

PLASTISUR S.A.

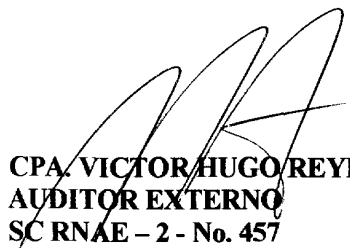
**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

Pablo Vera Garcia
Supervisador de Compañías
11 JUL 2005

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A la Junta General de Accionistas de
PLASTISUR S.A.**

1. He auditado el balance general adjunto de **PLASTISUR S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y el correspondiente estado de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y del flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoria efectuada.
2. He efectuado la auditoria de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoria incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideré que la auditoria realizada proporciona una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **PLASTISUR S.A.**, al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


CPA. VICTOR HUGO REYES GUALE
AUDITOR EXTERNO
SC RNAE - 2 - No. 457

Guayaquil, junio 27 del 2005

Vctor Garcia
Instituto de Contadores

21 JUL 2005

PLASTISUR S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

		<u>31/12/2004</u>
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	2	9.233
Cuentas por cobrar	3	300.817
Inventarios	4	201.547
Gastos e impuestos pagados anticipados	5	<u>14.979</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		526.576
MAQUINARIAS, MUEBLES Y EQUIPOS, NETOS	6	668.694
CARGOS DIFERIDOS	7	<u>11.323</u>
TOTAL		<u>1.206.593</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE SOCIOS</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas y documentos por pagar	8	628.684
Gastos acumulados por pagar	9	38.494
Impuestos por pagar	10	<u>13.510</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		680.688
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
Capital social	11	100.000
Aportes para futuro aumento de capital	12	359.786
Resultados acumulados		33.437
Utilidad del ejercicio, neta	13	<u>32.682</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>525.905</u>
TOTAL		<u>1.206.593</u>
Ver notas a los estados financieros		

PLASTISUR S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004****NOTAS**31/12/2004**INGRESOS**

Ventas de exportaciones indirectas, netas	1.559.278
Otros ingresos	<u>486</u>

Total	<u>1.559.764</u>
--------------	-------------------------

COSTO Y GASTOS

Costo de ventas	1.360.303
Gastos de ventas	38.976
Gastos administrativos	102.638
Gastos financieros	5.680
Otros egresos	<u>0</u>

Total	<u>1.507.597</u>
--------------	-------------------------

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	13	52.167
---	-----------	---------------

PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	13	(7.825)
------------------------------	----	----------

IMPUESTO A LA RENTA	13	(<u>11.660</u>)
---------------------	----	-------------------

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	13	<u>32.682</u>
------------------------------------	-----------	----------------------

Ver notas a los estados financieros

PLASTISUR S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

	Capital Social	Aportes <u>Futura Capitalizac.</u>	 <u>Legal</u>	Reservas <u>de capital</u>	Utilidades <u>Acumuladas</u>	Total <u>Patrimonio</u>
			 (US dólares)			
Saldos al 31 de diciembre de 2003	4.000	455.786	0	0	33.437	493.223
Capitalización	96.000	(96.000)	0	0	0	0
Utilidad del ejercicio, neta (Año 2004)					<u>32.682</u>	<u>32.682</u>
Saldos a diciembre 31 del 2004	<u>100.000</u>	<u>359.786</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>66.119</u>	<u>525.905</u>

Ver notas a los estados financieros

PLASTISUR S.A.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

31/12/2004**FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes y otros	1.500.293
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(1.659.406)</u>
Efectivo utilizado en actividades de operación	<u>(159.113)</u>

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

Préstamo a socios	(89.132)
Adquisición de activos fijos	<u>(32.405)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(121.537)</u>

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Prestamos de Accionistas, netos	139.394
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>139.394</u>
Variación neta del efectivo	(141.256)
Caja y bancos al inicio de año	<u>150.489</u>
Caja y bancos al final de año	<u>9.233</u>

Ver notas a los estados financieros

PLASTISUR S.A.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

	<u>31/12/2004</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	32.682
AJUSTES PARA CONCILIAR LOS RESULTADOS DE LOS EJERCICIOS CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Provisión de participación a trabajadores e impuesto a la renta	19.485
Depreciaciones	<u>81.777</u>
Total	133.944
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
Aumento en cuentas por cobrar	(97.443)
Aumento en inventarios	(195.101)
Disminución de otros activos y cargos diferidos, neto	572
Disminución en cuentas por pagar	(1.085)
Total	<u>(293.057)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>(159.113)</u></u>

Ver notas a los estados financieros

PLASTISUR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

PLASTISUR S.A.- (La Compañía) fue constituida el 6 de junio del 2002 en la ciudad de Machala, Provincia de El Oro, República del Ecuador. Su actividad principal es dedicarse exclusivamente a la industrialización y comercialización de fundas plásticas para la exportación de banano.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en US dólares, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC's, y resoluciones emitidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación los cuales son utilizados en la preparación de los estados financieros.

Cuentas por cobrar.- Están registradas principalmente las facturas pendientes de cobros a los clientes por ventas a crédito de fundas para exportación de banano, préstamos a terceros, anticipos y préstamos entregados a los empleados.

Inventarios.- La materia prima para la producción de fundas (principalmente Polietileno, tintas) se registran al costo de compra, y están valorados al costo promedio y al 31 de diciembre del 2004 el costo no excede el valor del mercado.

Gastos e impuestos anticipados.- Corresponde principalmente Iva pagado en la adquisición de maquinarias, inventarios y servicios para utilizarlo como crédito tributario y para poder acogerse a la devolución de iva pagado como proveedor directo de exportación; retenciones en la fuente entregadas por clientes de la compañía para utilizarlo como crédito tributario para el pago de impuesto a la renta.

Activos fijos.- Están contabilizados al costo de adquisición, y se deprecian en base al método de línea recta. Las mejoras que prolongan la vida útil del bien se capitalizan.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas (%)</u>
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	20
Equipos de computación	33,33
Equipos de comunicación	10

PLASTISUR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES : Continuación**

Cuentas por pagar.- Está registrada principalmente al valor pendiente de pago a proveedores del exterior por la adquisición de materias primas, adicionalmente facturas pendientes de pago con proveedores locales de servicios, cuentas por pagar a accionistas por préstamos recibidos los mismos que no generan interés y no tienen fecha de vencimiento y cheques posfechados.

Impuestos por Pagar.- Corresponde a la provisión de impuesto a la renta del año 2004 y a las declaraciones de retenciones en la fuente y de Iva del mes de diciembre que fueron canceladas en enero del 2005.

Gastos acumulados por pagar.- Corresponde a la provisión de participación de trabajadores del año 2004, obligaciones con el IESS y de los beneficios sociales.

Ingresos.- Corresponde a ventas de fundas para exportación de banano.

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposición del Código de Trabajo la compañía distribuye el 15% de la utilidad anual.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Año</u>	<u>Inflación</u>
	(%)
2000 (con estados financieros dolarizados)	91,00
2001 (con estados financieros dolarizados)	17,00
2002 (con estados financieros dolarizados)	12,00
2003 (con estados financieros dolarizados)	4,40
2004 (con estados financieros dolarizados)	2

2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2004, está constituida como sigue:

	<u>(US dólares)</u>
Caja	6.891
Bancos	<u>2.342</u>
Total	<u>9.233</u>

PLASTISUR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004****3. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2004 , están constituidas como sigue:

	(US dólares)
Clientes	237.962
Accionistas	20.277
Anticipos Proveedores	15.349
Empleados	7.297
Deudores varios	19.932
Total	<u>300.817</u>

Clientes, corresponde a facturas pendiente de cobro por venta de Fundas plásticos para empaque de banano mediante créditos a corto plazo.

Accionistas, corresponde a préstamos de U\$ 11.436,68 Lcda Paula Barzallo y U\$ 8.840,78 Ing. Kléber Zambrano los cuales no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 , están constituidos como sigue:

	(US dólares)
Materia Prima – Polietileno	158.747
Materia Prima – Pigmento	97
Materia Prima – Tintas	952
Materia Prima - Solventes	332
Productos en Proceso	13.683
Productos Terminados	20.328
Repuestos	2.960
Importaciones en Tránsito	4.448
Total	<u>201.547</u>

La materia prima para la producción de fundas y etiquetas (principalmente Polietileno, tintas y solventes) y el producto terminado se registran al costo de compra y a su costo de producción respectivamente, están valorados al costo promedio y al 31 de diciembre del 2004 el costo no excede el valor del mercado.

5. GASTOS E IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2004 , están constituidos como sigue:

	(US dólares)
Retenciones en la fuente I / R	13.787
Crédito Tributario IVA PAGADO	1.192
Total	<u>14.979</u>

PLASTISUR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004****6. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO**

Durante el periodo 2004 el movimiento de los activos fijos fue como sigue:

..... COSTO	Saldos enero 1,2004	Adiciones (US dólares)	Saldos dic. 31, 2004
Maquinarias	793.000	2.840	795.840
Equipos varios de Fábrica	0	694	694
Muebles y enseres	3.726	0	3.726
Equipos de oficina	1.125	1.215	2.340
Equipos de Computación	0	1.893	1.893
Vehículos	<u>0</u>	<u>25.763</u>	<u>25.763</u>
Subtotal	797.851	32.405	830.256
(-) Depreciación acumulada	<u>(79.785)</u>	<u>(81.777)</u>	<u>(161.562)</u>
Total	<u>718.066</u>	<u>(49.372)</u>	<u>668.694</u>

7. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2004, están constituidos como sigue:

	(US dólares)
Gastos de Constitución	1.121
Gastos de Instalación	12.877
Garantías Navieras	<u>4.324</u>
Sub - Total	18.322
(-) Amortización acumulada	<u>(6.999)</u>
Gran - Total	<u>11.323</u>

PLASTISUR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, están constituidas como sigue:

	<u>(US dólares)</u>
Proveedores Internacionales	
▪ Vinmar international Ltd	176.750
Proveedores Locales	
▪ Norimport Cia. Ltda.	21.340
▪ Empresa Eléctrica El Oro S.A.	5.558
▪ Retraser S.A.	2.481
▪ Diners Paula Barzallo	2.371
▪ Otros menores	<u>15.603</u>
Sub- Total	47.353
Cuentas por pagar Accionistas	207.133
Cheques Girados y no cobrados – posfechados	194.520
Varias	<u>2.928</u>
Total	<u>628.684</u>

Proveedores del exterior ,corresponden a adquisición de materias primas , los mismos que se manejan con créditos promedios de 90 días.

La cuenta por pagar a Accionistas (Lcda. Paula Barzallo) no genera interés y no tiene fecha de vencimiento.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 , están constituidos como sigue:

	<u>(US dólares)</u>
Participación de utilidades	7.825
Beneficios sociales	14.186
I.E.S.S	<u>16.483</u>
Total	<u>38.494</u>

PLASTISUR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004****9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR : Continuación:**

El movimiento de los beneficios sociales durante el periodo 2004 fue como sigue :

	<u>(US dólares)</u>
	<u>31/12/2004</u>
Saldo a diciembre 31 del 2003	8.604
Provisiones	15.492
Pagos	<u>(9.910)</u>
Saldo a diciembre 31 del 2004	<u>14.186</u>

10. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 , están constituidas como sigue:

	<u>31/12/2004</u>
Retenciones de IVA	352
Retenciones en la fuente	1.498
Impuesto a la renta por pagar	<u>11.660</u>
Total	<u>13.510</u>

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004, el capital social de la Compañía fue incrementado mediante capitalización en US\$. 100.000 compuesto por 100.000 participaciones de US\$ 1,00 cada una, suscritas y cancelada en su totalidad.

	<u>Número de Participaciones</u>	<u>Porcentaje (%)</u>	<u>(US dólares)</u>
Lcda.. Paula Barzallo M.	70.000	70,00	70.000
Ing. Kléber Zambrano	<u>30.000</u>	<u>30,00</u>	<u>30.000</u>
Total	<u>100.000</u>	<u>100,00</u>	<u>100.000</u>

PLASTISUR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004****12. APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION**

Constituyen aportes entregados por los accionistas para financiar las operaciones de la compañía, los cuales no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

13. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la depuración de las bases imponibles para el cálculo de participación a trabajadores e impuesto a la renta de los años 2004, fue determinada como sigue:

		<u>31/12/2004</u>
Utilidad del ejercicio, bruto	(A)	52.168
(+) Gastos no deducibles		<u>2.298</u>
Base imponible para participación de trabajadores		54.466
15% participación a trabajadores	(B)	<u>(7.825)</u>
Base Imponible para impuesto a la renta		46.641
Impuesto a la renta causado	(C)	<u>(11.660)</u>
Utilidad neta (A-B-C)		<u><u>32.683</u></u>

A la fecha de emisión de nuestro informe las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales (Servicio de Rentas Internas).

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2004, no existen transacciones con partes relacionadas que reportar.

PLASTISUR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

15. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo, pasivo y contingente.- No existen al 31 de diciembre del 2004 .

Saldos y transacciones con compañías relacionadas.- No existen al 31 de diciembre del 2004

Evento posterior.- Entre diciembre 31 del 2004 (fecha de cierre de los estados financieros) y junio 27 del 2005 (fecha de culminación de la auditoría), no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran alterar o modificar los estados financieros.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Debido a que la compañía es el primer año que ha sido auditada, no se ha podido dar cumplimiento a la revisión de las principales recomendaciones para superar las observaciones de control interno.
