

PICA - PLÁSTICOS INDUSTRIALES C. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Sobre los estados financieros
Cortados al 31 de Diciembre del 2009

3727
7





PICA - PLASTICOS INDUSTRIALES C.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes.

Balance General.

Estado de Resultados.

Estado de Evolución del Patrimonio.

Estado de Flujo de Efectivo.

Notas a los Estados Financieros.



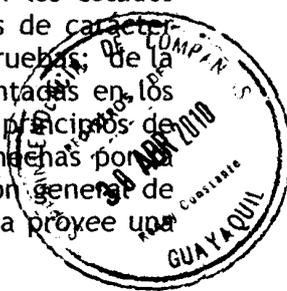
PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX : 323-251
P.O. BOX 09-01-0919
E MAIL: climones@pika.com.ec
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

PICA - PLASTICOS INDUSTRIALES C.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de PICA - PLASTICOS INDUSTRIALES C.A., al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.
2. Efectuamos nuestra auditoria de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PICA - PLASTICOS INDUSTRIALES C.A., al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



PLANESEC
AUDITORES INDEPENDIENTES

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX : 323-251
E MAIL: climones@pika.com.ec
P.O. BOX 09-01-0919
GUAYAQUIL - ECUADOR

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2009 de PICA - PLASTICOS INDUSTRIALES C.A., requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Planesec Co. Ltda.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227

Viviana Quiñonez Morillo
Viviana Quiñonez Morillo
Licencia Profesional
FNC. 31702



Carlos Limones Borbor

Carlos Limones Borbor
Licencia Profesional
FNC. 2790

12 de Marzo del 2010

PICA - PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	5,340,033.68
Inversiones temporales	398,633.69
Cuentas por cobrar	12,138,169.56
Inventarios	9,574,365.10
Pagos anticipados	137,252.28

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	27,588,454.31
---------------------------------	----------------------

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Terrenos	257,157.96
Edificios	6,121,978.78
Instalaciones	2,098,608.98
Muebles y enseres	191,548.99
Maquinarias y equipos, y moldes	9,166,262.86
Equipos de computación	180,226.91
Vehículos	744,854.81

18,760,639.29

Menos - Depreciación acumulada (7,211,136.87)

TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	11,549,502.42
--	----------------------

OTROS ACTIVOS

4,790,631.00

TOTAL	43,928,587.73
--------------	----------------------

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Obligaciones Bancarias	18,100,663.68
Proveedores locales y del exterior	7,169,006.93
Cuentas por pagar	1,193,027.45
Pasivos acumulados	1,373,764.72
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	27,836,462.78

RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL

3,430,840.01

TOTAL PASIVOS

31,267,302.79

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	4,210,000.00
Reserva de capital	5,051,668.44
Utilidades apropiadas	1,032,367.87
Utilidades no apropiadas	2,367,248.63

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

12,661,284.94

TOTAL

43,928,587.73

Ver notas a los estados financieros

PICA - PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en dólares)

VENTAS NETAS		61,494,447.72
COSTO DE VENTAS		<u>(42,037,165.33)</u>
Utilidad bruta		19,457,282.39
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos Administrativos	7,760,027.14	
Gastos de Ventas	4,272,638.94	
Gastos de Distribución	<u>1,335,846.75</u>	<u>(13,368,512.83)</u>
Utilidad en operaciones		6,088,769.56
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		<u>(1,571,675.49)</u>
Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores		4,517,094.07
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		<u>(677,564.11)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		3,839,529.96
IMPUESTO A LA RENTA		<u>(1,472,281.33)</u>
Utilidad neta		<u><u>2,367,248.63</u></u>

Ver notas a los estados financieros

PICA - PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en dólares)

	Capital Social	Reserva de Capital	Utilidades apropiadas		Utilidades no apropiadas	
			Reserva Legal	Reserva Facultativa		
Saldo al 31 de diciembre del 2008	4,210,000.00	5,031,274.84	555,362.49	6,166.00	561,528.49	1,085,189.51
Transacciones del año:						
Apropiación a reservas	-	-	108,518.95	976,670.56	1,085,189.51	(1,085,189.51)
Transferencias a dividendos por pagar	-	-	-	(921,541.60)	(921,541.60)	-
Ajuste de fusión por absorción	-	20,394.00	10,426.11	296,765.36	307,191.47	-
Utilidad neta del Ejercicio	-	-	-	-	-	2,367,248.63
Saldos al 31 de diciembre del 2009	4,210,000.00	5,051,668.84	674,307.55	358,060.32	1,032,367.87	2,367,248.63

Ver notas a los estados financieros

PICA - PLASTICOS INDUSTRIALES C. A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en dólares)

Flujo de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	61,502,804.70
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(56,509,318.39)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>4,993,486.31</u>

Flujos de Efectivo por las actividades de Inversión

Compras de activos fijos.	(2,257,251.31)
Inversiones en acciones	<u>2,584.19</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(2,254,667.12)</u>

Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento

Disminución en jubilación patronal y desahucio	(66,955.60)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(66,955.60)</u>
Aumento neto del efectivo	2,671,863.59
Más efectivo al inicio del período	3,066,803.78
Efectivo al final del período	<u>5,738,667.37</u>

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
DEL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN:**

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 2,367,248.63

Más:

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Amortizaciones	2,193,307.71
Depreciaciones	1,588,058.66
Provisión cuentas incobrables	96,328.80
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	2,149,845.44
Jubilación patronal y desahucio	940,007.81
	<u>6,967,548.42</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Disminución en cuentas por cobrar	272,400.79
Disminución en inventarios	5,649,578.35
Disminución en pagos anticipados	298,512.14
Aumento en otros activos	(3,308,556.50)
Aumento en obligaciones bancarias	8,168,066.85
Disminución en proveedores locales y del exterior	(3,900,397.49)
Disminución en cuentas en pagar	(2,715,331.54)
Disminución de la porción corriente de la deuda a largo plazo	(9,373,821.89)
Aumento en pasivos acumulados	568,238.55
	<u>(4,341,310.74)</u>

EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION 4,993,486.31

Ver notas a los estados financieros

PICA - PLASTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La compañía se constituyó en 1961 en Ecuador, y su objetivo principal es la industrialización de materia prima y productos semielaborados tanto nacionales como extranjeros, de manera especial se dedicará a la producción de artículos plásticos y de manera general podrá dedicarse a cualquier actividad industrial o mercantil permitida por las leyes de la República del Ecuador.

NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E.U.A.

INVENTARIOS.- Los inventarios de productos terminados y de materia prima se registran al costo de producción o adquisición, el cual no excede el valor de realización respectivamente.

Los inventarios en tránsito se valoran al costo de la factura más otros gastos de nacionalización relacionadas con la importación.

El costo se determina sobre la base del costo promedio.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.- Las propiedades, planta y equipos se muestran al costo, menos la correspondiente depreciación acumulada.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales más el efecto de la dolarización usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

ACTIVOS	AÑOS
Edificios, instalaciones y otros	20 y 10
Maquinarias y equipos y moldes	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

RESERVA DE CAPITAL.- El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

JUBILACION PATRONAL DE LOS TRABAJADORES.- El costo de beneficio de Jubilación Patronal a cargo de la compañía es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los gastos del año.

El monto es determinado basándose en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA.- Las provisiones para la participación de los trabajadores en las utilidades y para el impuesto a la renta de la empresa son registradas con cargos a los resultados del ejercicio en que se devengan.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2009, la cuenta caja y bancos consistía en:

Caja:			
General	US\$	201,884.49	
Depósitos en tránsito		<u>588,288.65</u>	790,173.14
Bancos:			
De Guayaquil S. A.	US\$	1,018,407.83	
Bolivariano S. A.		2,527,336.86	
Produbanco S. A.		419,708.38	
Del Pichincha C. A.		298,843.56	
Del Pacifico S. A.		33,113.09	
Internacional C. A.		21,380.10	
Unibanco C. A.		5,678.47	
Lloyds Bank & Trust Co.		215,197.69	
Ocean Bank Co.		1,030.68	
Santander Hispano Bank & Trust		<u>9,163.88</u>	
			<u>4,549,860.54</u>
	US\$		<u>5,340,033.68</u>

NOTA D.- INVERSIONES - TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2009, las inversiones temporales por US\$ 398.633,69 corresponden a certificados de depósitos a plazo fijo con un capital de US\$ 390.086,17 (no superiores a 180 días) con una tasa de interés del 4.75 %, todos los intereses ganados son capitalizados al momento de la renovación.

NOTA E.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes:

Nacionales no relacionados	US\$ 9,589,498.25	
Nacionales relacionados	<u>2,543,683.74</u>	12,133,182.19
Menos - reserva para créditos incobrables		<u>(538,154.60)</u>
		11,595,027.59

Crédito tributario:

Impuesto a la renta retenido en la fuente:		
Año - 2008	152,564.04	
Año - 2006	275,495.23	
Factor Proporcional IVA 2008	<u>53,485.79</u>	481,545.06
Otras		<u>61,596.91</u>
		US\$ <u>12,138,169.56</u>

Durante el año 2009, el movimiento de Reserva para Créditos Incobrables fue el siguiente:

Saldo al 1 de enero del 2009	US\$ 526,869.28
Provisiones	96,328.80
Castigos	<u>(85,043.48)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US\$ <u>538,154.60</u>

NOTA F.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009, los inventarios consistían en:

Materia prima	US\$ 2,509,274.83
Semielaborados	2,471,832.00
Insumos y Materiales	555,402.92
Productos Terminados	3,337,792.49
Repuestos	379,934.38
Importaciones en Tránsito	<u>320,128.48</u>
	US\$ <u>9,574,365.10</u>

NOTA G.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2009, las propiedades, planta y equipos consistían en:

	Saldos al 1 de Enero del 2009	Adiciones netas	Transferencias	Ajuste y/o Bajas	Saldos al 31 de Diciembre del 2009
Terrenos	257,157.96	-	-	-	257,157.96
Edificios	6,071,377.61	50,601.17	-	-	6,121,978.78
Instalaciones	2,157,440.93	-	(53,964.90)	(58,831.95)	2,098,608.98
Muebles y enseres	191,548.99	-	-	-	191,548.99
Maquinarias y equipos, y moldes	7,418,063.61	1,988,291.21	53,964.90	(240,091.96)	9,166,262.86
Equipos de computación	193,574.77	25,662.50	-	(39,010.36)	180,226.91
Vehículos	596,152.86	192,696.43	-	(43,994.48)	744,854.81
	16,885,316.73	2,257,251.31	-	(381,928.75)	18,760,639.29
Menos - Depreciación acumulada	(5,976,665.74)	(1,588,058.66)	-	353,587.53	(7,211,136.87)
Total propiedades y equipos US\$	10,908,650.99	669,192.65	-	(28,341.22)	11,549,502.42

LAS PRINCIPALES ADICIONES DE ACTIVOS DURANTE EL PERIODO 2009, CORRESPONDEN A:

Edificios	Km. 9: Construcción galpón; la obra se liquidó en octubre 2009.
Maquinarias y equipos	Km. 9: Maquina de Inyección HTF 2800W; puente de grúa y viga; Maq. SA6000/4500 y SA 4700/2950 y la 8000/6800
	Km. 11: Bomba aurora; Trituradora molde GR2-3
Moldes	Km. 9: Para Silla C/BIS/B; Landry Basket B+T+A; Masetero con Anillo H293XD IH340XD; Automático de inyección; Inyección Pallet 1 cavidad.
Vehículos	Km. 9: Montacarga Eléctrico YALE.

El gasto por depreciación del costo histórico y la parte proporcional de los activos depreciables fue reconocido como parte del resultado del periodo contable 2009 en un valor de US\$. 1,588,058.66. Así como también las pérdidas en la venta de Activos Fijos por un valor de US\$. 28,341.22.

NOTA H.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2009, las obligaciones bancarias consistían en:

BANCO DE GUAYAQUIL S.A.		
Operación a la tasa de interés del 7%, con vencimiento en enero del 2010, saldo	US\$	1,462.34
SANTANDER BANK - MIAMI		
Varios pagarés con una tasa de interés del 2,98 al 8,50% anual, con vencimiento en Mayo del 2010		3,189,000.00
SANTANDER BANK & TRUST LTDA.(SUIZA)		
Varios pagarés con una tasa de interés del 2,98 al 8,50% anual, con vencimiento en Feb., del 2010		12,552,962.00
LLOYDS TSD BANK TRUST		
Varios pagarés con una tasa de interés del 5 al 8,50% anual, con vencimiento en Dic., del 2009		2,000,000.00
Intereses por pagar		357,239.34
	US\$	<u>18,100,663.68</u>

NOTA I.- PROVEEDORES LOCALES Y DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2009, los proveedores locales y del exterior consistían en:

Locales:

Norlop Thompson Asociados	US\$	305,022.55	
Cartones Nacionales S.A.I. Cartopel		131,011.90	
Edificios S. A.		136,121.00	
Sunchodesa Representaciones C. Ltda.		41,055.36	
Textil San Pedro S.A.		96,336.26	
Cía. De Seguros Ecuatoriano Suiza S. A.		66,358.00	
Corporación El Rosado S. A.		68,917.06	
Artes Gráficas Senefeldar C.A.		114,775.54	
Fisa Fundiciones Industriales S. A.		31,084.23	
Adheplast S.A.		29,910.68	
Otros		<u>953,111.06</u>	1,973,703.64

Exterior:

Propilco Polipropileno del Caribe S.A.	US\$	3,167,105.40	
Mitsui & Co. Ltda.		190,230.00	
Mueshlstein Internacional		88,652.50	
Montachem International INC.		359,370.00	
Va Intertrading AG		142,600.00	
Serena Services Llp		135,000.00	
Vinmar International Ltd.		153,775.00	
Entec International		243,908.00	
Petroquim S. A.		67,815.00	
Cromex Brancolor Ltda.		62,000.00	
LG Chemical America Inc.		108,000.00	
Compañía Química S. A.		60,800.00	
Suministros Industriales Colora		142,336.97	
Otros		273,710.42	
			5,195,303.29
	US\$		<u>7,169,006.93</u>

NOTA J- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009, las cuentas por pagar consistían en:

Impuestos Fiscales:			
Impuesto a la renta	US\$	420,082.29	
Impuesto al valor agregado 12%		389,681.04	
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta		<u>75,753.85</u>	885,517.18
Cuentas por liquidar al I.E.S.S.			185,797.55
Acreeedores varios			72,795.54
Otros			<u>48,917.18</u>
	US\$		<u>1,193,027.45</u>

NOTA K- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2009 en las cuentas de pasivos acumulados:

	Saldos al 1de Enero del 2009	Provisiones	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al 31 de Diciembre del 2009
Beneficios sociales	534,181.00	3,063,226.58	(2,901,206.97)	696,200.61
Participación de trabajadores	<u>271,345.18</u>	<u>677,564.11</u>	<u>(271,345.18)</u>	<u>677,564.11</u>
US\$	<u>805,526.18</u>	<u>3,740,790.69</u>	<u>(3,172,552.15)</u>	<u>1,373,764.72</u>

NOTA L.- IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta por el año 2009, ha sido calculada aplicando el 25% sobre el valor de las utilidades gravables de la compañía.

El Servicio de Rentas Internas, con el propósito de mejorar las recaudaciones tributarias en el país, a través de resoluciones publicadas en diversos Registros Oficiales, ha expedido las normas reglamentarias para lograr dicho objetivo, pudiendo existir alguna interpretación, que ocasione que la Compañía tenga que realizar provisión alguna.

NOTA M.- RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL

Durante el 2009, la compañía actualizó la Reserva Matemática Actuarial, necesaria para el funcionamiento de las Jubilaciones patronales futuras, por lo que la Gerencia contrató los servicios de un profesional independiente para que establezca en base a un estudio actuarial la parte proporcional de dichas reservas que debería tener la compañía al 31 de diciembre del 2009.

El cargo a los gastos por este concepto es de US\$. 940,007.81.

NOTA N.- RESERVAS LEGAL Y FACULTATIVA

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

NOTA Ñ.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las transacciones con compañías relacionadas se efectuaron en términos equiparables a otras de igual especie realizadas con terceros.

Al 31 de diciembre del 2009, las compañías relacionadas consistían en:

Pycca S.A.

Por venta de mercaderías y reembolso
de gastos por servicios básicos.

US\$ 8,477,158.26

NOTA O.- FUSION POR ABSORCION

El 29 de Diciembre del 2009, se inscribió en el Registro Mercantil, repertorio: 58.312, la fusión por absorción que hace la compañía Pica - Plásticos industriales C. A. de las compañías Displat S. A., Ecuaresinas S. A., Industrias Remco S. A., Sociedad Comercial Guayaquileña S. A. y Empacadora S. A., mediante la transferencia a favor de Pica-Plásticos Industriales C. A. de la totalidad de los activos, pasivos y patrimonio constantes en los Balances Generales de Displat S. A., Ecuaresinas S. A., Industrias Remco S. A., Sociedad Comercial Guayaquileña S. A. y Empacadora S. A. cortados al 13 de Septiembre del 2009.

NOTA P.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de preparación de estos estados financieros (12 de Marzo del 2010) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.
