

**PLASTIEMPAQUES S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

**INDICE:**

Informe de los Auditores Independientes.

Balance General.

Estado de Resultados.

Estado de Evolución del Patrimonio.

Estado de Flujo de Efectivo.

Notas a los Estados Financieros.

---

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 2005, 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 auditorias.
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 2005, 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: climones@pika.com.ec  
GUAYAQUIL - ECUADOR

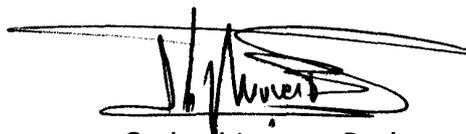
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2005 de **PLASTIEMPAQUES S.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

*PlaneSec Cia. Ltda.*

No. de Registro de la  
Superintendencia de  
Compañías: 227



Piedad Vera Franco  
Licencia Profesional  
RNC. 23348



Carlos Limones Borbor  
Licencia Profesional  
RNC. 2790

07 de Marzo del 2006

## **PLASTIEMPAQUES S.A.**

### **BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en dólares)

#### **ACTIVOS**

##### **ACTIVOS CORRIENTES:**

Caja y Bancos	10.528,90
Cuentas por cobrar	2.624.510,07
Inventarios	1.651.401,32
Pagos anticipados	398.038,80

##### **TOTAL ACTIVOS CORRIENTES**

---

4.684.479,09

---

##### **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:**

Terrenos, edificios e instalaciones	1.431.420,99
Maquinarias y equipos	7.817.368,12
Muebles y enseres y equipos de computación	300.097,81
Vehículos	268.208,97

---

9.817.095,89

Menos - depreciación acumulada

(5.887.035,89)

Importaciones en tránsito

---

535.531,25

##### **TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

---

4.465.591,25

##### **CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS**

---

117.055,28

##### **TOTAL**

---

9.267.125,62

---

*Ver notas a los estados financieros*

---

(Expresado en dólares)

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

**PASIVOS CORRIENTES:**

Sobregiro bancario	128.121,65
Proveedores locales y del exterior	2.815.455,31
Cuentas y documentos por pagar	143.223,76
Porción corriente de la deuda a largo plazo	395.319,88
Pasivos acumulados	199.825,09

---

**TOTAL PASIVOS CORRIENTES** 3.681.945,69

**DEUDA A LARGO PLAZO, menos porción corriente** 3.604.997,96

---

**TOTAL PASIVOS** 7.286.943,65

---

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social	1.500.000,00
Reserva legal	25.629,52
Reserva de capital	358.088,48
Superávit (Déficit) acumulado	96.463,97

---

**TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS** 1.980.181,97

---

**TOTAL** 9.267.125,62

---

---

*Ver notas a los estados financieros*

## **PLASTIEMPAQUES S.A.**

### **ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en dólares)

VENTAS NETAS		13.542.368,91
COSTO DE VENTAS		(11.580.202,97)
		<hr/>
Utilidad Bruta		1.962.165,94
GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION:		
Gastos de ventas y distribución	603.194,82	
Gastos de administración	402.489,96	
Gastos financieros	861.780,50	(1.867.465,28)
	<hr/>	<hr/>
Utilidad en operaciones		94.700,66
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
		(82.400,31)
		<hr/>
Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores		12.300,35
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		
		(2.572,54)
		<hr/>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		9.727,81
IMPUESTO A LA RENTA		
		(3.644,43)
		<hr/>
Utilidad neta		6.083,38
		<hr/> <hr/>

*Ver notas a los estados financieros*

**PLASTIEMPAQUES S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(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 2004	1.500.000,00	23.644,11	358.088,48	97.210,39	1.978.942,98
Ajustes de años anteriores	-	-	-	(6.829,80)	(6.829,80)
Apropiación a reservas	-	1.985,41	-	-	1.985,41
Utilidad neta	-	-	-	6.083,38	6.083,38
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	<u>1.500.000,00</u>	<u>25.629,52</u>	<u>358.088,48</u>	<u>96.463,97</u>	<u>1.980.181,97</u>

*Ver notas a los estados financieros*

## **PLASTIEMPAQUES S.A.**

### **ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en dólares)

#### **Flujo de efectivo por las actividades de operación:**

Efectivo recibido de clientes	12.834.384,94
Cancelación del 15% participación trabajadores 2005	(6.445,23)
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(12.369.185,10)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>458.754,61</u>

#### **Flujo de efectivo por las actividades de inversión:**

Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	<u>(757.431,27)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(757.431,27)</u>

#### **Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:**

Sobregiros bancarios	61.291,78
Deuda a largo plazo - menos porción corriente	242.353,37
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>303.645,15</u>
Aumento neto en efectivo	4.968,49
Más - efectivo al inicio del periodo	5.560,41
Efectivo al final del periodo	<u><u>10.528,90</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.**

<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<u>6.083,37</u>
<b>Más:</b>	
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Depreciaciones	104.240,78
Provisión de intereses	373.278,44
Provisión cuentas incobrables	35.000,00
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	6.216,98
	<u>518.736,20</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>	
<b>Aumentos en:</b>	
Cuentas por cobrar	(707.983,97)
Cuentas y documentos por pagar	164.373,93
Pasivos Acumulados	98.921,71
<b>Disminución en:</b>	
Inventarios	32.368,60
Pagos anticipados	420.994,51
Cargos diferidos y otros activos	294.650,62
Proveedores locales y del exterior	(11.530,12)
Porción corriente de la deuda a largo plazo	(357.860,24)
	<u>(66.064,96)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u><u>458.754,61</u></u>

*Ver notas a los estados financieros*

---

## **PLASTIEMPAQUES S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

#### **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	10 y 3
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 2005, la cuenta caja y bancos consistía en:

Caja		US\$	860,00
Bancos:			
Bolivariano S.A.	US\$	8.515,16	
Lloyds TSB Bank		<u>1.153,74</u>	9.668,90
			US\$ <u>10.528,90</u>

#### NOTA D- CUENTAS POR COBRAR

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

Clientes	US\$	2.563.464,98	
Provisión Ctas. Incobrables		<u>(30.363,10)</u>	2.533.101,88
Empleados			15.584,94
Otras			75.823,25
			US\$ <u>2.624.510,07</u>

Durante el año 2005, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

Saldo al 1 de Enero del 2005	Provisiones	Castigos	Saldo al 31 de Diciembre del 2005
9.127,61	35.000,00	(13.764,51)	30.363,10

#### NOTA E.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2005, los inventarios consistían en:

Productos terminados	US\$ 852.376,37
Materias primas	532.319,80
Repuestos, suministros y empaque	198.396,87
En tránsito	68.308,28
	<u>US\$ 1.651.401,32</u>

#### NOTA F.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedades, planta y equipos durante el año 2005, se detalla a continuación:

	Saldos al 1 de Enero del 2005	Adiciones y Transferencias	Ajustes y Bajas	Saldos al 31 de Diciembre del 2005
Terrenos, edificios e instalaciones	US\$ 1.419.772,35	11.648,64	-	1.431.420,99
Maquinarias y equipos	8.857.274,20	224.729,66	(1.264.635,74)	7.817.368,12
Muebles y enseres y equipos de computación	280.633,32	20.464,49	(1.000,00)	300.097,81
Vehículos	305.539,37	55.057,23	(92.387,63)	268.208,97
	<u>10.863.219,24</u>	<u>311.900,02</u>	<u>(1.358.023,37)</u>	<u>9.817.095,89</u>
Depreciación acumulada	(5.634.915,50)	(104.240,78)	52.120,39	(5.887.035,89)
Importaciones en tránsito	-	535.531,25	-	535.531,25
Total propiedades, planta y equipos, neto	<u>US\$ 5.028.303,74</u>	<u>743.190,49</u>	<u>(1.305.902,98)</u>	<u>4.465.591,25</u>

## NOTA G.- PROVEEDORES LOCALES Y DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2005, los proveedores locales y del exterior consistían en:

### Locales:

Sinclair Sun chemical Ecuador S.A.	US\$	35.499,87	
Repalco S. A.		16.544,71	
Fantape Cía. Ltda.		40.100,16	
Bopp del Ecuador Cia. Ltda.		42.492,75	
Técnica Unida		52.739,43	
Protemaxi S. A.		12.503,52	
Quifatex S. A.		12.269,81	
Provequin C. A.		15.035,45	
Javier Hernán Travez Chicaiza		13.265,02	
Hidroeléctrica Nacional Hidronacion S.A		20.820,87	
Berenntag Ecuador S. A.		25.831,02	
Flint Ink Ecuador S. A.		26.135,14	
Provelan Cia. Ltda.		24.103,20	
Producargo S. A.		16.280,04	
Amanco Plastigama S. A.		10.884,72	
Siderúrgica Ecuatoriana S. A.		17.803,78	
Otros		<u>165.829,93</u>	US\$ 548.139,42

### Exterior:

Polipropileno del Caribe	US\$	87.952,50	
Polymer Resources		91.730,00	
Petroquim S.A.		483.183,81	
Muehlstein International Inc.		345.338,00	
Vinmar International Inc.		392.805,36	
Voest Alpine		115.874,00	
Geochem International		142.230,00	
Ipiranga Petroquímica		73.709,88	
Braskem S.A.		147.557,50	
Otros		<u>386.934,84</u>	2.267.315,89
			US\$ <u>2.815.455,31</u>

## NOTA H.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

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

Compañías de servicios		US\$	49.708,33
Compañías filiales			6.948,66
Cuentas por pagar al IESS			13.773,44
Impuestos por pagar:			
Impuesto al valor agregado	US\$	40.394,49	
Retención en la fuente del impuesto a la renta		5.052,31	
Retenciones del IVA		8.586,86	
Impuesto a la renta de compañía		3.644,43	57.678,09
15% Participación de trabajadores			2.572,54
Otras			12.542,70
		US\$	<u>143.223,76</u>

## NOTA I.- DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2005, la deuda a largo plazo consistía en:

### Banco Bolivariano S.A.

Operación con una tasa de interés del 8% anual, con vencimiento hasta julio 5 del 2006.

	US\$	140.000,00
--	------	------------

### Ruthlyn Holding Limited

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

		14.997,96
--	--	-----------

### Lloyds G.S.B. Bank (Miami)

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

		3.570.000,00
--	--	--------------

### Mapel S.A.

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

		275.319,88
--	--	------------

*Menos - porción corriente de la deuda a largo plazo*

		<u>4.000.317,84</u>
		395.319,88

US\$	<u>3.604.997,96</u>
------	---------------------

## NOTA J.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 2005 en las cuentas de Pasivos Acumulados:

		<u>SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2005</u>	<u>PROVISIONES</u>	<u>PAGOS Y/O COMPENSACIONES</u>	<u>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005</u>
Beneficios sociales	US\$	39.908,63	87.526,00	(100.731,20)	26.703,43
Intereses por pagar		61.089,20	373.278,44	(261.245,98)	173.121,66
	US\$	<u>100.997,83</u>	<u>460.804,44</u>	<u>(361.977,18)</u>	<u>199.825,09</u>

## NOTA K.- IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta por el año 2005 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, 2004 y 2005 se encuentran abiertos a revisión.

## NOTA L.- TRANSACCIONES COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

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 2005 consistieron en:

<u>Compañías Filiales</u>		<u>Servicios Prestados</u>
Premolin S.A.	US\$	90.725,16
Fibaruc S.A.		87.609,73
Sobec S.A.		69.117,50
Ecuatoriana de Servicios S.A.		70.341,08
Suministrex S.A.		78.691,40
Aqualmax S.A.		75.947,17
Uniwork		21.586,65
D.J.L. Ecuador S.A.		92.639,92
Americonsa S.A.		79.693,14
Pavanza S.A.		84.950,42
Flexiflex S.A.		110.904,49

#### **NOTA M.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de preparación de estos estados financieros (07 de Marzo del 2006) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

---