

45418 **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de
PRODUCTOS SINTETICOS S. A. PROSISA

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **PRODUCTOS SINTETICOS S. A. PROSISA** al 31 de diciembre de 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Así como el resumen de las bases de presentación de los estados financieros y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento; las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar

procedimientos de auditoría de acuerdo a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

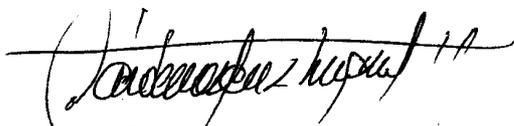
Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PRODUCTOS SINTETICOS S. A. PROSISA** al 31 de diciembre de 2009 y, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros requerimientos de Ley.

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009, se emite por separado.

Marzo 05 de 2010.



Hugo Cárdenas Félix
Futurefocus Consulting Cía. Ltda.
SC/RNAE-628



PRODUCTOS SINTETICOS S.A. PROSISA

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo	3	13.563
Cuentas y documentos por cobrar	4	311.045
Inventarios	5	709.729
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	98.987
Total activos corrientes		<u>1.133.324</u>
ACTIVO FIJO	7	768.791
TOTAL ACTIVOS		<u><u>1.902.115</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones financieras	8	88.823
Cuentas por pagar a proveedores	9	235.866
Otras cuentas por pagar	10	66.342
Porción corriente del pasivo a largo plazo	11	94.053
Total pasivos corrientes		<u>485.084</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO:	11	<u>648.542</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	12	162.000
Reserva legal	13	151.634
Reserva por valuación	14	154.340
Utilidades retenidas	15	300.515
Total patrimonio de los accionistas		<u>768.489</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>1.902.115</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 18) forman parte de estos estados financieros

PRODUCTOS SINTETICOS S.A. PROSISA
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>
VENTAS		2.260.034
COSTOS DE VENTAS		<u>(1.555.965)</u>
MARGEN BRUTO		704.069
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>(403.480)</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>300.589</u>
OTROS		
Gastos financieros		(41.446)
Otros ingresos		<u>13.129</u>
Total		<u>(28.317)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		272.272
PARTICIPACION A TRABAJADORES		40.841
IMPUESTO A LA RENTA		44.220
UTILIDAD		<u><u>187.211</u></u>
Utilidad por acción		1,16
Promedio ponderado del número de acciones en circulación		162.000

Las notas adjuntas (1 a 18) forman parte de estos estados financieros

PRODUCTOS SINTETICOS S.A. PROSISA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>
Utilidad neta	187.211
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:	
Depreciación	54.995
Provisión para cuentas de dudosarecuperación	3.160
Provisión de participación a trabajadores	40.841
Provisión de impuesto a la renta	44.220
	<u>330.427</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Disminución en cuentas y documentos por cobrar	44.834
Disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	24.889
Incremento en inventarios	(36.763)
Disminución en cuentas por pagar a proveedores	(319.816)
Disminución en otras cuentas por pagar	(63.463)
Efectivo neto utilizado las actividades de operación	<u>(19.892)</u>

Las notas adjuntas (1 a 18) forman parte de estos estados financieros

PRODUCTOS SINTETICOS S.A. PROSISA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>
Flujo de efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	2.304.868
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.296.443)
Otros gastos, neto	(28.317)
	<hr/>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(19.892)
Flujo de efectivo por las actividades de inversión:	
Efectivo pagado por adquisición de inversiones temporales	71.903
Efectivo pagado por adquisición de activo fijo	(97.995)
	<hr/>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(26.092)
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:	
Recibido de obligaciones financieras	88.823
Pago de obligaciones a corto plazo	(179.986)
Incremento en pasivos a largo plazo	44.058
	<hr/>
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	(47.105)
Disminución neto de efectivo	(93.089)
Efectivo al inicio del período	106.652
	<hr/>
Efectivo al final del período	<u>13.563</u>

Las notas adjuntas (1 a 18) forman parte de estos estados financieros

PRODUCTOS SINTETICOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social (Nota 12)	Reserva legal (Nota 13)	Reserva por valuacion (Nota 14)	Utilidades retenidas (Nota 15)	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2009	162.000	151.634	154.340	113.304	581.278
Utilidad neta del período	-	-	-	187.211	187.211
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>162.000</u>	<u>151.634</u>	<u>154.340</u>	<u>300.515</u>	<u>768.489</u>

Las notas adjuntas (1 a 18) son parte integrante de los estados financieros

PRODUCTOS SINTETICOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009** **(Expresadas en dólares estadounidenses)**

1. OBJETO DE LA COMPAÑIA

La Compañía está constituida en la República del Ecuador el 13 de diciembre de 1985 y su objetivo social es muy amplio, y en el que consta entre otros su actividad económica principal actualmente "dedicarse a la elaboración de productos derivados de resinas plásticas fabricados por extrusión. Para el cumplimiento de estas actividades podrá también ejercer toda clase de trámites tendientes a la exportación, cuando tal comercialización deba realizarse para el exterior; para el efecto la Compañía podrá realizar toda clase de actos y contratos relacionados con el objeto social de la Compañía".

La Compañía al 31 de julio de 2006, contabilizó la valuación de terreno y edificios (planta y administración), según perito independiente y con registro de la Superintendencia de Compañías.

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las mismas que requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos aplicados son razonables.

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), estas requieren la presentación de información comparativa.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las NEC no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las NIC proveen.

Según Registro Oficial No. 498 de fecha 07 de enero de 2009, "el Superintendente de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro y preparación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2010, 2011 y 2012:

- Aplicarán a partir del 1 de enero de 2010.- las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores", así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
- Aplicarán a partir del 1 de enero de 2011.- las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4,000,000.00 al 31 de diciembre de 2007; las compañías holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
- Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012.- las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores".

Un resumen de los principales principios de contabilidad aplicados por la compañía es el siguiente:

Valuación de inventarios.- Están valuados al método promedio. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, hasta la fecha de cierre del período.

Activo fijo.- En julio de 2006, la Compañía reavalúo terreno y edificios, por lo que a partir de esa fecha el costo de edificios es el resultado del reavalúo menos su depreciación correspondiente. Para el resto de activo fijo se encuentran registrados a su costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil, se cargan como gastos a medida que se efectúan. Se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los bienes. El gasto por depreciación se carga a los resultados del período. (Nota 15).

Provisión para cuentas de dudosa recuperación.- Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cuentas y documentos por cobrar.

Personal.- Se contabiliza por relación de dependencia.

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

Provisión para jubilación patronal y desahucio.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma Institución. Así mismo, las reformas laborales vigentes establecen la obligatoriedad de reconocer en forma proporcional el beneficio jubilatorio a aquellos empleados cuyo tiempo de servicio este comprendido entre los 20 y 25 años en la Compañía. Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que para aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador debe indemnizar al trabajador con el equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

La Compañía basándose en la antigüedad de sus empleados y trabajadores se ha efectuado provisión por este concepto en el año 2009 por perito independiente. (Nota 12)

Utilidad por acción.- Se contabiliza la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por acción".

Registros contables y unidad monetaria.- Los libros contables de la Compañía se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial del Ecuador a partir de marzo del 2000.

3. EFECTIVO

La cuenta está conformada por:

	<u>2009</u>
Caja chica	400
Bancos	<u>13.163</u>
	<u>13.563</u>

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2009</u>
Clientes	304.234
Compañías relacionadas (Nota 17)	11.704
Varios deudores	1.016
	<u>316.954</u>
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	(5.909)
	<u>311.045</u>

El movimiento de la provisión para cuentas de dudosa recuperación durante el período es el siguiente:

	<u>2009</u>
Saldo al inicio del período	2.749
Adiciones	3.160
	<u>5.909</u>
Saldo al final del período	<u>5.909</u>

5. INVENTARIOS

La cuenta está conformada por:

	<u>2009</u>
Materia prima	292.261
Producto terminado	231.372
Producto en proceso	112.306
Suministros	71.939
Mercaderías	1.851
	<u>709.729</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2009</u>
IVA en compras (1)	52.450
Anticipo sueldos	2.649
Seguros	6.618
Garantía	2.800
Varios	<u>34.470</u>
	<u>98.987</u>

(1) Al 31 de diciembre incluye USD 27.499, que la Compañía ha solicitado al Servicio de Rentas Internas a través del mecanismo de Devolución de IVA Exportadores, se registra como crédito tributario para devolución por las compras de bienes y servicios que constituyen costo de producción, por los meses de marzo, abril, agosto y octubre de 2008 y abril, junio y agosto de 2009 y a la fecha del informe Marzo 2010 a ha recuperado en su totalidad.

7. ACTIVO FIJO

Los saldos del rubro al cierre del período son como sigue:

	<u>Tasa de depreciación</u>	<u>2009</u>
Terreno		244.632
Edificio planta	5%	318.349
Edificio administrativo	5%	32.151
Maquinaria	10%	839.234
Equipo taller	10%	16.672
Muebles y enseres	10%	1.665
Equipo de cómputo	33%	20.478
Vehículos	20%	78.531
Maquinaria en curso		9.244
Subtotal		<u>1.560.956</u>
Depreciación acumulada		<u>(792.165)</u>
		<u>768.791</u>

El movimiento del activo fijo durante el período es el siguiente:

	<u>2009</u>
Saldo al inicio del período	725.791
Adiciones	97.995
Depreciación del período	<u>(54.995)</u>
Saldo al final del período	<u>768.791</u>

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2009, corresponde al préstamo sobre firmas del banco Bolivariano por US\$100.000 con el interés del 10.31% anual y su vencimiento final el 11 de agosto de 2010.

9. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

La cuenta está conformada por:

	<u>2009</u>
Proveedores	230.366
Acreedores varios	<u>5.499</u>
	<u>235.865</u>

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2009</u>
Obligaciones sociales	49.987
Intereses por pagar	3.697
Impuestos por pagar	<u>12.658</u>
	<u>66.342</u>

11. PASIVO A LARGO PLAZO

La cuenta está conformada por:

	<u>2009</u>
Corporación Financiera Nacional:	
Credipyme.- con interés anual del 7.95% reajutable y vencimiento el 1 de enero de 2013.	203.664
Credipyme.- con interés anual del 8.39% reajutable y vencimiento el 17 de enero de 2010.	<u>36.707</u>
	240.371
(-) Porción corriente del pasivo a Largo plazo	<u>94.053</u>
	146.318
Accionistas (1) (Nota 17)	369.474
Otros	45.000
Provisión jubilación patronal y deshaucio (Nota 2)	<u>87.750</u>
	<u>648.542</u>

- (1) La Compañía no posee convenios que indiquen tasas de interés y fechas de vencimiento o plazos específicos.

Vencimientos de los préstamos.

<u>Año</u>	<u>2009</u>
2011	61.895
2012	67.067
2013	<u>17.356</u>
	<u>146.318</u>

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2009, el capital social de la Compañía está dividido en 162.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

13. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta), hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

14. RESERVA POR VALUACION

En el año 2006, la Compañía reavalúo su terreno y edificios (planta y administración) por US\$355.255; aplicando en el mismo año 2006 50.031 y año 2007 150.884 pérdida por inversión. (Nota 1)

La reserva por valuación podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último período económico, si las hubiere o devuelta a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado.

15. UTILIDADES RETENIDAS

Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía.

16. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación Tributaria.-

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

	<u>2009</u>
Utilidad del ejercicio	272.272
(+) Gastos no deducibles	20.332
	<hr/>
Base de cálculo	292.604
Participación a trabajadores 15%	40.841
Utilidad gravable	251.763
Base para reinversión	187.212
Impuesto a la renta causado 15%	28.082
Base no reinversión	64.551
Impuesto a la renta causado 25%	16.138
Total impuesto causado	<u>44.220</u>

b) Movimiento del Impuesto a la Renta del año.-

El movimiento del impuesto a la renta del año fue el siguiente:

	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	(22.393)
Anticipos del año	(807)
Provisión del año	44.220
Retenciones en la fuente	<u>(17.622)</u>
	<hr/>
Saldo a pagar	<u>3.398</u>

La Compañía desde su creación hasta el año 2009 (inclusive) no ha sido revisada por parte de las autoridades tributarias.

17. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

A continuación se presentan los saldos con partes relacionadas:

	<u>2009</u>
Cuentas y documentos por cobrar: (Nota 4)	
Procintas	5.926
Nelly de Arcos	3.353
Splendor	<u>2.425</u>
	<u>11.704</u>
Pasivo a largo plazo: (Nota 11)	
Raúl Araujo	180.069
Gustavo Araujo	72.800
Rubén Araujo	38.805
Alex Araujo	20.000
Luis Burbano	<u>57.800</u>
	<u>369.474</u>
Ventas:	
Procintas	100.575
Nelly de Arcos	7.489
Splendor	<u>2.424</u>
	<u>110.488</u>

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de presentación de este informe (05 de marzo de 2010), en opinión de la administración de la Compañía no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

El 08 de enero de 2010, la Compañía recibió la notificación del Servicio de Rentas Internas como Contribuyente Especial; según Resolución No. 815 del 18 de diciembre de 2009.

* * * * *