saldo al 31/12/03	Adiciones	Transferenc. y/o retiros	Total al 31/12/04
Terrenos	5.856,99	-	-	5.856,99
Edificios y Construcciones	104.050,42	1.400,00	-	105.450,42
Instalaciones	17.616,76	-	-	17.616,76
Maquinas y Equipos	266.951,43	2.500,00	-	269.451,43
Muebles y Enseres	25.493,38	597,34	-	26.090,72
Construcc. en curso	30.064,60	-	-	30.064,60
Vehículos	25.449,67	9.196,43	-	34.646,10
Equipos de Computación	14.836,22	4.200,54	-	19.036,76
Otros Activos	2.933,90	-	-	2.933,90
Total Costo:	493.253,37	17.894,31	-	511.147,68
Depreciación Acumulada:	-244.742,23	-27.924,98	-	-272.667,21
Activos fijos, netos:	248.511,14	-10.030,67	-	238.480,47

Ver nota a los estados financieros.

La composición y clasificación de este rubro es la siguiente:

Proveedores del Exterior:	331.007,26
Corresponde a deudas con empresas del exterior que proveen insumos para la producción de fundas plásticas.	
Proveedores Locales:	44.833,49
Deudas con proveedores en el país, en la provisión de bienes y servicios de plásticos para producción.	
TOTAL:	<u>375.840,75</u>

10) PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2004, estos rubros representan las obligaciones laborales de los pasivos a favor de los trabajadores, originados en virtud de la existencia de una relación laboral, legal y reglamentaria; así como los importes retenidos a los mismos y a favor de la Institución de Seguridad Social.

Beneficios Sociales de Ley	18.226,88
Obligaciones con el IESS	13.738,95
Participación trabajadores año 2004.	24.966,58
Impuesto renta 25% año 2004.	35.369,32
Provisión gastos 2004	1.900,39
Impuestos fiscales pendientes.	1.081,60
TOTAL:	<u>95.283,72</u>

11) PRESTAMOS DE ACCIONISTAS.

Al 31 de diciembre del 2004, comprende:

Ing. Bolivar Prieto Calderón	52.128,19
Ing. César Malnati Parodi	<u>3.211,50</u>
TOTAL:	<u>55.339,69</u>

Corresponden a valores entregados por los accionistas durante algunos ejercicios como aportación para capital de operación a la compañía que a la fecha se mantienen sin retiro. Préstamos no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento.

12) CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre del 2004, el capital social de la compañía está vigente en sus importes y se encuentra representado por 240 mil acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal unitario de US \$ 0.04 centavos.

13) UTILIDAD FINAL, 15% P. TRABAJO. Y 25% I. RENTA COMPAÑÍA.

Al 31 de diciembre del 2004, el resumen de los beneficios por 15% a empleados, 25% impuesto renta e incluyendo gastos no deducibles para efectos de estos cálculos, se detallan en la siguiente forma:

Utilidad antes de 15% y 25% :	155.915,28	(a)
Más: Gastos no deducibles:	10.528,56	
Utilidad neta antes de 15% P.T.:	166.443,84	
15% Partic. Trabajadores:	- 24.966,58	(b)
Utilidad gravable:	141.477,26	
25% Impuesto renta:	- 35.369,32	(d)
Utilidad Neta del Ejercicio: (a - b - d):	95.579,38	

A la Utilidad neta del ejercicio por \$ 95.579,38 se ha procedido a segregarse el 5% por la transferencia a reserva legal y facultativa a cada una, es decir un total del 10%, equivalente a \$ 9.557,94 y en cuyo caso, la utilidad final una vez deducida esta transacción, es de US \$ 86.021,44, importe que se registra en el estado de resultados al 31 de diciembre del 2004.

14) PAGOS DE TRIBUTOS AL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS.

Durante el año 2004, esto es, entre Enero y Diciembre del referido ejercicio fiscal, la compañía ha cancelado en concepto de tributos por transacciones mercantiles \$ 129.159,95 y por retenciones en la fuente \$ 5.862,89, es decir, un total de \$ 135.022,84; el pago por el mes de diciembre del 2004 lo efectuó el 20 de Enero del 2005, conforme al calendario tributario y cuyo valor fue \$ 1.081,60 por ambos conceptos tributarios antes mencionados, conforme está en Nota 10 a los estados financieros.

15) EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de elaboración del presente informe del auditor externo (Abril 4 del 2005), no se han producido eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.