

PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

INDICE:

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Consultores y Asesores Financieros
FARFAN - MEJIA - "FARMESIL C. Ltda."

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES 1.4

A los Señores Accionistas de: 1.1

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A. (una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias. 1.3 1.5 1.6

Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 nuestras auditorias proveen una base razonable para nuestra opinión. 1.7 1.8 1.9.1 1.9.2 1.9.3

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, aplicados sobre bases uniformes con las del año anterior. 1.10

La compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Plásticos del Litoral PLASTLIT S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a la República del Ecuador.

Farmesil C. Ltda.
Consultores y Asesores Financieros
Farfán-Mejía "Farmesil C. Ltda."
No. de Registro en la
Superintendencia de Compañías
SC-RNAE 101

Abril 28, 2006 1.2.
Guayaquil, Ecuador

Marco Guevara A.
1.11
ING. MARCO GUEVARA A. *Stacion*
Licencia profesional 12523 *pendiente*

→ *Miriam Beatriz Mejía Selva*
↳ *Gerente General*

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.

2.1

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		356,319	387,687
Cuentas por cobrar	3	3,713,349	4,472,312
Inventarios	4	8,149,648	6,446,211
Gastos pagados por adelantados		259,439	379,927
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		12,478,755	11,686,137
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:			
	5		
Terreno y mejoras		2,481,924	2,481,924
Edificios		6,406,415	6,388,924
Maquinarias		26,546,772	22,456,731
Instalaciones y equipos		1,336,602	1,201,745
Mobiliario y equipo de oficina		757,187	716,971
Vehículos		495,820	480,699
		38,024,720	33,726,994
Menos depreciación acumulada		(19,642,305)	(18,466,618)
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO		18,382,415	15,260,376
INVERSIONES 3c		285,633	285,633
OTROS ACTIVOS	6	381,931	774,809
TOTAL		31,528,734	28,006,955

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos balances generales.

PLÁSTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.1

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	7	3,324,791	2,923,600
Cuentas por pagar	8	3,335,893	3,002,250
Pasivos acumulados	9	393,990	358,675
Otros pasivos corrientes	10	459,841	568,885
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>7,514,515</u>	<u>6,853,410</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	11-13	<u>7,418,098</u>	<u>7,407,507</u>
TOTAL PASIVOS		<u>14,932,613</u>	<u>14,260,917</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
	15		
Capital social		2,800,000	800,000
Aporte para futura capitalización		3,309,391	3,309,391
Reserva de capital		7,552,721	7,552,721
Reserva legal		180,179	133,949
Reserva facultativa		1,613,562	1,197,495
Resultados acumulados		290,185	290,185
Utilidad del ejercicio		850,083	462,297
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>16,596,121</u>	<u>13,746,038</u>
TOTAL		<u>31,528,734</u>	<u>28,006,955</u>

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos balances generales.

PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A. 22

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
VENTAS NETAS		20,243,982	17,485,226
COSTO DE VENTAS		<u>14,797,607</u>	<u>12,648,053</u>
Utilidad bruta:		5,446,375	4,837,173
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de administración		(1,692,309)	(1,598,775)
Gastos de ventas		<u>(1,368,936)</u>	<u>(1,260,090)</u>
		<u>(3,061,245)</u>	<u>(2,858,865)</u>
Utilidad en operación:		2,385,130	1,978,308
OTROS EGRESOS, neto		<u>(1,051,666)</u>	<u>(1,253,136)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores:		1,333,464	725,172
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		<u>200,020</u>	<u>108,776</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta:		1,133,444	616,396
IMPUESTO A LA RENTA	16	<u>283,361</u>	<u>154,099</u>
Utilidad del ejercicio		<u>850,083</u>	<u>462,297</u>

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado.

PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

2.3

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futura capitalización</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>
Saldos al 1 de enero del 2004	800,000	133,453	7,552,721	95,689	853,152	290,185	382,603
Transacciones del año:							
Transferencias:	-	-	-	38,260	344,343	-	(382,603)
Aporte para futura capitalización	-	3,175,938	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	462,297
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>800,000</u>	<u>3,309,391</u>	<u>7,552,721</u>	<u>133,949</u>	<u>1,197,495</u>	<u>290,185</u>	<u>462,297</u>
Transacciones del año:							
Transferencias	-	-	-	46,230	416,067	-	(462,297)
Aportes de accionistas	2,000,000	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	850,083
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>2,800,000</u>	<u>3,309,391</u>	<u>7,552,721</u>	<u>180,179</u>	<u>1,613,562</u>	<u>290,185</u>	<u>850,083</u>

Las notas a los estados financieros adjunto son parte integrante de este estado.

PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A. 24

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Flujos de caja por las actividades de operación:</u>		
Recibido de clientes	20,936,686	16,352,070
Cancelación del impuesto a la renta y participación de trabajadores año 2004 y 2003	(262,875)	(217,559)
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(17,377,407)	(13,589,656)
Intereses pagados	(1,401,798)	(1,084,662)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>1,894,606</u>	<u>1,460,193</u>
<u>Flujos de caja por las actividades de inversión:</u>		
Adquisición de propiedades, plantas y equipos, neto de retiros	(4,313,516)	(725,967)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(4,313,516)</u>	<u>(725,967)</u>
<u>Flujos de caja por las actividades de financiamiento:</u>		
Sobregiros bancarios	-	(511,902)
Obligaciones Bancarias	401,191	-
Obligaciones a largo plazo	(13,649)	(471,721)
Aportes de Accionistas para incremento de capital	2,000,000	-
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>2,387,542</u>	<u>(983,623)</u>
Disminución neta durante el año	(31,368)	(249,397)
Más efectivo al inicio del periodo	<u>387,687</u>	<u>637,084</u>
Efectivo del final del periodo	<u>356,319</u>	<u>387,687</u>

Las notas a los estados financieros adjunto son parte integrante de este estado.

PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A. 2.4

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad del ejercicio	<u>850,083</u>	<u>462,297</u>
Más:		
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto de (utilizado en) actividades de operación:		
Provisión de cuentas incobrables	33,961	40,888
Depreciación	1,191,477	1,298,276
Jubilación patronal	24,240	17,331
	<u>1,249,678</u>	<u>1,356,495</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Cuentas por cobrar	725,002	(1,133,156)
Inventarios	(1,703,437)	1,616,293
Otros activos	392,879	115,705
Gastos pagados por adelantado	120,488	(100,847)
Cuentas por pagar	204,381	(879,761)
Pasivos acumulados	35,314	187,227
Otros pasivos corrientes	20,218	(164,060)
	<u>(205,155)</u>	<u>(358,599)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1,894,606</u>	<u>1,460,193</u>

*Las notas a los estados financieros adjuntos son parte
Integrante de este estado*

PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La compañía fue constituida en la República del Ecuador en 1968, y su actividad principal es la elaboración de artículos de material plástico y derivados.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD 3a.

BASES DE PRESENTACIÓN.- Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con políticas y prácticas contables de la Compañía emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando puede llegar a diferir de su efecto final, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias a la información que se mantenía disponible al momento.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la 3a preparación de sus estados financieros:

Caja y bancos – Incluye el efectivo disponible, depósitos en bancos, netos de sobregiros bancarios.

Ingresos y Costos de Ventas – Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Inventarios – Al costo ajustado, que no excede el valor de mercado como sigue:

Materias primas, suministros y materiales: al costo de las últimas adquisiciones actualizado a la fecha del balance general.

En proceso y productos terminado: al costo actualizado de las últimas adquisiciones; mano de obra y gastos de producción al costo actualizado incurrido en la última producción.

Repuestos y accesorios: Al costo de adquisición de compras locales y/o de importaciones.

Importaciones en Tránsito: Al costo de los valores desembolsados de adquisición.

Gastos pagados por adelantados.- Representa el valor de los seguros para cobertura de riesgos sobre propiedades, planta y equipos, neto de amortización que se registra en los resultados del ejercicio.

Propiedades, planta y equipos. - Las propiedades, planta y equipos están registradas al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades, planta y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienda la vida útil de los activos se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas a retirarse las propiedades. Los resultados por retiro se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, usando el método de línea recta de acuerdo a las siguientes vidas útiles estimadas:

ACTIVOS	%	AÑOS
Edificios	5	20
Maquinarias	10	10
Instalaciones y equipos	10	10
Mobiliario y equipo de oficina	10	10
Vehículos	20	5

Otros Activos.- Representa la adquisición de inventarios de repuestos y materiales para el uso de las maquinarias industriales, que se amortizan en función de la vida útil estimada del repuesto o material y se registran en resultados.

Inversión en Acciones.- Está registrada al costo de adquisición, ajustada hasta el año 2000 por índice de inflación anual y los efectos de la NEC No. 17.

Jubilación patronal. - El artículo 219 del Código del trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía.

Incluye cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Otros Egresos- Intereses Pagados.- Representa la provisión de intereses causados sobre obligaciones contratadas, cuyo vencimiento es de corto plazo.

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 a los accionistas en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

Participación de los trabajadores e impuesto a la renta. – Las provisiones para la participación de los trabajadores y para el impuesto a la renta de la empresa son registradas con cargos a los resultados del ejercicio en que se devenga.

3. CUENTAS POR COBRAR.- 3b

Al 31 de diciembre del 2.005 y 2.004, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes	3,396,138	4,088,842
Empleados	229,312	163,672
Otras	227,062	325,000
	<u>3,852,512</u>	<u>4,577,514</u>
Provisión para cuentas incobrables 3g1	(139,163)	(105,202)
	<u>3,713,349</u>	<u>4,472,312</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue: 3g1

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	105,202	64,314
Mas: Provisión del año	33,961	40,888
	<u>139,163</u>	<u>105,202</u>

La administración de la compañía considera que la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2005, es razonable y adecuada para cubrir posibles riesgos de incobrabilidad de su cartera.

4. INVENTARIOS.-

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los inventarios consistían en:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Productos industriales y comerciales	902,312	1,175,764
Productos en proceso	376,100	416,833
Materia prima	2,455,764	1,964,162
Material de empaque	331,334	272,503
Repuesto y accesorios	2,089,056	1,600,578
Otros	180,495	87,093
Importaciones en tránsito	1,814,587	929,278
	<u>8,149,648</u>	<u>6,446,211</u>

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS ^{3d}

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las propiedades, planta y equipos consistían:

Movimiento 2004:

<u>Activos:</u>	<u>Saldo al 1 de enero del 2004</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros y/o transferencia</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2004</u>
Terrenos y mejoras	2,481,924	-	-	2,481,924
Edificios	6,388,924	-	-	6,388,924
Maquinarias	22,111,436	345,295	-	22,456,731
Instalaciones y equipos	1,180,188	21,557	-	1,201,745
Mobiliario y equipos de oficina	529,211	187,760	-	716,971
Vehículos	309,344	171,355	-	480,699
Total Costo	33,001,027	725,967	-	33,726,994
Depreciación acumulada	(17,168,342)	(1,298,276)	-	(18,466,618)
Total Neto	15,832,685	(572,309)	-	15,260,376

Movimiento 2005:

<u>Activos</u>	<u>Saldo al 1 de enero del 2005</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros y/o transferencia</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2005</u>
Terrenos y Mejoras	2,481,924	-	-	2,481,924
Edificios	6,388,924	17,491	-	6,406,415
Maquinarias	22,456,731	4,090,041	-	26,546,772
Instalaciones y equipos	1,201,745	134,857	-	1,336,602
Mobiliario y equipos de oficina	716,971	40,216	-	757,187
Vehículos	480,699	41,437	(26,316)	495,820
Total Costo	33,726,994	4,324,042	(26,316)	38,024,720
Depreciación acumulada	(18,466,618)	(1,191,477)	15,790	(19,642,305)
Total Neto	15,260,376	3,132,565	10,526	18,382,415

6. OTROS ACTIVOS 3º

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los otros activos consistían en:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cargos diferidos	234,363	286,465
Repuestos diferidos	138,243	479,069
Depósitos en garantías	9,325	9,275
Total	<u>381,931</u>	<u>774,809</u>

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las obligaciones bancarias consistían en:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
BANCOS NACIONALES		
Banco Bolivariano	299,330	603,693
Banco del Pichincha	-	522,749
Banco del Pacífico S.A.	292,517	38,825
Banco del Austro	28,202	
Produbanco	126,948	-
BANCOS DEL EXTERIOR		
Towerbank International Inc.	1,709,026	1,758,333
Eurofinance Overseas Corp.	353,768	-
	<u>2,809,791</u>	<u>2,923,600</u>
Emisión de Obligaciones (1)	515,000	-
Total	<u>3,324,791</u>	<u>2,923,600</u>

(1) Vencimiento corriente de colocación de obligaciones desmaterializada ver nota 13. Devenga la tasa de interés del 7% anual, pago trimestral de cupón de capital e intereses, hasta un plazo de 1.080 días.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por pagar consistían en:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores locales	574,763	808,078
Proveedores del exterior	2,228,795	1,356,094
Otras (1)	532,335	838,078
Total	<u>3,335,893</u>	<u>3,002,250</u>

(1) Incluye provisión para el pago de impuestos a la renta personal, Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la Fuente e IVA y otros pasivos de proveedores de servicios.

3º

9. PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año 2005 y 2004, en las cuentas pasivos acumulados:

383

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Beneficios Sociales		
Saldos iniciales	358,675	522,736
Provisiones	1,273,611	1,107,782
Pagos y /o utilizaciones	<u>(1,238,296)</u>	<u>(1,271,843)</u>
Saldo final	<u>393,990</u>	<u>358,675</u>

10. OTROS PASIVOS CORRIENTE.-

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, otros pasivos corrientes consistían en:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Interés por pagar	47,330	397,461
Otros(1)	<u>412,511</u>	<u>171,424</u>
Saldo final	<u>459,841</u>	<u>568,885</u>

(1) Corresponde a la provisión de varios gastos por pagar, tales como; energía eléctrica, seguros contra riesgo de activos de la compañía, servicio telefónico, impuestos municipales y contribuciones a instituciones publicas.

11. PASIVO A LARGO PLAZO.- 35

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los pasivos a largo plazo consistían en:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Préstamos Bancos y Financieras		
Filanbanco S.A. (1)	-	2,367,539
Pacifico S.A. (2)	1,850,015	-
Pichincha S.A. (3)	994,935	1,015,407
Pelcris (4)	1,564,727	1,832,155
Fininvest. Overseas Inc. (5)	1,387,646	2,044,812
Bolivariano . (6)	<u>430,556</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>6,227,879</u>	<u>7,259,913</u>
Emisión de Obligaciones . (7)	1,030,000	-
Reserva para jubilación patronal	<u>160,219</u>	<u>147,594</u>
Total	<u>7,418,098</u>	<u>7,407,507</u>

(1) Incluye \$ 1,209,787 , pagos trimestrales, vencimientos hasta junio del 2009 y \$732,706 pagos semestrales, vencimientos hasta Septiembre del 2007, devenga el interés del 4% y 7% anual.

(2) Incluye \$ 902,045, pagos mensuales, vencimientos hasta marzo del 2007 y \$ 947,970 pagos mensuales, vencimiento hasta septiembre del 2009, devenga el interés del 9.5% anual.

383

- (3) Pagos mensuales, vencimiento hasta Marzo del 2005, devenga el interés del 11.50% anual.
- (4) Pagos mensuales, vencimiento hasta Mayo del 2008, devenga el interés del 12.10% anual, reajustables cada 90 días.
- (5) Pagos mensuales, vencimiento hasta diciembre del 2012, devenga el interés del 6% anual. Nuevo acreedor resultante de la instrucción de convenio de reestructuración de deuda que la Compañía mantenía con Filanbanco S.A. en liquidación al 14 de Octubre del 2002 el que ascendía a \$2,683,707.81 (incluye \$148,757.13 de intereses de mora e impuestos sujetos a reliquidación al momento de contabilizar la operación de reestructuración). Como parte de la cancelación y reestructuración de la deuda, la Compañía realizó cesión de derechos de beneficiario del fideicomiso Las Gaviotas Nuevos Horizontes, a favor de Filanbanco S.A. "En liquidación". Dichos derechos de beneficiario recaen sobre bienes inmuebles ubicados en la ciudad de Guayaquil.
- (6) Pagos mensuales, vencimiento hasta julio del 2008, devenga el interés del 11% anual.
- (7) Pagos trimestrales de cupón de capital e intereses. Devenga el 7% de interés. Vencimiento hasta enero del 2009 (ver nota 13).

12. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL.- 393

Durante el año 2005, la compañía registró con cargo a los resultados del año y crédito al pasivo a largo plazo el valor de \$ 24,240 correspondiente a la actualización de la reserva matemática actuarial, necesaria para el financiamiento de las jubilaciones patronales futuras. Esta actualización se realizó para el año 2.005 sin el amparo de un estudio actuarial de peritos independientes. De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren prestados sus servicios en forma continuada e ininterrumpida por veinte años o más, tendrán derechos a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que le corresponde a su condición de afiliado al Instituto de Ecuatoriano de Seguridad Social. El saldo acumulado de este pasivo a largo plazo al 31 de diciembre del 2005 es de US\$ 160.219.

13. EMISIÓN DE OBLIGACIONES.- 31

Según Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 11 de octubre del 2005, Plásticos del Litoral Plastlit S.A. resolvió emitir obligaciones documentadas o representadas en títulos o valores al portador, los cuales según lo dispuesto en el segundo inciso del artículo 160 de la Ley de Mercados de Valores, se consideran títulos ejecutivos.

El 17 de octubre del 2005, ante el Notario Séptimo del Cantón Guayaquil, Plásticos del Litoral Plastlit S.A. (emisor) elevó a escritura pública el Negocio Jurídico de Emisión de Obligaciones celebrada con la Casa de Valores Advfin S.A. (agente colocador) y el estudio jurídico Pandzic & Asociados S.A. (representante de los obligacionistas), por el que se instrumentó la emisión de los títulos en forma desmaterializada, de serie única por valor de \$ 3.000.000 de dólares, plazo de 1080 días, el cual devenga el 7% de interés anual calculado sobre los saldos de capital; mismo que, son pagaderos trimestralmente a través de 12 cupones de igual valor de capital más interés. Según Resolución N° 05-G-IMV-0007159 del 21 de octubre del 2005, la Superintendencia de Compañías aprobó la referida Emisión de Obligaciones.

La emisión de obligaciones consta de garantía general de la emisora, con todos sus activos no gravados y no consideran los activos diferidos. La emisora mientras esta vigente la emisión de

obligaciones, limitará su endeudamiento total hasta un nivel máximo de 80% del monto de sus activos totales.

Al 31 de diciembre del 2005, el total de obligaciones desmaterializadas colocadas al público es de \$ 1,545,000 dólares que son canceladas a través de la compañía Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.

El 7 de diciembre del 2005, la asamblea de la Junta de Obligacionistas de la emisión de la compañía; resolvió modificar la escritura pública de emisión de obligaciones, en lo que hace referencia a las características de la emisión, autorizando que los títulos representativos de las obligaciones pueden ser emitidos de manera materializada o desmaterializada. La referida modificación fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el 4 de enero del 2006.

A la fecha de emisión de este informe 28 de abril del 2006, Plásticos del Litoral Plastlit S.A. había procedido a materializar y colocar en el Mercado de Valores, obligaciones por un monto de US\$ 1,440,000 dólares; en títulos de valor nominal de US\$ 20,000 dólares cada uno; pagadero trimestralmente durante el plazo de vencimiento de 1,080 días, al 7% de interés anual. Esta emisión es cancelada directamente por el Emisor. El vencimiento de la emisión total de Obligaciones colocadas al público es como sigue:

<u>Tipo de Emisión</u>	<u>Clase</u>	<u>Serie</u>	<u>2.006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>Total</u>
Desmaterializada	-	Única	518,750	520,000	520,000	1,250	1,560,000
Materializada	A	1	360,000	480,000	480,000	120,000	1,440,000
Total			878,750	1,000,000	1,000,000	121,250	3,000,000

14. CONTRATOS Y CONVENIOS

a.- Contrato de Mandato para la colocación de obligaciones celebrado el 14 de octubre del 2005 con la compañía Casa de Valores ADVFIN S.A. por el cual se autoriza la colocación y venta de los títulos valores "obligaciones".

b.- Contrato de Depósitos celebrado el 21 de octubre del 2005, con la compañía Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A., para la desmaterialización de los títulos valores y pagos a los titulares de las obligaciones emitidas.

c.- Convenio de Representación de los Obligacionistas celebrado el 14 de octubre del 2005, con el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados.

15. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

Capital Social –Según acta de Junta General de Accionistas del 26 de julio del 2005, la compañía aprobó las siguientes declaraciones:

- a) Elevación del valor nominal de las acciones que a esa fecha es de cuarenta centavos de dólar, a un dólar de los Estados Unidos de América. En consecuencia el capital de la compañía es de US\$ 800,000 dólares, dividido en 800,000 acciones de valor nominal de un dólar cada una.
- b) Aumento del capital suscrito de la compañía en US\$ 2,000,000 de dólares, por el cual se emitió dos millones de nuevas acciones ordinarias y nominativas y liberadas del valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América, y que fueron pagadas íntegramente en efectivo por los accionistas de la empresa. Según resolución No. 05-G-DIC-0006047 del 13 de septiembre del 2005, la Superintendencia de Compañía aprobó el referido aumento de capital; mismo que fue inscrito en el Registro Mercantil el 20 de septiembre del 2005.

El capital social, en consecuencia está representado al 31 de diciembre del 2005 por 2,800,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva, no esta disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16. IMPUESTO A LA RENTA 382

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, realizó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	1,333,464	725,172
Menos:		
15% participación de trabajadores en las utilidades	200,020	108,776
Base de cálculo por el 25% de impuesto a la renta	<u>1,133,444</u>	<u>616,396</u>
Impuesto a la renta causado	<u>283,361</u>	<u>154,099</u>

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo por pagar al inicio del periodo	154,099	127,534
Pago de impuesto a la renta	(154,099)	(127,534)
Impuesto a la renta causado	<u>283,361</u>	<u>154,099</u>
Saldo por pagar al final del periodo	<u>283,361</u>	<u>154,099</u>

17. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2005, existe la siguiente garantía por obligaciones propias:

Activos en garantía	<u>Valor</u> (En US dólares)	<u>Pasivos garantizados</u>
Prendas Industriales	1,844,855	Obligaciones por pagar a bancos
Prenda industrial copiadora Acigraf.	2,058,000	Obligaciones por pagar a bancos
Prestamos hipotecarios comunes	1,916,667	Obligaciones por pagar a bancos
Contrato mutuo	490,709	Obligaciones por pagar a bancos
Facturas endosadas al banco	525,486	Obligaciones por pagar a bancos
Facturas en garantías	142,615	Obligaciones por pagar a bancos
Materia prima y Productos terminados	2,644,725	Obligaciones por pagar a bancos
Maquinaria de sacos plásticos	788,500	Obligaciones por pagar a bancos
Terreno	Abierta	Obligaciones por pagar a bancos
Mejoras Predial Jogam S.A.	694,300	Obligaciones por pagar a bancos

18. RECLASIFICACIONES

Al 31 de Diciembre del 2005 los estados financieros han sido reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador:

<u>ACTIVOS</u>	<u>COMPAÑIA</u>	<u>INFORME AUDITADO</u>	<u>RECLASIFICACIONES</u>
Gastos pagados por adelantados	-	259,439	259,439
Inversiones	-	285,633	285,633
Otros Activos	927,003	381,931	(545,072)
	-----	-----	-----
Total	927,003	927,003	-
	=====	=====	=====
 PASIVOS			
Obligaciones Bancarias	2,727,821	3,324,791	596,970
Emisión de Obligaciones	515,000	-	(515,000)
Cuentas por Pagar	3,721,584	3,335,893	(385,691)
Pasivos Acumulados	90,267	393,990	303,721
	-----	-----	-----
Total	6,539,673	6,539,673	-
	=====	=====	=====
	7054672	7054671	

19. EVENTOS SUBSECUENTES 38

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de presentación del presente informe (28 de abril del 2006), no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.