

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A La Junta General de Accionistas de
PLÁSTICOS MUÑOZ S. A. PLASTIMSA
Guayaquil.



Hemos auditado al Balance General adjunto a la Compañía **PLÁSTICOS MUÑOZ S. A. PLASTIMSA** al 31 de Diciembre del 2004 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de cambios en la Situación Financiera por el periodo comprendido entre el 01 de enero hasta el 31 de Diciembre del 2004.

Estos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la compañía, siendo responsabilidad de los auditores, expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros, basados en un examen de auditoria.

Nuestra revisión de auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas, las cuales requieren que la auditoria sea previamente planificada y luego realizada, para obtener una certeza razonable de si los Estados Financieros, no contienen errores que se consideren importantes. Una Auditoria debe incluir los siguientes aspectos:

- Un examen a partir de las pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los Estados Financieros.
- Una evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y ;
- Una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros, requiere las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas y las estimaciones importantes hechas por la administración, en el periodo comprendido del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2004.

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)

AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

285 APR 22 AM 11:33
Por lo anteriormente expuesto, consideramos que la auditoria que hemos efectuado proporciona una base razonable para nuestra opinión.

RECIBIDO

En nuestra opinión los Estados Financieros arriba indicados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PLÁSTICOS MUÑOZ S. A. PLASTIMSA**

Los resultados de las operaciones y los cambios en su posición financiera por el periodo comprendido en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y de concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad del Ecuador, y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Guayaquil, Abril 21 del 2005

AUDITASA

Auditasa

"AUDITASA"
AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S.A.
Ketty Montenegro
C.P.A. Ketty Montenegro Quezada
GERENTE

**CASILLA No. 09-01-11156
SC - RNAE - 2 - 319
TELF. 2691 204
Guayaquil - Ecuador**



PLASTICOS MUÑOZ S. A. PLASTIMSA
BALANCE GENERAL ACTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólares)

ACTIVO	NOTAS	
CORRIENTE		
Caja y Bancos	3	172.448,70
Inversiones Temporales	4	85,63
Cuentas y Documentos por Cobrar	5	476.566,85
Inventarios	6	365.427,69
Pagos Anticipados	7	<u>93.483,35</u>
Total de Activo Corriente		1.108.012,22
ACTIVO FIJO		
Propiedad Planta y Equipo	8	1.618.404,81
Depreciación Acumulada		<u>-447.400,18</u>
TOTAL DEL ACTIVO FIJO		1.171.004,63
OTROS ACTIVOS		7.712,42
TOTAL DEL ACTIVO		<u>2.286.729,27</u>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

PLASTICOS MUÑOZ S. A. PLASTIMSA
BALANCE GENERAL PASIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólares)

PASIVO CORRIENTE	NOTAS	
Obligaciones Bancarias	9	178.720,51
Porcion Corriente Pasivo L.P.	10	91.996,60
Cuentas y Documentos por Pagar	11	<u>718.964,48</u>
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		989.681,59
PASIVO A LARGO PLAZO		
Cuentas y Documentos por Pagar L.P	12	555.007,67
Dctos por Pagar L/P Accionistas	13	<u>543.847,44</u>
TOTAL DEL PASIVO LARGO PLAZO		1.098.855,11
TOTAL DEL PASIVO		2.088.536,70
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		
Capital Social	14	4.000,00
Reservas		50.825,11
Resultado de Años Anteriores		127.790,59
Resultado del Presente Ejercicio		<u>15.576,87</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>198.192,57</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>2.286.729,27</u></u>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

PLASTICOS MUÑOZ S. A. PLASTIMSA
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólares)

INGRESOS:

VENTAS	1.731.512,90
Costo de Ventas	<u>-1.412.838,82</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	318.674,08
GASTOS	
Gastos Operacionales	<u>-236.002,76</u>
UTILIDAD/ PERDIDA EN OPERACIÓN	82.671,32
INGRESOS / EGRESOS NO OPERACIONALES	<u>-58.672,83</u>
UTILIDAD ANT DE PART DE TRABAJADORES	23.998,49
GASTOS NO DEDUCIBLES	8.421,62
UTILIDAD DEL PTE. EJERCICIO	15.576,87
15 % TRABAJADORES	<u>3.599,77</u>
UTILIDAD ANT DE IMP A LA RENTA	20.398,72
25 % Impuesto a la Renta	5.099,68
UTILIDAD LIQUIDA	<u>15.299,04</u>

Las Notas son parte integrante de los Estados Financieros

PLASTICOS MUNOZ S. A. PLASTIMSA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA REV. PAT.	UTILIDAD EJER. ANTERIORES	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31 - DIC - 03	4.000,00	50.825,11	107.723,34	31.478,03	194.026,48
AJUSTE CONTABLE UTIL. ANT.			20.067,25	-31.478,03	-11.410,78
UTIL. PTE. EJERCICIO				15.576,87	15.576,87
SALDO AL 31 - DIC - 04	4.000,00	50.825,11	127.790,59	15.576,87	198.192,57

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

PLASTICOS MUÑOZ S. A. PLASTIMSA
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólares)

**CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE
DE OPERACIONES**

<i>Utilidad del Ejercicio</i>	15.576,87
<i>Mas Cargos a Resultados del año que no requieren desembolsos de fondos:</i>	
<i>Depreciación Neta</i>	102.436,34
<i>Amortizaciones</i>	<u>910,91</u>
TOTAL DEL CAPITAL PROVENIENTE DE OPERACIONES	118.924,12
 <i>Incremento de Activos Fijos</i>	 26.896,12
 <i>Incremento en el Capital de Trabajo</i>	 92.028,00
Resumen de Cambios en el Capital de Trabajo Aumento (Disminución)	
<i>Efectivo en Caja y Bancos</i>	-13.342,84
<i>Cuentas y Documentos por Cobrar</i>	25.196,08
<i>Cuentas y Documentos por Pagar</i>	80.174,76
<i>Incremento en el Capital de Trabajo</i>	<u>92.028,00</u>
 SALDO AL INICIO DEL AÑO	 26.302,63
 SALDOS AL FIN DE AÑO	 118.330,63

PLASTICOS MUÑOZ S. A. PLASTIMSA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólares)**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad Neta	<u>15.576,87</u>
- Compras de Inventarios	12.653,08
- Pagado a Proveedores	40.535,06
- Pagos a Empleados y Otros	71.622,82
- Pagos por Adquisiciones de Activos	-120.171,70
- Aumento del Crédito Tributario	<u>15.165,68</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

Desembolsos por Obligaciones	-9.113,77
------------------------------	-----------

Disminución Neto del Efectivo **-13.342,84**

SALDOS AL INICIO DEL AÑO

185.791,54

SALDO AL FIN DEL AÑO

172.448,70

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

PLÁSTICOS MUÑOZ S. A. PLASTIMSA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

1. CONSTITUCIÓN Y OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA

La Compañía **PLÁSTICOS MUÑOZ S. A. PLASTIMSA** se constituyó en la Provincia del Guayas, ciudad de Guayaquil, el 28 de Octubre de 1991 con la denominación de **PLÁSTICOS MUÑOZ S. A. PLASTIMSA** y se dedica a la actividad de transformación de toda clase de fundas de polietileno de alta, media y baja densidad, destinada especialmente a la agroindustria, productos del mar y otros.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los Estados Financieros de la Compañía **PLÁSTICOS MUÑOZ S. A. PLASTIMSA** han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico. La compañía mantiene sus registros contables en dólares.

A continuación se resumen los principios y/o práctica contable más importantes seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros, conforme a los Principios de Contabilidad y Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador.

PROPIÉDADES Y EQUIPOS

Los Activos Fijos están valuados a costos de adquisición, conforme se detalla en la Nota 8.

La depreciación de los Activos es calculada sobre valores originales más las revalorizaciones efectuadas, en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre cinco y diez años.

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2004 la cuenta presenta los siguientes saldos:

CAJA		125.045,23
Caja General Cheques Posfechados	123.545,23	
Caja General	1.500,00	
BANCOS		47.403,47
Banco de Pichincha	6.924,21	
Banco de Machala Cta. Ahorros	297,83	
Banco del Pacifico Cta. Cte.	40.181,43	
TOTAL DE CAJA Y BANCOS		172.448,70

4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2004 la cuenta presentó los siguientes saldos:

Banco del Progreso	<u>85.63</u>
TOTAL DE INV. TEMPORALES	85.63

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

La cuenta al 31 de diciembre del 2004 presentó el siguiente saldo:

Empleados y Funcionarios	5.139,86
Clientes Locales	415.390,51
Accionistas	30.411,42
Cartera Legal	27.077,53
(-) Provisión Ctas. Incobrables	<u>-1.452,47</u>
TOTAL CUENTAS Y DOCTOS POR COBRAR	476.566,85

6. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2004 la cuenta se presenta de la siguiente manera:

<i>Materias Primas</i>	190.732,86
<i>Materiales y Suministros</i>	9.164,77
<i>Productos Semielaborados</i>	20.501,39
<i>Productos Terminados</i>	50.064,62
<i>Productos en Proceso</i>	12.023,26
<i>Inventario en Almacenera</i>	45.825,96
<i>Mercadería en Tránsito</i>	<u>37.114,83</u>
TOTAL DEL INVENTARIO	365.427,69

7. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2004 la cuenta se presenta de la siguiente manera:

<i>Seguros</i>	13.598,61
<i>Retenciones de Clientes Locales</i>	42.894,82
<i>Crédito Fiscal</i>	15.166,68
<i>Depósito en Garantía</i>	8.191,16
<i>Anticipo a Proveedores</i>	<u>13.632,08</u>
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS	93.483,35

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Las Propiedades y Equipo al 31 de Diciembre del 2004 se resumen de la siguiente manera:

CONCEPTOS	SALDO AL 31/12/03	AUMENTOS O DISMINUCIONES	SALDO AL 31/12/04
Maquinaria y Equipo	699.672,08	8.629,40	708.301,48
Edificio e Instalaciones	631.283,22	0,00	631.283,22
Terrenos	100.077,32	0,00	100.077,32
Muebles y Enseres	26.522,84	910,35	27.433,19
Vehículos	108.732,86	6.263,12	114.995,98
Equipo de Computación	24.189,31	-674,94	23.514,37
Otros Activos Fijos	12.799,25	0,00	12.799,25
(-) Depre. Acumulada	-312.100,55	-135.299,63	-447.400,18
TOTAL ACTIVO FIJO	1.291.176,33	-120.171,70	1.171.004,63

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2004 la cuenta presentó los siguientes saldos:

ENTIDAD	NUMERO DE OPERACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR
Banco de Machala	2020622	02/10/05	52.750,51
Banco de Machala	4022683	24/02/05	54.720,00
Banco de Machala	4022687	24/02/05	71.250,00
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS			178.720,51

10. PORCION CORRIENTE PASIVO LARGO PLAZO

Las Cuentas del Pasivo a Largo Plazo al 31 de Diciembre del 2004 se presentaron de la siguiente manera:

ENTIDAD	NUMERO DE OPERACIÓN	TASA DE INTERES	VALOR
<i>Banco del Pacífico</i>	<i>HIC PRESTAMO</i>		<i>44.000,00</i>
<i>Banco del Pacífico</i>	<i>867-101-99727</i>	<i>13%</i>	<i>47.996,60</i>
TOTAL			91.996,60

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

La Cuenta al 31 de Diciembre del 2004 presentó los siguientes saldos:

Proveedores Materia Prima	461.805,51
Proveedores y Obligaciones	85.943,62
Documentos por Pagar	5.753,22
Proveedores Comerciales	38.697,28
Beneficios Sociales por Pagar	48.165,29
Obligaciones al IESS	22.820,43
Intereses por Pagar	28.469,60
Obligaciones Fiscales	8.710,83
Otras Cuentas por Pagar	18.598,70
TOTAL CTAS. Y DOC. POR PAGAR	718.964,48

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR L/ PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004 se presentaron los siguientes saldos:

Otras Ctas.por Pagar	448.008,14
Banco del Pacífico 867-101-99727	95.093,78
Intereses	<u>11.905,75</u>
TOTAL CTAS. Y DOC. POR PAGAR L/P	555.007,67

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2004 se presentaron los siguientes saldos:

CTAS. Y DCTOS. POR PAGAR ACCIONISTAS	543.847,44
Fulton Muñoz Muñoz	352.847,51
Dennis Muñoz Torres	34.011,02
Fulton Muñoz Muñoz	151.658,14
Dennis Muñoz Torres	5.330,77
TOTAL DCTOS. POR PAGAR L/P ACCIONISTAS	543.847,44

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2004 el Capital Social de la Compañía esta conformado de la siguiente manera:

ACCIONISTAS	%	VALOR
MUÑOZ MUÑOZ FULTON ALEXANDER	51	2.040,00
MUÑOZ TORRES FULTON DENNIS	49	<u>1.960,00</u>
TOTAL		4.000,00

15. EVENTOS SUBSECUENTES

*A la fecha de la emisión del presente informe (21 de Abril del 2005), por parte de Auditoria Externa, no han existido situaciones o hechos importantes que a criterio de la Administración de la Compañía **PLÁSTICOS MUÑOZ S. A. PLASTIMSA** Pudieran tener efectos significativos sobre las bases razonables de los estados financieros.*