

3723

PICA - PLASTICOS INDUSTRIALES C

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Sobre los estados financieros
Cortados al 31 de Diciembre del 2007



PICA - PLASTICOS INDUSTRIALES C.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

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: 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 2007, 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 2007, 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 2007 de **PICA - PLASTICOS INDUSTRIALES C.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

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


Viviana Quinonez Murillo
Licencia Profesional
FNC. 31202


Carlos Limones Borbor
Licencia Profesional
FNC. 2790

24 de Abril del 2007

PICA - PLASTICOS INDUSTRIALES C.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	1,599,033.24
Cuentas por cobrar	11,192,691.80
Inventarios	11,414,532.41
Gastos pagados por adelantado	147,417.79

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 24,353,675.24

INVERSIONES - ACCIONES EN COMPAÑIAS

126,850.59

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Terrenos, edificios, instalaciones y otros	8,147,271.84
Maquinarias y equipos y moldes	6,700,402.57
Muebles y enseres y equipos de computación	363,468.96
Vehículos	638,553.11

15,849,696.48

Menos - Depreciación acumulada (4,960,219.51)

TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS 10,889,476.97

OTROS ACTIVOS

3,483,573.52

TOTAL 38,853,576.32

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Obligaciones bancarias	43,182.10
Proveedores locales y del exterior	9,061,495.85
Cuentas por pagar	739,647.89
Porción corriente de la deuda a largo plazo	3,964,521.15
Pasivos acumulados	526,386.50

TOTAL PASIVOS CORRIENTES 14,335,233.49

RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL 1,995,734.95

DEUDA A LARGO PLAZO, menos porción corriente 12,569,804.55

TOTAL PASIVOS 28,900,772.99

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	437,953.20
Reserva de capital	5,865,415.84
Utilidades apropiadas	3,687,425.00
Utilidad (déficit) acumulado	(37,990.71)

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS 9,952,803.33

TOTAL 38,853,576.32

Ver notas a los estados financieros

PICA - PLASTICOS INDUSTRIALES C.A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en dólares)

VENTAS NETAS		50,465,872.50
COSTO DE VENTAS		(36,662,902.63)
Utilidad bruta		13,802,969.87
GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION:		
Gastos administrativos de fábrica y Ofic. Central	6,093,708.58	
Gastos de ventas	3,911,151.93	
Gastos de distribución	1,185,909.05	(11,190,769.56)
Utilidad en operaciones		2,612,200.31
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Intereses pagados	(1,221,942.88)	
Otros ingresos (egresos), neto	84,679.67	(1,137,263.21)
Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores		1,474,937.10
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		(221,240.57)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		1,253,696.53
IMPUESTO A LA RENTA		(268,216.76)
Utilidad neta		985,479.77

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 2007

(Expresado en dólares)

	Capital social	Reserva de capital	Utilidades apropiadas		Total	Utilidad (déficit) acumulado
			Reserva legal	Reserva facultativa		
Saldos al 31 de diciembre del 2006	437,953.20	5,865,415.84	555,362.49	2,904,516.63	3,459,879.12	(795,924.60)
Transacciones del año:						
Aprociación de utilidades	-	-	-	227,545.88	227,545.88	(227,545.88)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	985,479.77
Saldos al 31 de diciembre del 2007	437,953.20	5,865,415.84	555,362.49	3,132,062.51	3,687,425.00	(37,990.71)

PICA - PLASTICOS INDUSTRIALES C.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en dólares)

Flujo de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	48,369,600.43
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(49,181,361.07)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>(811,760.64)</u>

Flujo de efectivo por las actividades de inversión:

Compras de propiedades planta y equipos, neto de bajas y/o ventas	(1,391,786.68)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,391,786.68)</u>

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

Obligaciones bancarias	(1,325,434.67)
Deuda a largo plazo, menos porción corriente	4,243,420.55
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>2,917,985.88</u>
Disminución neta del efectivo	714,438.56
Más - efectivo al inicio del periodo	884,594.68
Efectivo al final del periodo	<u><u>1,599,033.24</u></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 985,479.77

Más:

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

Amortizaciones	282,503.46
Depreciaciones	1,289,821.93
Provisión jubilación patronal	525,385.42
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	489,457.33
	<u>2,587,168.14</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Aumento en Cuentas por cobrar	(2,096,272.07)
Aumento en Inventarios	(1,380,655.05)
Aumento en Gastos pagados por adelantado	(257,561.74)
Aumento en Otros activos	(169,211.32)
Aumento en Pasivos acumulados	2,027.53
Aumento en Proveedores locales y del exterior	2,482,438.76
Disminución en Cuentas por pagar	(328,090.38)
Disminución en Porción corriente de la deuda a largo plazo	(2,637,084.28)
	<u>(4,384,408.55)</u>

**EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN** (811,760.64)

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 2007

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:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
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 2007, la cuenta caja y bancos consistía en:

Caja	US\$ 141,794.49		
Depósitos en tránsito	691,679.00	US\$	833,474.09
Bancos:			
Pichincha C.A.	69,484.22		
Bolivariano S.A.	180,322.29		
Produbanco C. A.	138,031.00		
Guayaquil S.A.	94,628.64		
Machala C.A.	3,446.63		
Pacífico S.A.	17,296.01		
Internacional C.A.	6,818.74		
Unibanco C.A.	9,811.70		
Lloyds Bank Co.	240,317.78		
Ocean Bank Miami	1,296.59		
Santander Miami	2,077.77		
Santander Central Hispano Bank & Trust Ltda.	2,027.78		
			765,559.15
		US\$	<u>1,599,033.24</u>

NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes:		
Nacionales	US\$ 8,532,169.22	
Extranjeros	<u>1,190,828.18</u>	9,722,997.40
Menos - reserva para créditos incobrables		<u>(535,223.57)</u>
		9,187,773.83
Arriendos		78,750.61
Empleados		24,776.46
Crédito tributario		1,427,148.98
Anticipos varios		32,842.43
Otras		439,133.17
	US\$	<u>11,192,691.80</u>

Durante el año 2007, el movimiento de Reserva para Créditos Incobrables fue el siguiente:

Saldo al 1 de enero del 2007	US\$ 467,460.75
Provisión	89,028.38
Castigos cartera vencida	(21,265.56)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>US\$ 535,223.57</u>

NOTA E.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007, los inventarios consistían en:

Productos terminados	US\$ 5,015,959.52
Materias primas	3,372,201.63
Productos en proceso	2,249,379.93
Suministros y materiales	431,390.99
Repuestos	238,263.51
En tránsito	107,336.83
	<u>US\$ 11,414,532.41</u>

NOTA F.- INVERSIONES - ACCIONES EN COMPAÑÍAS

Al 31 de diciembre del 2007, las inversiones - acciones en compañías consistían en:

<u>PARTICIPACION EN EL PATRIMONIO</u>				
COMPAÑÍA		INVERSIONES	%	VALOR
Industrias Remco S.A.	US\$	457,62	18.25	4,422.84 a)
Ecuaresinas S.A.		1.015,60	20	3,937.52 a)
Empacadora S.A.		1.110,97	50	11,291.04 a)
Electroquil S.A.		124.266,40	-	- b)
	US\$	<u>126.850,59</u>		

- (a) Cifras no auditadas
(b) Cifras no disponibles

NOTA G.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2007, las propiedades, planta y equipos consistían en:

	Saldos al 1 de Enero del 2007	Adiciones	Ajustes y/o bajas	Saldos al 31 de Diciembre del 2007
Terrenos, edificios, instalaciones y otros	US\$ 8,074,714.96	75,227.86	(2,670.98)	8,147,271.84
Maquinarias y equipos y moldes	5,843,831.82	957,054.96	(100,484.21)	6,700,402.57
Muebles y enseres y equipos de computación	244,523.87	134,792.47	(15,847.38)	363,468.96
Vehículos	652,559.62	224,711.39	(238,717.90)	638,553.11
	14,815,630.27	1,391,786.68	(357,720.47)	15,849,696.48
Menos - depreciación acumulada	(4,028,118.05)	(1,289,821.93)	357,720.47	(4,960,219.51)
Total propiedades, planta y equipos	US\$ <u>10,787,512.22</u>	<u>(101,964.75)</u>	-	<u>10,889,476.97</u>

NOTA H.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2007, las obligaciones bancarias consistían en:

Banco Guayaquil S.A.

Operación a una tasa de interés del 7%

US\$ 43,182.10

NOTA I.- PROVEEDORES LOCALES Y DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2007, los proveedores locales y del exterior consistían en:

Locales:	
Norlop Thompson Asociados	US\$ 306,884.10
Cartones Nacionales S.A.I. Cartopel	110,400.58
Ecuavia S.A.	62,415.00
Sunchodesa Representaciones C. Ltda.	59,138.72
Textil San Pedro S.A.	48,412.00
Nutec Representaciones	47,592.00
Resiquin S.A.	42,583.00
Artes Gráficas Senefeldar C.A.	39,051.54
Induauto	38,295.00
Adheplast S.A.	34,356.08
Otros	<u>1,158,467.25</u>
	1,947,595.27
Exterior:	
Propilco Polipropileno del Caribe S.A.	US\$ 3,294,003.00
Suzano Petroquímica (Polibrasil Resina)	491,782.50
Mueshlstein Internacional	415,102.50
Montachem Intrenational INC	403,639.87
Elekeiroz S.A.	371,886.60
Geochem International Corp	369,211.00
Vinmar International	286,904.00
Otros	<u>1,481,371.11</u>
	7,113,900.58
	<u>US\$ 9,061,495.85</u>

NOTA J- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007, las cuentas por pagar consistían en:

Impuestos fiscales:	
Retención en la fuente	US\$ 65,379.02
Impuesto al valor agregado	<u>247,211.75</u>
Otras	312,590.77
	427,057.12
	<u>US\$ 739,647.89</u>

NOTA K- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2007 en las cuentas de pasivos acumulados:

	Saldos al 1 de enero del 20067	Provisiones	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre del 2007
Beneficios sociales US\$	<u>303,118.40</u>	<u>2,036,088.03</u>	<u>(1,812,819.93)</u>	<u>526,386.50</u>

NOTA L.- DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2007, las deudas a largo plazo consistían en:

Capital:				
Lloyds STB Bank	US\$	2,000,000.00		
Santander Internacional		1,592,000.00		
Santander Central Hispano Bank & Trust Ltda.		<u>12,552,962.00</u>		16,144,962.00
Intereses por pagar				<u>389,363.70</u>
				16,534,325.70
Menos - porción corriente				<u>(3,964,521.15)</u>
			US\$	<u>12,569,804.55</u>

NOTA M.- IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta por el año 2007, 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 N.- RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL

Durante el 2007, 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 2007.

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 2007 y la fecha de preparación de estos estados financieros (24 de Abril del 2008) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.