

R

66364

**PLANESEC
AUDITORES INDEPENDIENTES**

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX 323-251
P.O. BOX 09-01-0919
E MAIL: climones@pika.com.ec
GUAYAQUIL - ECUADOR



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

PLASTIEMPAQUES S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **PLASTIEMPAQUES S.A.**, al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas; de la evidencia que soporta 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 nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PLASTIEMPAQUES S.A.**, al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

PLANESEC
AUDITORES INDEPENDIENTES

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX 323-251
P.O. BOX 09-01-0919
E MAIL: cilmones@pika.com.ec
GUAYAQUIL - ECUADOR



4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2004 de **PLASTIEMPAQUES S.A.** requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Plansec Au. 1556
No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227

Piedad Vera Franco
Licencia Profesional
RNC. 23348

Carlos Limones Borbor
Licencia Profesional
RNC. 2790

25 de Enero de 2005

PLASTIEMPAQUES S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	5.560,41
Cuentas por cobrar	2.439.165,16
Inventarios	1.683.769,92
Gastos pagados por adelantado	437.026,83

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 4.565.522,32

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Terrenos, edificios e instalaciones	1.419.772,35
Maquinarias y equipos	8.857.274,20
Muebles y enseres y equipos de computación	280.633,32
Vehículos	305.539,37

Menos - Depreciación acumulada 10.863.219,24
(5.834.915,50)

TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS 5.028.303,74

CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS 371.010,74

TOTAL 9.964.836,80

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Sobregiro bancario	66.829,87
Proveedores locales y del exterior	2.651.081,38
Cuentas y documentos por pagar	260.520,27
Porción corriente de la deuda a largo plazo	1.148.500,00
Pasivos acumulados	100.997,83

TOTAL PASIVOS CORRIENTES 4.227.929,35

DEUDA A LARGO PLAZO, menos porción corriente 3.757.964,47

TOTAL PASIVOS 7.985.893,82

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	1.500.000,00
Reserva legal	23.644,11
Reserva de Capital	358.088,48
Superávit Acumulado	97.210,39

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS 1.978.942,98

TOTAL 9.964.836,80

Ver notas a los estados financieros

PLASTIEMPAQUES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares)

VENTAS NETAS		11.200.546,41
COSTO DE VENTAS		(9.338.136,83)
	Utilidad Bruta	1.862.409,58
GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION:		
Gastos de ventas y distribución	532.140,97	
Gastos de administración	914.163,63	
Gastos financieros	390.869,96	(1.837.174,56)
	Utilidad en operaciones	25.235,02
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
		(7.455,09)
	Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores	17.779,93
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		
		(2.666,99)
	Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	15.112,94
IMPUESTO A LA RENTA		
		(3.778,24)
	Utilidad neta	11.334,70

Ver notas a los estados financieros

PLASTIEMPAQUES S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresado en dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Superávit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	457.998,68	22.812,47	1.400.089,80	86.707,33	1.967.608,28
Apropiación a Reservas	-	831,64	-	(831,64)	-
Aumento de capital	1.042.001,32	-	(1.042.001,32)	-	-
Utilidad Neta	-	-	-	11.334,70	11.334,70
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	<u>1.500.000,00</u>	<u>23.644,11</u>	<u>358.088,48</u>	<u>97.210,39</u>	<u>1.978.942,98</u>

Ver notas a los estados financieros

PLASTIEMPAQUES S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresado en dólares)

Flujo de Efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	10.663.178,90
Cancelación del 15% Participación Trabajadores 2003	(4.728,91)
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(10.531.284,80)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>127.165,19</u>

Flujo de Efectivo por las actividades de inversión:

Compras de Activos fijos, neto de bajas y/o ventas	(642.288,83)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(642.288,83)</u>

Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento:

Sobregiros bancarios	66.829,87
Porción corriente de la deuda a largo plazo	300.680,12
Deuda a largo plazo - menos porción corriente	136.891,28
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>504.401,27</u>
Aumento neto en efectivo	(10.722,37)
Más - efectivo al inicio del periodo	16.282,78
Efectivo al final del periodo	<u><u>5.560,41</u></u>

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
DEL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION.**

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 11.334,70

Más:

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Depreciaciones	830.305,37
Provisión de intereses	363.717,94
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	6.445,23
	<u>1.200.468,54</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Aumentos en:

Cuentas por cobrar	(537.367,51)
Inventarios	(418.996,31)
Gastos pagados por adelantado	(526.664,11)
Otros activos	(163.139,69)
Proveedores locales y del exterior	36.642,72
Cuentas y documentos por pagar	445.517,63
Pasivos Acumulados	79.369,22
	<u>(1.084.638,05)</u>

**EFECTIVO NETO PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION** 127.165,19

Ver notas a los estados financieros

PLASTIEMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó en 1991, iniciando sus operaciones en mayo de 1992. En marzo de 1994 cambió su domicilio social al cantón Durán. Y en junio de 1995 cambió su razón social de PLASTIEMPAQUES, EMPAQUES PLASTIGAMA S.A., a PLASTIEMPAQUES S.A.

Su actividad es la elaboración y comercialización de todo tipo de productos plásticos, principalmente la producción y comercialización de cintas y cabos de polipropileno, películas de polietileno en diferentes presentaciones y etiquetas autoadhesivas y envases soplados de polietileno.

NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E.U.A.

INVENTARIOS.- Los inventarios de materia prima y de productos terminados se registran al costo de adquisición y producción, el cual no excede el valor de realización respectivamente.

El costo se determina sobre la base del costo promedio.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.- Las propiedades, planta y equipos se muestran al costo de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada.

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios e instalaciones	5 y 10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres y equipos de computación	3 y 10
Vehículos	5

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.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2004, la cuenta caja y bancos consistía en:

Caja		US\$	860,00
Bancos:			
Bolivariano S.A.	US\$	1.077,64	
Ocean Bank		467,71	
Lloyds TSB Bank		3.155,06	
		<u>4.700,41</u>	
		US\$	<u>5.560,41</u>

NOTA D- CUENTAS POR COBRAR

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

Clientes	US\$	1.932.325,27	
Provisión Ctas. Incobrables		<u>(9.127,61)</u>	1.923.197,66
Crédito tributario:			
Impuesto al valor agregado		102.642,20	
Retenciones en la fuente por impuesto a la renta		321.049,46	
Aranceles por salvaguardias		59.285,93	
Anticipos de impuesto a la renta		<u>4.661,47</u>	487.639,06
Empleados			17.366,20
Otras			10.962,24
	US\$		<u>2.439.165,16</u>

Durante el año 2004, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

<u>Saldo al 1 de Enero del 2004</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Castigos</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2004</u>
9.127,61	-	-	9.127,61

NOTA E.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2004, los inventarios consistían en:

Productos terminados	US\$	689.862,10
Materias primas		780.453,05
Repuestos, suministros y empaque		172.957,37
En tránsito		40.497,40
	US\$	<u>1.683.769,92</u>

NOTA F.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedades, planta y equipos durante el año 2004, se detalla a continuación:

	<u>Saldos al 1 de Enero del 2004</u>	<u>Adiciones y Transferencias</u>	<u>Ajustes y Bajas</u>	<u>Saldos al 31 de Diciembre del 2004</u>
Terrenos, edificios e Instalaciones	US\$ 1.419.772,35	-	-	1.419.772,35
Maquinarias y Equipos	7.304.596,32	1.600.695,37	(48.017,49)	8.857.274,20
Muebles y enseres y Equipos de computación	262.624,80	18.908,52	(900,00)	280.633,32
Vehículos	253.028,66	38.207,14	14.303,57	305.539,37
	9.240.022,13	1.657.811,03	(34.613,92)	10.863.219,24
Depreciación acumulada	(5.004.610,13)	(944.828,70)	114.523,33	(5.834.915,50)
Importaciones en tránsito	1.027.387,31	(1.027.387,31)	-	-
Total propiedades, planta y equipos, neto	US\$ 5.262.799,31	(314.404,98)	79.909,41	5.028.303,74

NOTA G.- DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2004, la deuda a largo plazo consistía en:

Lloyds G.S.B. Bank (Local)

Operación con una tasa de interés del 8% anual, con vencimiento hasta marzo 31 del 2005. US\$ 225.000,00

Mapel S.A.

Operación con una tasa de interés del 8% anual, con vencimiento hasta julio 15 del 2006. 335.319,88

Ruthlyn Holding Limited

Varias operaciones, con una tasa de interés del 8,89% anual con vencimiento cada 30 días hasta abril 23 del 2008. 2.296.144,59

Lloyds G.S.B. Bank (Miami)

Operación con una tasa de interés del 8.952% anual, con vencimiento hasta mayo 14 del 2008. 2.050.000,00

4.906.464,47

Menos - porción corriente de la deuda a largo plazo 1.148.500,00

US\$ 3.757.964,47

NOTA H.- PROVEEDORES LOCALES Y DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2004, los proveedores locales y del exterior consistían en:

Locales:

Sinclair Sunchemical del Ecuador S. A.	US\$	12.349,90	
Plásticos del Litoral S. A.		11.447,40	
Repalco S. A.		16.963,69	
Ecuatoriana de Solventes S. A.		28.601,14	
Química Comercial C. A.		18.426,44	
Santape Cía Ltda.		19.409,03	
Roche del Ecuador S. A.		48.140,69	
Técnica Unida S. A.		27.617,91	
Emelgur S. A.		12.775,26	
Hidroeléctrica Nacional Hidronación S. A.		74.605,56	
Poliasa del Ecuador S. A.		29.445,90	
Provelan Cía. Ltda.		17.276,60	
Producecarde S. A.		10.652,89	
Seguros Cóndor S. A.		14.631,08	
Otros		<u>240.946,86</u>	583.290,35

Exterior:

Petroquim S.A.	US\$	499.824,82	
Muehlstein International Inc.		427.427,00	
Vinmar International Inc.		461.817,50	
Voest Alpine Inc.		109.241,00	
Tril Export Corp. Of. Pr.		248.262,00	
Geochem International Corp.		95.043,75	
Tintas Gráficas Cía. Ltda..		85.247,20	
Otros		<u>140.927,76</u>	<u>2.067.791,03</u>
			<u>2.651.081,38</u>

NOTA I.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

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

Compañías de servicios		US\$	52.804,72
Compañías filiales			4.494,05
Valores por liquidar al IESS.			14.084,37
Impuestos por pagar:			
Impuesto al valor agregado	US\$	121.584,40	
Retención en la fuente del impuesto a la renta		6.396,15	
Retenciones del IVA		4.706,39	
Impuesto a la renta de compañía		3.816,35	
Otros		<u>5.293,46</u>	141.796,75
Otras			<u>47.340,38</u>
		US\$	<u>260.520,27</u>

Las transacciones con compañías filiales se efectuaron en términos equiparables a otras de igual especie realizadas con terceros. El objetivo de las mismas es la prestación de servicios de Administración de Personal. Durante el año 2004 consistieron en:

<u>Compañías Filiales</u>	US\$	<u>Servicios Prestados</u>
Premolin S.A.	114.285,98	
Fibaruc S.A.	111.726,10	
Sobec S.A.	111.884,49	
Ecuatoriana de Servicios S.A.	119.652,22	
Suministrex S.A.	99.190,02	
D.J.L. Ecuador S.A.	59.014,79	
Americonsa S.A.	122.829,23	
Pavanza S.A.	139.181,30	
Flexiflex S.A.	124.893,65	

NOTA J.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 2004 en las cuentas de Pasivos Acumulados:

		<u>SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2004</u>	<u>PROVISIONES</u>	<u>PAGOS Y/O COMPENSACIONES</u>	<u>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004</u>
Beneficios Sociales	US\$	115.556,25	59.853,26	135.500,88	39.908,63
Intereses por pagar		-	363.717,94	302.628,74	61.089,20
	US\$	<u>115.556,25</u>	<u>423.571,20</u>	<u>438.129,62</u>	<u>100.997,83</u>

NOTA K.- IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta por el año 2004 ha sido calculada aplicando la tasa del 25% (sobre las utilidades gravables de la compañía).

La compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996 inclusive. Los años: 1997, 1998, 1999, 2000, 2001, 2002, 2003 y 2004 se encuentran abiertos a revisión.

NOTA L.- AUMENTO DE CAPITAL

La Junta General de Accionistas, en sesión celebrada el 19 de Octubre del 2004, acordó aumentar el capital social en US\$ 1,042,001.32 mediante la apropiación de la reserva de capital, con lo cual el capital suscrito ascendía a US\$ 1,500,000.00. Dicho aumento fue aprobado por las autoridades correspondientes el 28 de Diciembre del 2004, mediante resolución No.04-G-DIC-0007519 e inscrita en el Registro Mercantil de Eloy Alfaro, Cantón Durán, el 7 de enero del 2005.

NOTA M.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de preparación de estos estados financieros (25 de Enero del 2005) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.