Consultores y Asesores Financieros

FARFAN - MEJIA - "FARMESIL C. Ltda."

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Exp. 57421

A los Señores Accionistas de:

PLAINSA S. A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **PLAINSA 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 caja 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.

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.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **PLAINSA S. A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de caja 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.

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 **PLAINSA 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 – Mejia Farmesil Cia. Ltda.
No. De Registro en la
Superintendencia de Compañías
SC-RNAE 101
Mayo 15, 2006
Guayaquil, Ecuador

Marco Guevara Alarcon

Ing. Marco Guevara Alarcón
Licencia profesional 12523

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
- 2 JUN 2006
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

PLAINSA S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2005	2004
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		7,849	49,384
Cuentas por cobrar	3	195,862	187,838
Inventarios	4	604,748	639,465
Gastos pagados por adelantados		14,532	8,963
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		822,991	885,650
PLANTA Y EQUIPOS:	5		
Maquinarias		941,817	1,065,446
Muebles y enseres		3,546	3,546
Importaciones en tránsito		-	4,465
		945,363	1,073,457
Menos - Depreciación Acumulada		(523,258)	(551,003)
TOTAL PLANTA Y EQUIPOS:		422,105	522,454
OTROS ACTIVOS		5,293	5,293
TOTAL		**1,250,389**	**1,413,397**

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos Balances Generales.

PLAINSA S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	NOTAS	2005	2004
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	6	142,915	282,175
Cuentas por pagar	7	170,036	187,332
Pasivos acumulados	8	22,878	24,108
Impuesto a la renta por pagar	13	3,544	3,452
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		339,373	497,067
JUBILACION PATRONAL	10	51,538	57,060
TOTAL PASIVOS		390,911	554,127
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	11	8,000	8,000
Reserva de capital		672,425	672,425
Reserva legal	12	4,728	4,728
Resultados acumulados		163,691	174,942
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		10,634	(825)
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		859,478	859,270
TOTAL		**1,250,389**	**1,413,397**

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos Balances Generales.

PLAINSA S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTAS	2005	2004
VENTAS NETAS		1,631,569	1,556,995
COSTO DE VENTAS		1,340,378	1,460,213
Utilidad bruta		**291,191**	**96,782**
GASTOS EN OPERACIÓN:			
Gastos de administración		(239,332)	(79,233)
Gastos de ventas		-	(27,754)
Utilidad (Pérdida) en operación		51,859	(10,205)
OTROS (GASTOS) INGRESOS, neto		(35,179)	13,296
Utilidad antes de participación de trabajadores		**16,680**	**3,091**
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	**13**	(2,502)	(464)
Utilidad antes de impuesto a la renta		**14,178**	**2,627**
IMPUESTO A LA RENTA	**13**	(3,544)	(3,452)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		**10,634**	**(825)**

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

PLAINSA S. A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Utilidad (Pérdida) del ejercicio
Saldos al 1 de enero del 2004	8,000	672,425	4,728	126,846	47,898
Transacciones del año:					
Transferencias	-	-	-	47,898	(47,898)
Ajuste de Inventarios, netos	-	-	-	198	-
Pérdida del ejercicio					(825)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	8,000	672,425	4,728	174,942	(825)
Transacciones del año:					
Transferencias	-	-	-	(825)	825
Ajuste de Inventarios, netos	-	-	-	(10,426)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	10,634
Saldos al 31 de diciembre del 2005	**8,000**	**672,425**	**4,728**	**163,691**	**10,634**

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

PLAINSA S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujos de caja por las actividades de operación	2005	2004
Efectivo recibido de clientes	1,595,906	1,368,151
Cancelación del impuesto a la renta y participación de trabajadores año 2004 y 2003	(3,916)	(27,236)
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(1,442,603)	(1,434,020)
Gastos financieros, neto de otros ingresos	(35,179)	(14,458)
Efectivo neto de (utilizado en) actividades de operación	114,208	(107,563)
Flujos de caja por las actividades de inversión		
Adquisición de maquinarias y equipos, neto de bajas y/o ventas	(535)	(11,692)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(535)	(11,692)
Flujos de caja por las actividades de financiamiento		
Obligaciones bancarias	(139,260)	165,780
Jubilación Patronal	(5,522)	-
Ajuste neto del patrimonio	(10,426)	198
Efectivo neto de (utilizado en) actividades de financiamiento	(155,208)	165,978
Disminución neta durante el año	(41,535)	46,723
Más efectivo al inicio del período	49,384	2,661
Efectivo al final del período	7,849	49,384

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

PLAINSA S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	**2005**	**2004**
Utilidad del ejercicio	10,634	(825)
Más:		
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciación	100,884	105,172
Jubilación patronal	-	28,008
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Inventarios	34,717	(42,071)
Gastos pagados por adelantados	(5,569)	(2,218)
Pasivos acumulados	(1,230)	946
Cuentas por cobrar	(8,024)	65,525
Cuentas por pagar	(17,296)	(249,586)
Impuesto a la renta por pagar	92	(12,514)
	2,690	(239,918)
EFECTIVO NETO DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**114,208**	**(107,563)**

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

PLAINSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La compañía se constituyó en Guayaquil el 31 de octubre de 1989, y tiene por objeto la fabricación de envases y artículos plásticos en general, importación, exportación, comercialización y ventas de pinturas, lacas, acrílicos, solventes, diluyentes, fibra de vidrio, barnices, brochas y materiales de ferretería en general.

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 POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION.- Los estados financieros de la compañía han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.), emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador, las cuales requieren que la gerencia efectué ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en 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 gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

A continuación se resumen las principales políticas de contabilidad seguida por la compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y bancos.-Incluye el efectivo disponible, depósitos en bancos, neto de sobregiros bancarios

Ventas y Costo de Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Inventarios.- Los inventarios de materia prima, productos terminados y suministros se encuentran valorados al costo Lifo (último en entrar primero en salir) que no exceden su valor de mercado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición.

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

Maquinarias y equipos.- Las maquinarias y equipos están registrados al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de maquinarias y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden 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 al 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
Maquinarias	10	10
Muebles y enseres	10	10

Otros Activos.- Incluye inversiones registradas al costo de adquisición, ajustadas hasta el año 2.000 por el índice de inflación anual y por los efectos de la NEC 17

Jubilación patronal.- Representa el costo de jubilación a cargo de la compañía determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independientemente. Se registra con cargo a los gastos del ejercicio en base al cálculo matemático determinado por el profesional independiente.

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 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 en las utilidades e impuesto a la renta.- Las provisiones para la participación de los trabajadores en las utilidades y para el impuesto a la renta de la empresa son registradas con cargos a los resultados del ejercicio en que se devengan.

Otros (gastos) ingresos, netos.- Son reconocidos en los resultados del año, en función de los intereses devengados por el vencimiento de las obligaciones bancarias y, por el pago de comisiones para el financiamiento de apertura cartas de créditos por importación de mercaderías.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2005 Y 2004, las cuentas por cobrar consistían en:

	2005	2004
Clientes	US$ 143.746	US$ 108.083
Cuentas por cobrar Filiales	-	25.420
Anticipos a proveedores	7.437	9.317
Empleados	1.354	784
Crédito tributario por retenciones en la fuente	40.337	27.760
Otros	2.988	16.474
	US$ 195.862	US$ 187.838

Al 31 de diciembre del 2005, la compañía no ha realizado provisión alguna para cuenta provisión para reservas incobrables, por cuanto la administración de la compañía considera sus cuentas por cobrar recuperables en su totalidad.

4. Inventarios

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

	2005	2004
Materia prima	US$ 581.165	US$ 590.297
Productos terminados	15.271	25.697
Suministros	8.312	21.598
Importaciones en tránsito	-	1.873
	US$ 604.748	US$ 639.465

5. Maquinarias y equipos

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las maquinarias y equipos consistían en:

Movimiento 2005:

ACTIVOS:	Saldos al 1 De enero del 2005	Adiciones	Bajas y/o Transfe-rencias	Saldos al 31 de diciembre del 2005
Maquinarias	1.065.446	5.000	(128.629)	941.817
Muebles y enseres	3.546	-	-	3.546
Importaciones en tránsito	4.465	-	(4.465)	-
	1.073.457	5.000	(133.094)	945.363
(-) Depreciación Acumulada	(551.003)	(100.884)	128.629	(523.258)
Saldo	522.454	(95.884)	(4.465)	422.105

Movimiento 2004:

ACTIVOS:	Saldos al 1 De enero del 2004	Adiciones	Bajas y/o Transfe-rencias	Saldos al 31 de diciembre del 2004
Maquinarias	1.043.613	26.800	(4.967)	1.065.446
Muebles y enseres	3.546	-	-	3.546
Importaciones en tránsito	19.573	7.777	(22.885)	4.465
	1.066.732	34.577	(27.852)	1.073.457
(-) Depreciación Acumulada	(450.798)	(105.172)	4.967	(551.003)
Saldo	615.934	(70.595)	(22.885)	522.454

6. Obligaciones bancarias

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

	2005	2004
BANCO BOLIVARIANO C.A.	US$ 142.915	US$ 282.175

- Varias CCI y préstamos con firmas que devengan interés a su vencimiento hasta junio del 2.006

Todas las obligaciones bancarias están garantizadas personal y solidariamente por los señores Roberto Garzozi Bucaram, Luis Garzozi Bucaram, Victor Garzozi Bucaram, Bahjat Nader Bucaram y señora Blanca Bucaram de Garzozi, por cuantías indeterminadas.

7. Cuentas por pagar

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

	2005	2004
Proveedores locales y exterior	US$ 96.160	US$ 80.336
Filiales y Relacionadas (1)	42.006	85.638
IVA, Retenciones en la Fuente y de IVA	29.368	20.894
Participación de trabajadores	2.502	464
	US$ 170.036	US$ 187.332

(1) Comprende cuentas por pagar a compañías relacionadas Mercantil Garzozi & Garbu S. A. $ 19.238 y Laboratorios Fabell S.A. $ 22.768.

8. Pasivos acumulados

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2005 Y 2004, en las cuentas de pasivos acumulados:

	2005	2004
Beneficios sociales		
Saldos Iniciales	24.108	23.162
Provisiones	106.498	102.206
Pagos y/o utilizaciones	107.728	101.260
Saldo final	22.878	24.108

9. Transacciones entre compañías relacionadas

Las principales transacciones entre compañías relacionadas durante el periodo 2005 Y 2004 corresponden a ventas de mercaderías a:

	VENTAS	
	2005	2004
Mercantil Garzozi & Garbu S.A.	519.700	577.784
Laboratorios Fabell S. A. (FABELL)	383.963	286.990
Otelo S.A.	527.340	403.071

10. Reserva para jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren prestado sus servicios en forma continuada e interrumpida por veinte años o más, tendrán derechos a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que le corresponde en su condición de afiliado al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. El saldo acumulado de este pasivo a largo plazo al 31 de diciembre del 2005 es de US$ 51.538 dólares. La administración de la compañía considera que la actual reserva es razonable y adecuada para cubrir las jubilaciones patronales futuras; por lo que, durante el año 2005, la compañía no registró cargo alguno a los resultados del año y crédito al pasivo a largo plazo, correspondiente a la actualización de la reserva Matemática Actuarial, necesaria para el financiamiento de jubilaciones de sus trabajadores.

11. Capital social

Al 31 de diciembre del 2005, el capital social está representado por 8.000 acciones ordinarias y nominativas de $1.00.

12. Reserva legal

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10 % de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50 % del capital. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

13. Impuesto a la renta

Contingencia.- La compañía ha sido fiscalizada hasta el 31 de diciembre de 1996, no existiendo glosas pendientes de pago a los organismos de control respectivos. De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujeta a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivos que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetas a retención adicional alguna. La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2005	2004
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades y de Impuesto a la Renta	US$ 16.680	US$ 3.091
Más:	-	
Gastos no deducibles		11.182
Menos:		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	2.502	464
Base de cálculo para el 25% de impuesto a la renta	14.178	13.809
Impuesto a la renta causado	**US$ 3.544**	**US$ 3.452**

Al 31 de diciembre del 2005 Y 2004, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	2005	2004
Saldo por pagar al inicio del periodo	3.452	15.966
Pago de impuesto a la renta	(3.452)	(15.966)
Impuesto a la renta causado	3.541	3.452
Saldo por pagar al final del período	US$ 3.544	US$ 3.452

14. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de presentación del presente informe (15 de mayo 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.