

CELOPLAST S.A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





Vizhñay, Asociados
AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de

CELOPLAST S.A.

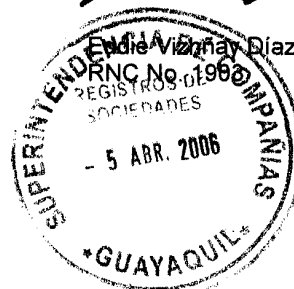
Hemos auditado el balance general que se adjunta de CELOPLAST S.A., al 31 de Diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de CELOPLAST S.A., al 31 de Diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

Marzo 16, 2006
RNAE No. 105

Vizhñay, Asociados



CELOPLAST S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	17,334.34
------------------------------------	-----------

Clientes (nota 4)	554,326.75
-------------------	------------

Otras cuentas por cobrar	52,411.75
--------------------------	-----------

TOTAL	606,738.50
-------	------------

Inventarios (notas 1 y 5)	360,561.05
---------------------------	------------

Pagos y gastos anticipados (nota 6)	49,657.79
-------------------------------------	-----------

TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,034,291.68
------------------------	--------------

PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 7)	311,637.01
---------------------------------	------------

ACTIVOS DIFERIDOS	20,061.21
-------------------	-----------

TOTAL ACTIVO	<u>1,365,989.90</u>
--------------	---------------------

Ver notas de los estados financieros

CELOPLAST S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por pagar (nota 8)	912,747.07
Gastos acumulados por pagar (nota 9)	49,334.50
Impuestos por pagar (nota 10)	18,846.60
TOTAL PASIVO CORRIENTE	980,928.17

PATRIMONIO

Capital social (nota 11)	50,000.00
Reserva legal	10,234.68
Reserva facultativa	60,757.27
Reserva de capital	353,839.50
Resultados años anteriores	-111,833.36
Utilidad del ejercicio	22,063.64
TOTAL PATRIMONIO	385,061.73

Pasivo contingente (nota 12)	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,365,989.90

Ver notas de los estados financieros

CELOPLAST S.A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	3,211,977.74
Costo de ventas	2,826,041.56
Utilidad bruta	385,936.18
<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u>	
Gastos administrativos	235,521.82
Gastos generales	100,521.10
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	336,042.92
Utilidad de operación	49,893.26
Otros ingresos	637.93
Otros egresos	13,318.01
Utilidad del ejercicio antes participación trabajadores	37,213.18
Participación trabajadores (notas 1 y 15)	7,345.23
Impuesto a la renta (notas 1 y 15)	7,804.31
UTILIDAD DEL EJERCICIO	22,063.64

Ver notas de los estados financieros

CELOPLAST S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL

Saldo inicial	50,000.00
Saldo final	<u>50,000.00</u>

RESERVA LEGAL

Saldo inicial	10,234.68
Saldo final	<u>10,234.68</u>

RESERVA FACULTATIVA

Saldo inicial	44,497.93
Transferencia de resultados de años anteriores	<u>16,259.34</u>
Saldo final	<u>60,757.27</u>

RESERVA DE CAPITAL

Saldo inicial	353,839.50
Saldo final	<u>353,839.50</u>

RESULTADOS AÑOS ANTERIORES

Saldo inicial	-113,643.36
Transferencia del resultado, 2004	28,432.19
Participación de trabajadores 2004	-5,024.41
Impuesto a la Renta 2004	-5,338.44
Transferencia a reserva facultativa	<u>-16,259.34</u>
Saldo final	<u>-111,833.36</u>

UTILIDAD DEL EJERCICIO

Saldo inicial	28,432.19
Transferencia resultado años anteriores	-28,432.19
Resultado del ejercicio 2005	37,213.18
Participación trabajadores	-7,345.23
Impuesto a la Renta	<u>-7,804.31</u>
Utilidad del ejercicio	<u>22,063.64</u>

TOTAL	<u><u>385,061.73</u></u>
--------------	--------------------------

Ver notas de los estados financieros

CELOPLAST S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

**UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN
TRABAJADORES**

37,213.18

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Depreciación y ajustes de activos fijos

76,267.28

Provisión de cuentas incobrables

5,973.48

Amortización de seguros anticipados

7,748.62

Amortización de cargos diferidos

6,144.72

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

133,347.28

Aumento en cuentas por cobrar

-40,604.43

Aumento en inventarios

-111,667.72

Aumento en pagos y gastos anticipados.

-13,839.68

Aumento en activos diferidos

-3,114.66

Aumento en cuentas por pagar

60,203.58

Disminución en gastos acumulados por pagar

-4,628.93

Disminución en impuestos por pagar

-16,465.56

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

3,229.88

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compras de activos fijos (nota 7)

-7,721.13

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

-7,721.13

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

-

FLUJOS NETO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

-

DISMINUCIÓN NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

-4,491.25

Efectivo y sus equivalentes al principio del período

21,825.59

Efectivo y sus equivalentes al final del período (Nota 3)

17,334.34

Ver notas de los estados financieros

CELOPLAST S.A.

Notas a los estados financieros

1. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida el 22 de Octubre de 1963, simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene por objeto social dedicarse a la fabricación de envases y fundas flexibles litografiadas e impresas y sin impresión, en polietileno, polipropileno p.v.c. y laminados.

A partir del 20 de enero del 2005 la COMPAÑÍA SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A. cambió de razón social por la de CELOPLAST S.A., y su domicilio del cantón Santa Elena a la ciudad de Guayaquil.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio ponderado, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia, (nota 5).

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición. A partir de 1991 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a la Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC 17, (nota 7).

CELOPLAST S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

e. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

f. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

g. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

2. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2005 fue de 4,36%.

La evolución de la inflación en los últimos cuatro años, es la siguiente:

AÑO	INFLACIÓN
2002	9.36%
2003	6.07%
2004	2.00%
2005	4.36%

CELOPLAST S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2005, el detalle es el siguiente:

BANCOS

Banco Internacional	U.S.\$	16,047.76
Banco del Pichincha		870.53
Banco del Pacifico		416.05
Total	U.S.\$	<u>17,334.34</u>

4. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar clientes, es como sigue:

Clientes	U.S.\$	597,348.28
MENOS: Provisión para cuentas incobrables		43,021.53
TOTAL	U.S.\$	<u>554,326.75</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2005, es el siguiente:

Materias primas	U.S.\$	187,965.43
Productos terminados		68,106.79
Productos en proceso		35,897.04
Suministros y materiales		47,670.87
Mercaderías en tránsito		20,920.92
TOTAL	U.S.\$	<u>360,561.05</u>

CELOPLAST S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen al 31 de Diciembre del 2005, es el siguiente:

Crédito tributario por retenciones en la fuente	U.S.\$	46,006.21
Seguros		3,251.58
Depósitos en garantía		400.00
TOTAL	U.S.\$	<u>49,657.79</u>

7. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> 31/12/2004	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/2005
Terrenos	U.S.\$	68,090.98	-	-	68,090.98
Edificios		265,008.72	-	-	265,008.72
Maquinarias		871,435.79	7,312.28	-533,657.82	345,090.25
Muebles de oficina		10,961.41	408.85	-731.97	10,638.29
Herramientas y equipos		15,565.58	-	-	15,565.58
Equipos de computación		8,025.00	-	-607.00	7,418.00
Vehículos		20,027.84	-	-20,027.84	-
TOTAL		1,259,115.32	7,721.13	-555,024.63	711,811.82
Menos: depreciación acumulada		878,932.16	76,289.52	-555,046.87	400,174.81
PROPIEDADES, NETO	U.S.\$	<u>380,183.16</u>	<u>-68,568.39</u>	<u>22.24</u>	<u>311,637.01</u>

Edificios se deprecian al 5%, maquinarias, muebles y enseres, herramientas y equipo de taller, equipos de oficina, instalaciones se deprecian al 10%, vehículos 20%, el equipo de computación 20% y 33% bajo el método de línea recta.

CELOPLAST S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar, por clasificación principal, es como sigue:

Proveedores locales	U.S.\$	712,325.37
Proveedores del exterior		114,385.21
Accionistas		70,000.00
Anticipo de clientes		8,382.85
Empleados		211.51
Otros		<u>7,442.13</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>912,747.07</u>

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/04</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CRÉDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/05</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	1,943.23	29,208.33	29,374.43	2,109.33
Décimo cuarto sueldo		5,320.64	10,877.38	15,086.75	9,530.01
Vacaciones		13,961.79	12,984.59	16,132.05	17,109.25
Fondo de reserva		17,518.50	31,584.90	23,926.72	9,860.32
Aporte patronal		2,614.77	36,500.30	36,696.85	2,811.32
IECE-SECAP		234.86	3,275.20	3,291.35	251.01
Participación de trabajadores		5,024.41	4,706.38	7,345.23	7,663.26
TOTAL	U.S.\$	<u>46,618.20</u>	<u>129,137.08</u>	<u>131,853.38</u>	<u>49,334.50</u>

CELOPLAST S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. IMPUESTO POR PAGAR

El movimiento de los Impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/04</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CRÉDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/05</u>
Iva por pagar	U.S.\$	19,290.86	405,178.07	392,946.44	7,059.23
Renta empleados		117.00	1,537.76	1,554.76	134.00
Retención en la fuente IVA		1,374.26	24,890.88	25,380.95	1,864.33
Retención en la fuente Impuesto a la renta		1,387.29	21,976.07	22,573.51	1,984.73
Impuesto a la renta compañías		5,338.44	5,338.44	7,804.31	7,804.31
TOTAL	U.S.\$	27,507.85	458,921.22	450,259.97	18,846.60

11. CAPITAL SOCIAL

El Capital social de CELOPLAST S.A., está conformado de la siguiente manera:

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>NO.</u> <u>ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>VALOR DE</u> <u>CADA</u> <u>ACCIÓN</u>	<u>U.S. \$</u> <u>VALOR</u> <u>TOTAL</u>
Carlos Arcentales Montesdeoca	100,000	40	0.20	20,000.00
Tania Arcentales Montesdeoca	100,000	40	0.20	20,000.00
Dolores Montesdeoca de Arcentales	50,000	20	0.20	10,000.00
Total	250,000	100		50,000.00

CELOPLAST S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

12. PASIVO CONTINGENTE

- a. Los registros contables de CELOPLAST S.A., han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto hasta el ejercicio del año 1996.

De acuerdo con las disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.

b. **PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL**

CELOPLAST S.A., no ha hecho provisión para jubilación patronal.

13. INVERSIONES EN COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre del 2005, la compañía no presenta inversiones en compañías relacionadas.

14. DEUDA A LARGO PLAZO Y GARANTÍAS

Al 31 de Diciembre del 2005, la compañía no presenta deudas a largo plazo y no a otorgado garantías por obligaciones propias de terceros.

CELOPLAST S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

15. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Utilidad antes de participación de trabajadores	U.S.\$	37.213,18
<u>Más:</u>		
Ajustes por gastos y costos no deducibles		<u>11.755,05</u>
		48.968,23
<u>Menos:</u>		
Participación de trabajadores		<u>7.345,23</u>
Utilidad gravable		41.623,00
Amortización pérdidas años anteriores		<u>10.405,75</u>
Base Imponible para impuesto a la renta		31.217,25
Porcentaje de impuesto a la renta		25%
Impuesto a la renta	U.S.\$	<u>7.804,31</u>

16. SUCESOS QUE OCURREN DESPUÉS DE LA FECHA DEL BALANCE

CELOPLAST S.A., no ha tenido sucesos importantes ocurridos entre la fecha del Balance General, 31 de Diciembre del 2005 y la fecha en la cual se autoriza la emisión de los Estados Financieros, 1 de Marzo del 2006.