

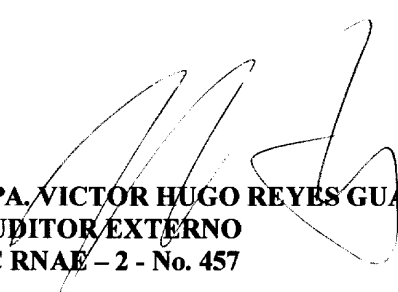
**INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS
MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.**

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

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A la Junta General de Socios de
INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ PALMAPLAST C. LTDA.**

1. He auditado el balance general adjunto de **INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los socios y de 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 **INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.**, 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.
4. El informe de los estados financieros al 31 de diciembre del 2004, fue preparado de acuerdo a lo dispuesto en la NEA No. 25 y a la NEC No. 1, la cual indica que los informes de auditoria sobre los estados financieros deben presentarse comparativamente, por el periodo auditado año 2004 y el precedente año 2003.


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

Guayaquil, abril 18 del 2005

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

	<u>NOTAS</u>	(US dólares) <u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	2	21.114	9.515
Cuentas por cobrar	3	1.369.095	827.116
Inventarios	4	1.405.423	443.736
Gastos e impuestos pagados anticipados	5	<u>292.135</u>	<u>290.612</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		3.087.767	1.570.979
MAQUINARIAS, MUEBLES Y EQUIPOS, NETOS	6	1.730.832	1.963.820
CARGOS DIFERIDOS	7	34.451	43.714
Otros Activos		<u>24.974</u>	<u>0</u>
TOTAL		<u>4.878.024</u>	<u>3.578.513</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE SOCIOS</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones Bancarias, corto plazo	8	156.667	0
Sobregiro Contable	9	61.609	13.537
Cuentas y documentos por pagar	10	1.463.265	527.796
Gastos acumulados por pagar	11	176.701	192.190
Impuestos por pagar	12	<u>43.583</u>	<u>35.303</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.901.825	768.826
OBLIGACION BANCARIA, LARGO PLAZO	8	65.278	0
PRESTAMOS A EJECUTIVO Y SOCIOS	13	37.744	1.593.700
PRESTAMO DEL EXTERIOR	14	<u>1.500.000</u>	<u>0</u>
TOTAL PASIVOS		3.504.847	2.362.526
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital social	15	525.712	392.460
Aportes para futuro aumento de capital		71.775	71.775
Reserva legal	16	21.868	14.856
Reserva de capital	17	552.806	552.806
Resultados acumulados		43.833	43.832
Utilidad del ejercicio, neta	19	<u>157.183</u>	<u>140.258</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.373.177</u>	<u>1.215.987</u>
TOTAL		<u>4.878.024</u>	<u>3.578.513</u>
Ver notas a los estados financieros			

OK

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****NOTAS**

(US dólares)

31/12/200431/12/2003**INGRESOS**

Ventas de exportaciones indirectas, netas	18	3.118.682	2.266.848
Ventas locales, netas	18	1.134.029	752.810
Otros ingresos		<u>2.804</u>	<u>29</u>

Total		<u>4.255.515</u>	<u>3.019.687</u>
--------------	--	-------------------------	-------------------------

COSTO Y GASTOS

Costo de ventas	18	3.099.290	2.341.872
Gastos de ventas		725.620	233.483
Gastos administrativos		195.334	184.933
Gastos financieros		11.216	58.830
Otros egresos		<u>0</u>	<u>67</u>

Total		<u>4.031.460</u>	<u>2.819.185</u>
--------------	--	-------------------------	-------------------------

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	19	224.055	200.502
---	----	----------------	----------------

PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	19	(33.850)	(30.442)
------------------------------	----	-----------	-----------

IMPUESTO A LA RENTA	19	(33.022)	(29.802)
---------------------	----	-----------	-----------

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	19	<u>157.183</u>	<u>140.258</u>
------------------------------------	----	-----------------------	-----------------------

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

	Capital Social	Aportes <u>Futura Capitalizac.</u>	 Reservas <u>Legal</u>	<u>de capital</u> (US dólares)	Utilidades <u>Acumuladas</u>	Total <u>Patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2002	190.460	71.775	4.225	552.806	256.444	1.075.710
Capitalización (Reinversión de Utilidades)	201.981				(201.981)	0
Capitalización (Pago en efectivo)	19					19
Apropiación de reserva			10.631		(10.631)	0
Utilidad del ejercicio, neta (Año 2003)					<u>140.258</u>	<u>140.258</u>
Saldos a diciembre 31 del 2003	<u>392.460</u>	<u>71.775</u>	<u>14.856</u>	<u>552.806</u>	<u>184.090</u>	<u>1.215.987</u>
Capitalización (Reinversión de Utilidades)	133.245				(133.245)	0
Capitalización (Pago en efectivo)	5					5
Apropiación de reserva			7.012		(7.012)	0
Ajustes	2					2
Utilidad del ejercicio, neta (Año 2004)					<u>157.183</u>	<u>157.183</u>
Saldos a diciembre 31 del 2004	<u>525.712</u>	<u>71.775</u>	<u>21.868</u>	<u>552.806</u>	<u>201.016</u>	<u>1.373.177</u>
Ver notas a los estados financieros						

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

	(US dólares)	
	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes y otros	4.025.171	2.752.525
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(3.9991.321)</u>	<u>(3.008.431)</u>
Efectivo utilizado y provisto por actividades de operación	<u>33.850</u>	<u>(255.906)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Préstamo a socios	(112.416)	0
Adquisición de activos fijos	<u>(75.829)</u>	<u>(88.786)</u>
Efectivo utilizado por actividades de inversión	<u>(188.245)</u>	<u>(88.786)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aporte de capital	5	0
Prestamos bancarios, netos	221.945	0
Préstamos de Ejecutivos y socios	<u>(55.956)</u>	<u>341.042</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>165.994</u>	<u>341.042</u>
Variación neta del efectivo	11.599	(3.650)
Caja y bancos al inicio de año	<u>9.515</u>	<u>13.165</u>
Caja y bancos al final de año	<u>21.114</u>	<u>9.515</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

	(US dólares)	
	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	157.183	140.258
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	66.872	60.245
Depreciaciones , amortizaciones y provisión ctas. incobrables	310.730	311.936
Provisión beneficios sociales	40.182	0
Provisión servicios de transporte	<u>546.975</u>	<u>0</u>
Total	1.121.942	512.439
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Aumentos en cuentas por cobrar	(431.476)	(188.512)
Aumentos en inventarios	(961.687)	28.752
Gastos e impuestos pagados por anticipado y otros acitvos	(17.234)	(20.200)
Aumentos y disminución en cuentas por pagar	436.568	(504.416)
Disminución de Impuestos por pagar	(24.742)	(24.464)
Disminución en gastos acumulados por pagar, neto	<u>(89.521)</u>	<u>(59.505)</u>
Total	<u>(1.088.092)</u>	<u>(768.345)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(33.850)</u>	<u>(255.906)</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ "PALMAPLAST CIA. LTDA. "-
(La Compañía) fue constituida el 13 de agosto de 1997 en la ciudad de Machala, Provincia de El Oro, República del Ecuador e inscrita en el registro Mercantil el 1 de septiembre del año en mención. Su actividad principal es dedicarse exclusivamente a la industrialización y comercialización interna y externa de fundas plásticas y etiquetas impresas en diferentes tamaños para empaque del Banano.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Hasta el 31 de marzo del 2000, la Compañía mantuvo sus registros contables en sucres y a partir del 1ro. de abril del mismo año 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.

La principal diferencia entre las disposiciones tributarias – societarias y las normas ecuatorianas e internaciones de contabilidad, consiste en que la corrección monetaria de los estados financieros no es integral, pues solamente se aplicó al balance general hasta marzo 31 del 2000.

Conversión de estados financieros de sucres a US dólares.- Mediante Resolución No. SB-SC-SRI-01 de abril 13 del 2000, fue aprobada la norma ecuatoriana de contabilidad – NEC – 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", el mismo que consiste en que los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 sean ajustados por: a) ajuste integral de inflación por el índice de 32,81% al 31 de marzo del 2000; b) índice especial de corrección de brechas positivas y negativas al 31 de diciembre de 1999 y 31 de marzo del 2000; c) conversión del balance general y estados de resultados al tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1,00, con lo cual se obtendrá los saldos de los estados financieros convertidos a dólares de Estados Unidos de América, los mismos que serán la base para iniciar la contabilidad en US dólares.

Los ajustes integrales de inflación (a) y corrección de brechas negativas (b) fueron registrados en el estado de resultados en la cuenta "resultado por exposición a la inflación - REI" y los ajustes de corrección de brechas positivas (b) en el patrimonio en la cuenta reexpresión monetaria.

Cuentas por cobrar.- Están registradas principalmente las facturas pendientes de cobros a los clientes, siendo estos principalmente productores, Cias. exportadoras de banano y Compañías agrícolas y exportadoras relacionadas por ventas de fundas y etiquetas para banano; así como préstamos entregados a las mismas los cuales no generan interés y no tienen fecha de vencimiento; anticipos y préstamos entregados a los empleados los mismos que son descontados mensualmente vía rol de pagos.

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Inventarios.- La materia prima para la producción de fundas y etiquetas (principalmente Polietileno, tintas y papel adhesivo) 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 y el pago anticipado de seguros.. ✓

Activos fijos.- Están contabilizados al costo más ajustes por corrección monetaria hasta marzo 31 del 2000, al costo de adquisición las adiciones a partir del abril del 2000, los pagos por mantenimiento son cargados a gastos. El costo de los activos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos.

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 ✓

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 y cuentas por pagar a compañías relacionadas por préstamos recibidos los mismos que no generan interés y no tienen fecha de vencimiento. ✓

Impuesto a la renta y obligaciones fiscales 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. ✓

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Prestamos a ejecutivos y socios.- Corresponde a préstamos entregados por ejecutivo y socios para financiar las operaciones y adquisiciones de activos de la compañía; cabe recalcar que los préstamos del ejecutivo generan interés y tienen fecha de vencimiento, mientras que los préstamos de los socios no generan interés y no tienen fecha de vencimiento.

Reserva de capital.- Registra los saldos de las cuentas “Reexpresión monetaria” y “Reserva por revalorización del patrimonio” generados por el ajuste de brechas al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta, hasta que represente por lo menos el 20% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Impuesto a la renta – Reinversión de utilidades.- De acuerdo a la Ley 99-41 de noviembre 15 de 1999 quedó establecida la tarifa del 25% para todas las sociedades en general, con excepción en la reinversión de las utilidades que se utiliza el 15 y 25%.

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 y 2003, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
Caja Chica	11.494	3.912
Bancos	<u>9.620</u>	<u>5.603</u>
Total	<u>21.114</u>	<u>9.515</u>

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****3. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están constituidos como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
Clientes	251.237	200.497
Compañías relacionadas		
▪ Cipal S.A.	326.188	140.422
▪ Camdes S.A.	204.942	187.992
▪ Ciaegpa Cia. Ltda..	71.845	152.170
▪ Incarpalm S.A.	42.389	0
▪ Pretty Liza Fruit S.A.	165.678	108.465
▪ Fumipalma S.A.	12.560	11.198
▪ E.P.I C.Ltda.	23.745	19.885
▪ Copalfra – Comisariato	<u>15</u>	<u>15</u>
Sub-Total	847.362	620.147
Socios	112.416	0
Anticipos sobre importaciones	72.450	0
Empleados	9.961	1.309
Depósitos en garantía	22.950	4.350
Deudores varios	<u>76.123</u>	<u>22.304</u>
Total	1.392.499	848.607
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(23.404)</u>	<u>(21.491)</u>
Gran Total	<u>1.369.095</u>	<u>827.116</u>

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

Compañías relacionadas, corresponde principalmente por ventas de fundas plasticas y etiquetas para banano, así como prestamos entregados los cuales no generan interés y no tienen fecha de vencimiento.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el periodo 2004 es como sigue:

	<u>US Dólares</u>
Saldo a diciembre 31 del 2003	21.491
Provisión periodo 2004 (Cargo a resultados)	<u>1.913</u>
Saldo a diciembre 31 del 2004	<u>23.404</u>

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****4. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están constituidos como sigue:

	(US dólares)	
	31/12/2004	31/12/2003
Materia Prima – Plástico	626.950	177.038
Materia Prima – Flexografía	71.369	52.633
Materia Prima – Diseño Gráfico	42.308	21.738
Productos en proceso	15.777	23.425
Productos Terminados	173.312	115.790
Importaciones en Tránsito	415.609	10.162
Materiales y Suministros	60.098	42.950
Total	<u>1.405.423</u>	<u>443.736</u>

La materia prima para la producción de fundas y etiquetas (principalmente Polietileno, tintas y papel adhesivo) 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 y 2003 , están constituidos como sigue:

	(US dólares)	
	31/12/2004	31/12/2003
Retenciones en la fuente I / R	39.177	27.923
Retenciones en la fuente IVA	90	0
Crédito Tributario IVA PAGADO	247.261	239.871
Seguros y otros	5.607	22.818
Total	<u>292.135</u>	<u>290.612</u>

6. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

A continuación detallamos el movimiento de los activos fijos durante el período 2003:

..... COSTO	<u>Saldos</u> enero 1,2003	<u>Adiciones</u> (US dólares)	<u>Saldos</u> dic. 31, 2003
Terrenos	38.700		38.700
Instalaciones	27.240		27.240
Maquinarias y equipos	2.372.318	38.053	2.410.371
Equipos de computación	26.001	5.833	31.834
Muebles y enseres	9.955	1.653	11.608
Equipos de comunicación	3.393	65	3.458
Vehículos	199.788	43.182	242.970
Equipos de guardiana	2.034		2.034
Subtotal	2.679.429	88.786	2.768.215
(-) Depreciación acumulada	(506.951)	(297.444)	(804.395)
Total	<u>2.172.478</u>	<u>(208.658)</u>	<u>1.963.820</u>

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****6. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO (Continuación) :**

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

..... COSTO	Saldos enero 1,2004	Adiciones	Saldos dic. 31, 2004
	 (US dólares)		
Terrenos	38.700		38.700
Instalaciones	27.240		27.240
Maquinarias y equipos	2.410.371	8.789	2.419.160
Equipos de computación	31.834	15.562	47.396
Muebles y enseres	11.608	12.820	24.428
Equipos de comunicación	3.458		3.458
Vehículos	242.970	38.658	281.628
Equipos de guardiana	2.034		2.034
Subtotal	2.768.215	75.829	2.844.044
(-) Depreciación acumulada	(804.395)	(308.817)	(1.113.212)
Total	<u>1.963.820</u>	<u>(232.988)</u>	<u>1.730.832</u> /

7. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 , están constituidos como sigue:

	(US dólares)	
	31/12/2004	31/12/2003
Gastos de Depósito Industrial	11.414	5.439
Gastos de constitución, sistemas y programas de computación	36.064	62.382
Otros	<u>11.080</u>	<u>0</u>
Sub - Total	58.558	67.821
(-) Amortización acumulada	<u>(24.107)</u>	<u>(24.107)</u>
Gran - Total	<u>34.451</u>	<u>43.714</u> /

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****8. OBLIGACION BANCARIA**

Al 31 de diciembre del 2004 esta constituida por obligación con el Banco del Pacifico Préstamo Prendario No.PYM-323352 por US \$221.945 cuya fecha de concesión fue en noviembre 10 del 2004 con vencimiento en mayo 4 del 2006, a 540 días plazo, pagadero en dividendos mensuales (Corto plazo US\$ 156.667 con vencimiento en el año 2005, Largo Plazo US\$ 65.278 con vencimiento en el año 2006) a una tasa de interés del 9,75% anual, con garantía de prenda industrial de un camión y dos maquinas (una selladora y una pelletizadora).

9. SOBREGIROS CONTABLES

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
Banco De Guayaquil Cta. Cte. No. 000462535-8	19.650	4.780
Pacific National Bank Cta. Cte. No. 0126667506	41.959	8.190
Banco de Machala Cta. Cte. No. 1010055152	0	567
Total	<u>61.609</u>	<u>13.537</u>

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
Proveedores del exterior		
▪ Geochem International Corp	46.480	54.750
▪ Brasken S.A.	82.470	0
▪ Arclad S.A.	16.459	0
▪ Hyundai Petrochemical	210.812	0
▪ Dongbu Hannong Chemical	44.345	0
▪ Makhteshim Chemical	0	31.836
▪ Vinmar International	171.150	24.850
▪ Esko Graphics	0	35.683
▪ Intermarket Corp.	9.659	17.029
▪ Otros menores	1.157	11.101
Sub- Total	<u>582.532</u>	<u>175.249</u>
Compañías Relacionadas		
▪ Fertipalma C. Ltda.	184.190	215.605
▪ Cipal S.A.	80.132	0
▪ Camdes S.A.	466.983	0
Sub- Total	<u>731.305</u>	<u>215.605</u>
Otros pasivos	<u>149.428</u>	<u>136.942</u>
Total	<u>1.463.265</u>	<u>527.796</u>

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR: (Continuación)**

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

Las cuentas por pagar a compañía relacionada no generan interés y no tienen fecha de vencimiento.

Otros pasivos , corresponden a proveedores locales por adquisición de bienes – servicios, las mismas que serán canceladas durante los primeros meses del año 2004.

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	31/12/2004	31/12/2003
Participación de utilidades (Incluye US\$17.292 participación de años anteriores)	51.142 ✓	68.874
Multas y retenciones a trabajadores e Indemnizaciones	5.368 ✓	2.979
Beneficios sociales	27.433 ✓	21.326
I.E.S.S	15.891 ✓	15.460
Interés por pagar a ejecutivo ✗	<u>76.867</u> ✓	<u>83.551</u>
Total	<u>176.701</u> ✓	<u>192.190</u>

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

	(US dólares)
Saldo a diciembre 31 del 2003	21.326
Provisiones	40.182
Pagos	<u>(34.075)</u>
Saldo a diciembre 31 del 2004	<u>27.433</u> ✓

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

12. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
Retenciones de IVA	3.412 /	1.222
Retenciones en la fuente	7.149 /	4.279
Impuesto a la renta por pagar	<u>33.022 /</u>	<u>29.802</u>
Total	<u>43.583 /</u>	<u>35.303</u>

13. PRESTAMOS A EJECUTIVO Y SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
<u>Préstamo de Ejecutivo</u>		
▪ Sr. Euclides Palacios Palacios	37.744 /	1.237.041
<u>Préstamos de Socios</u>		
▪ Ing. Danilo Palacios M.	0	176.561
▪ Eco. Jorge Palacios M.	<u>0</u>	<u>180.098</u>
Subtotal	<u>0</u>	<u>356.659</u>
Total	<u>37.744 /</u>	<u>1.593.700</u>

14. PRESTAMO DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2004 esta constituida por obligación con la compañía **AGRO BALTIC LTD. INC.** domiciliada en Panama, cuya fecha de concesión fue el 16 de febrero del 2004 y vencimiento el 22 de octubre del 2008, a un plazo de cinco años, pagadero al vencimiento y a una tasa de interés del 12% anual, la obligación mencionada se encuentra garantizada mediante pagare suscrito entre la compañía del exterior y Palmaplast C. Ltda.

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003, el capital social de la Compañía es de US\$. 392.460,00 compuesto por 392.460 participaciones de US\$ 1,00 cada una, suscritas y canceladas en su totalidad.

	<u>Número de Participaciones</u>	<u>Porcentaje (%)</u>	<u>(US dólares)</u>
Econ. Jorge Palacios M.	78.492	20,00	78.492
Ing. Darwin Palacios M.	78.492	20,00	78.492
Ing. Danilo Palacios M.	78.492	20,00	78.492
Lcda.. Jenny Palacios M.	78.492	20,00	78.492
Sr. Javier E. Palacios M.	78.492	20,00	78.492
Total	<u>392.460</u> /	<u>100,00</u>	<u>392.460,00</u>

Al 31 de diciembre del 2004, el capital social de la Compañía fue incrementado mediante capitalización por reinversión de las utilidades del año 2003 en US\$. 525.710 compuesto por 525.710 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>
Econ. Jorge Palacios M.	105.142	20,00	105.142
Ing. Darwin Palacios M.	105.142	20,00	105.142
Ing. Danilo Palacios M.	105.142	20,00	105.142
Lcda.. Jenny Palacios M.	105.142	20,00	105.142
Sr. Javier E. Palacios M.	<u>105.142</u>	<u>20,00</u>	<u>105.142</u>
Sub-Total	<u>525.710</u> /	<u>100,00</u>	525.710
Ajuste			<u>2</u>
Total			<u>525.712</u>

16. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria de un valor no menor del 5% de la utilidad neta anual hasta que represente por lo menos el 20% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. /

17. RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo a NEC 17, al 31 de diciembre del 2004, presenta los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio", generados por el ajuste de los activos no monetarios hasta marzo 31 del 2000, convertidos a US dólares. /

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****18. VENTAS – COSTO DE VENTAS**

	2004	2003
	(US dólares)	
Ventas netas Plástico	3.700.778 /	2.648.839
• Costo de venta - Plástico	(2.598.736)	(1.973.787)
UTILIDAD OPERATIVA	1.102.042 /	675.052
Ventas Flexografía	478.064 /	342.735
• Costo de venta - Flexografía	(368.085)	(282.212)
UTILIDAD OPERATIVA	109.979 /	60.523
Ventas Diseño gráfico	56.960 /	24.190
• Costo de venta - Diseño	(132.469) /	(85.873)
PERDIDA OPERATIVA	(75.509) /	(61.683)
Ventas varias	16.909 /	3.894
TOTAL VENTAS	4.252.711 /	3.019.658
TOTAL COSTO DE VENTAS	3.099.290 /	2.341.872

19. 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 y 2003, fue determinada como sigue:

		(US dólares)	
		31/12/2004	31/12/2003
Utilidad del ejercicio, bruto	(A)	224.055 /	200.502
(+) Gastos no deducibles		1.612 /	2.447
Base imponible para participación de trabajadores		225.667 /	202.949
15% participación a trabajadores	(B)	(33.850)	(30.442)
Base Imponible para impuesto a la renta		191.817 /	172.507
..... 2004			
Valor a Reinvertir US\$ 149.323,99 15%		22.399 /	19.987
Saldo de base imponible US\$ 42.493,78 25%		10.623 /	9.815
Impuesto a la renta causado	(C)	(33.022) /	(29.802)
Utilidad neta (A-B-C)		157.183	140.258

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

19. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación):

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) .

En junio 14 del 2004 se recibió por parte del Servicio de Rentas Internas Oficio Circular de diferencias en declaraciones No. 1070104AUTO-DIF-000336 el cual indica principalmente que se efectuó tardíamente la reinversión de las utilidades del año 2001, es decir no se efectuó al 31 diciembre del periodo posterior a la reinversión (año 2002), sino en el año 2003, por tanto según la circular descrita conmina a la compañía a reversar la reinversión efectuada en ese periodo US \$188.409,34 y reliquidar el impuesto a la renta del mismo año con sus respectivos intereses y multas.

La compañía a través de su asesor legal presentó **Recurso de Revisión** de acuerdo a trámite No. 107012004004690 del 9 agosto del 2004, en la que se indica se deje sin efecto la obligación según el párrafo anterior, para lo cual se acompaña copia de la Escritura de Aumento de Capital en la que se indica que la reinversión se efectuó oportunamente, finalmente mediante Providencia emitida por el Servicio de Rentas Internas No. 917012004RREV000574 (Trámite No.107012004004690) del 12 de octubre del 2004 se determina que los argumentos con los cuales se contesto al contribuyente son válidos en todo sentido, ya que se considera que la empresa no inscribió el aumento de capital en el Registro Mercantil dentro de los plazos determinados en la ley, por tanto según esta Providencia la Dirección General del Servicio de Rentas Internas declara la improcedencia del **Recurso de Revisión** insinuado por el contribuyente y se ordena su archivo.

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, las principales transacciones y saldos con partes relacionadas están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
Cuentas por cobrar (nota 3):		
▪ Cipal S.A.	326.188	140.422
▪ Prettyliza S.A.	165.678	108.466
▪ Ciaegpa C. Ltda.	71.845	152.170
• Incarpalm S.A.	42.389	0
▪ Fumipalma S.A.	12.560	11.198
▪ Copalfra Comisariato	15	15
▪ E.P.I C. Ltda.	23.745	19.885
▪ Camdes	204.942	0

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS :(Continuación)**

	(US dólares)	
	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
Cuenta por pagar: (nota 10)		
• Fertipalma C. Ltda.-	184.190	215.605
• Cipal S.A.	80.132	0
• Camdes S.A.	466.983	0
Ventas de fundas y etiquetas:		
▪ Cipal S.A.	1.604.270	1.707.315
▪ Camdes S.A.	598.442	376.909
▪ Ciaegpa C. Ltda.	136.826	204.586
▪ Prettyliza S.A.	220.442	481.584
Servicios de transporte:		
• Cipal S.A.	79.992	0
• Camdes S.A.	466.983 /	0

21. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

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

Activo, pasivo y contingente.- No existen al 31 de diciembre del 2004 y 2003.

Saldos y transacciones con compañías relacionadas.- Reportadas en la nota 3 y 10 .

Evento posterior.- Entre diciembre 31 del 2004 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 18 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.- Durante el año 2004, hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones para superar las observaciones de control interno.