

PICA - PLASTICOS INDUSTRIALES C.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Sobre los estados financieros
Cortados al 31 de Diciembre del 2005**

PICA - PLASTICOS INDUSTRIALES C.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

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.

1

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 climonos@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 2005, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y 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 auditorías.
- 2 Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría 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 auditoría 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 2005, 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**

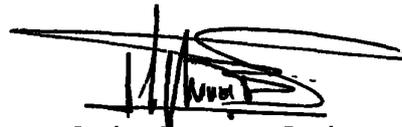
PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA LTDA
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO 327 950 FAX 323 251
E MAIL. climones@pika.com.ec
P O BOX 09 01 0919
GUAYAQUIL ECUADOR

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2005 de PICA - PLASTICOS INDUSTRIALES C.A., requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

PlaneSec Ca. Ltda.
No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227



Piedad Vera Franco
Licencia Profesional
FNC. 23348



Carlos Limones Borbor
Licencia Profesional
FNC. 2790

20 de abril del 2006

PICA - PLASTICOS INDUSTRIALES C.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	1.352.390,94
Cuentas por cobrar	10.428.521,93
Inventarios	12.604.101,58
Gastos pagados por adelantado	174.251,04

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 24.559.265,49

INVERSIONES - ACCIONES EN COMPAÑIAS 126.850,59

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Terrenos, edificios e instalaciones	8.075.113,71
Maquinarias y equipos y moldes	5.213.786,00
Muebles y enseres y equipos de computación	211.040,77
Vehículos	749.911,01

14.249.851,49

Menos - Depreciación acumulada (3.198.738,23)

TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS 11.051.113,26

OTROS ACTIVOS 37.961,21

TOTAL 35.775.190,55

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Obligaciones bancarias	3.543.872,94
Proveedores locales y del exterior	7.309.223,52
Cuentas por pagar	2.279.081,39
Porción corriente de la deuda a largo plazo	9.443.598,48
Pasivos acumulados	176.496,96

TOTAL PASIVOS CORRIENTES 22.752.273,29

RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL 1.379.271,08

DEUDA A LARGO PLAZO, menos porción corriente 3.005.000,00

TOTAL PASIVOS 27.136.544,37

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	437.953,20
Reserva de capital	5.865.415,84
Utilidades apropiadas	3.459.879,12
Utilidad (déficit) acumulado	(1.124.601,98)

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS 8.638.646,18

TOTAL 35.775.190,55

Ver notas a los estados financieros

PICA - PLASTICOS INDUSTRIALES C.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en dólares)

VENTAS NETAS		40.549.299,58
COSTO DE VENTAS		(31.744.043,28)
		<hr/>
Utilidad bruta		8.805.256,30
GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION:		
Gastos administrativos de fábrica	1.364.168,95	
Gastos de distribución	1.309.269,42	
Gastos de ventas	3.499.371,65	
Gastos de administración	2.944.404,44	(9.117.214,46)
		<hr/>
Pérdida en operaciones		(311.958,16)
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Intereses pagados	(788.743,01)	
Otros ingresos (egresos), neto	(23.900,81)	(812.643,82)
		<hr/>
Pérdida neta		<u>(1.124.601,98)</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 2005**

(Expresado en dolares)

	Capital social	Reserva de capital	Utilidades apropiadas			Utilidad (déficit) acumulado
			Reserva legal	Reserva facultativa	Total	
Saldos al 31 de diciembre del 2004	437 953,20	5 865 415,84	555 362,49	2 807 448,99	3 362 811,48	97 067,64
Transacciones del año						
Apropiacion de Utilidades años anteriores	-	-	-	97 067,64	97 067,64	(97 067,64)
Perdida del ejercicio	-	-	-	-	-	(1 124 601,98)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>437 953,20</u>	<u>5 865 415,84</u>	<u>555 362,49</u>	<u>2 904 516,63</u>	<u>3 459 879,12</u>	<u>(1 124 601,98)</u>

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 2005**

(Expresado en dólares)

Flujo de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	37.876.422,05
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(38.435.620,43)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>(559.198,38)</u>

Flujo de efectivo por las actividades de inversión:

Inversiones en acciones	(23.282,23)
Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	(2.737.440,38)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(2.760.722,61)</u>

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

Sobregiro bancario	(7.970,55)
Obligaciones bancarias	2.003.768,74
Deuda a largo plazo, menos porción corriente	2.040.472,25
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>4.036.270,44</u>
Aumento neto del efectivo	716.349,45
Más - efectivo al inicio del periodo	636.041,19
Efectivo al final del periodo	<u><u>1.352.390,64</u></u>

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

**CONCILIACION DEL RESULTADO NETO DEL EJERCICIO
DEL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN.**

PERDIDA NETA DEL EJERCICIO (1.124.601,98)

Más:

**AJUSTES PARA CONCILIAR EL RESULTADO NETO DEL
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Amortizaciones	342.898,52
Depreciaciones	1.122.229,44
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	131.433,30
	<u>1.596.561,26</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Aumento en Cuentas por cobrar	(2.672.877,53)
Aumento en Pagos anticipados	(296.131,02)
Aumento en Otros activos	(20.581,21)
Aumento en Cuentas por pagar	59.361,47
Aumento en Proveedores locales y del exterior	463.231,85
Disminución en Inventarios	1.479.684,22
Disminución en Pasivos acumulados	(43.845,44)
	<u>(1.031.157,66)</u>

**EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN** (559.198,38)

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 2005

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La compañía se constituyó en 1961 en Ecuador, y su objetivo principal es la industrialización de materia primas 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:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios e instalaciones	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 2005, la cuenta caja y bancos consistía en:

Caja	US\$ 124 694,49	
Depósitos en tránsito	<u>200.198,10</u>	US\$ 324.892,59
Bancos:		
Bolivariano S A.	648.405,66	
Pichincha C.A	83.706,79	
Machala C.A.	7.341,98	
Lloyds Bank Co.	184.012,48	
Produbanco C A	55 980,12	
Ocean Bank Co	1.572,62	
Internacional C.A.	4.132,93	
Pacífico S.A.	1.744,34	
Guayaquil S A.	<u>40 601,43</u>	
		1 027 498,35
		<u>US\$ 1 352 390,94</u>

NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por cobrar consistían en:

Cientes:			
Nacionales	US\$	7 139.140,06	
Extranjeros		<u>330.580,13</u>	7.469.720,19
Menos - reserva para créditos incobrables			<u>(468 264,86)</u>
			7.001.455,33
Cuentas por cobrar accionistas			231.718,65
Arrendos			82.494,51
Empleados			17.892,63
Crédito tributario:			
Impuesto al valor agregado		33.976,63	
Retención en la fuente del impuesto a la renta		458.058,96	
Retenciones fuente año 2004		3.721,12	
Retenciones fuente año 2005		<u>320.957,13</u>	816 713,84
Anticipos varios			354.311,77
Otras			<u>1.923 935,20</u>
	US\$		<u>10.428 521,93</u>

Durante el año 2005, el movimiento de Reserva para Cuentas Incobrables fue el siguiente:

Saldo al 1 de enero del 2005	US\$	468 264,86
Provisión		-
Castigos cartera vencida		-
Saldo al 31 de diciembre del 2005	US\$	<u>468.264,86</u>

NOTA E.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005, los inventarios consistían en:

Productos terminados	US\$	5 127.354,09
Materias primas		3.039 821,06
Productos en proceso		2.993.261,09
Repuestos		306.061,45
En tránsito		<u>1.137 603,89</u>
	US\$	<u>12.604 101,58</u>

NOTA F.- INVERSIONES - ACCIONES EN COMPAÑÍAS

Al 31 de diciembre del 2005, las inversiones - acciones en compañías consistían en:

COMPAÑÍA	PARTICIPACION EN EL PATRIMONIO		
	INVERSIONES	%	VALOR
Industrias Remco S.A.	US\$ 457,62	18.25	3 910,09 a)
Ecuaresinas S A.	1.015,60	20	3.829,17 a)
Empacadora S.A	1.110,97	50	9 414,74 a)
Electroquil S A	124.266,40	-	- b)
	US\$ 126.850,59		

(a) Cifras no auditadas

(b) Cifras no disponibles

NOTA G.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2005, las propiedades, planta y equipos consistían en:

	Saldos al 1 de Enero del 2005	Adiciones	Ajustes y/o bajas	Saldos al 31 de Diciembre del 2005
Terrenos, edificios e instalaciones	US\$ 8 014 897,21	272.339,21	(212 122,71)	8 075 113,71
Maquinarias y equipos y moldes	2 904 838,58	2 308 947,42	-	5 213 786,00
Muebles y enseres y equipos de computacion	185 737,28	82.479,81	(57 176,32)	211 040,77
Vehículos	818 049,36	73 673,94	(141 812,29)	749 911,01
	11 923 522,43	2 737 440,38	(411 111,32)	14 249 851,49
Menos - depreciacion acumulada	(2 487 620,11)	(1 122 229,44)	411 111,32	(3 198 738,23)
Total propiedades, planta y equipos	US\$ 9 435 902,32	1 615 210,94	-	11 051 113,26

NOTA H.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2005, las obligaciones bancarias consistían en:

Banco Bolivariano S.A.

Varias operaciones a una tasa de interés del 7% con vencimiento hasta noviembre 22 del 2005.

US\$ 1 200.000,00

Lloyds TSB Bank

Varias operaciones a una tasa de interés del 9% con vencimiento hasta diciembre 2005

2 000.000,00

Produbanco C.A.

Varias operaciones a una tasa de interés del 7% con vencimiento hasta octubre 24 del 2005.

300 000,00

Otras

43.872,94

US\$ 3.543.872,94

NOTA I.- PROVEEDORES LOCALES Y DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2005, los proveedores locales y del exterior consistían en:

Locales:	
Plásticos Ecuatorianos C.A.	US\$ 285 130,00
Norlop Thompson Asociados	220.689,00
Ecuador Bottling Company	81.350,00
Cartones Nacionales S A.I Cartopel	60.517,00
Textil San Pedro S.A.	61.374,00
Electrolleg S.A.	44 642,00
Incosuiza Cía. Ltda .	28.923,00
Electrica Hamt Cía. Ltda..	27 011,00
Plastigama S.A.	23 932,00
Plastex S.A.	69 838,00
Sunchodesa	20.251,00
Quifatex S A.	18.215,00
Otros	<u>891.072,77</u>
	1 832.944,77
Exterior:	
Propilco Polipropileno del Caribe S A	US\$ 2.811.876,00
Bamberger Polymers	455 101,00
Petroquímica Colombiana S A.	397.100,00
Itouchu Internacional INC	298.025,00
Carboquímica	265 447,00
Muehlstein International Corp.	226 135,00
Suministros Industriales Colorantes S A.	120.196,00
Otros	<u>902.398,75</u>
	5.476 278,75
	US\$ <u>7 309 223,52</u>

NOTA J- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por pagar consistían en:

Impuestos fiscales:	
Retención en la fuente	US\$ 57.174,60
Impuesto al valor agregado	<u>44.379,47</u>
	101 554,07
Anticipos de clientes	1.932.762,39
Otras	244.764,93
	US\$ <u>2 279 081,39</u>

NOTA K- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2005 en las cuentas de pasivos acumulados:

	Saldos al 1 de enero del 2005	Provisiones	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre del 2005
Beneficios sociales	US\$ <u>220.342,40</u>	<u>638.132,87</u>	<u>(681.978,31)</u>	<u>176.496,96</u>

NOTA L.- DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005, las deudas a largo plazo consistían en:

Capital				
Mapel S.A	US\$	2.871.108,88		
Pan International		205.728,00		
Ocean Krodan		1.477.500,00		
Boulder Business S.A.		6.336.000,00		
Tromenex		<u>190.000,00</u>		11.080.336,88
Intereses por pagar				<u>1.368.261,60</u>
				12.448.598,48
Menos - porción corriente				<u>(9.443.598,48)</u>
	US\$			<u>3.005.000,00</u>

NOTA M.- IMPUESTO A LA RENTA

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 N.- RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL

Durante el 2005, 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 2005.

NOTA Ñ.- 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 O.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de estos estados financieros (20 de Abril del 2006) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.