



Econ. S. Paulino Labre A.

Cdla. La Alborada VI Etapa
Mz.: 639 Solar: 1 Telf.: 2249 481
Casilla: 09-01-10485
Guayaquil - Ecuador

Guayaquil, 30 de junio del 2009

Señores
Superintendencia de Compañías
Oficina de Guayaquil.-

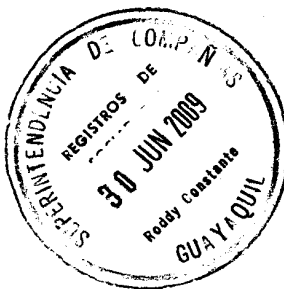
Ref.: Exped. No. 67279-92

Estimados señores:

Adjunto sírvanse encontrar un (1) ejemplar del Informe de auditoría de los estados financieros de Porconecu Porciones Controladas Ecuatorianas S. A., correspondientes al año que terminó el 31 de diciembre del 2008.

Atentamente,


Econ. S. Paulino Labre A.
Reg. Nac. 8538
SC-RNAE 156



c. c. File

Adj.: Lo indicado



Econ. S. Paulino Labre A.

CDLA. LA ALBORADA VI ETAPA
Manzana 639 - Villa 1
Av. 3ra. y Herradura G
TELÉFONO: 249-481
CASILLA: 09-01-10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

14 de mayo del 2009

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
Porconecu Porciones Controladas Ecuatorianas S. A.
Guayaquil, Ecuador



1. Hemos auditado el balance general adjunto de Porconecu Porciones Controladas Ecuatorianas S. A. al 31 de diciembre del 2008, y los estados conexos de pérdidas y ganancias, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría 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 efectuadas 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 nuestra opinión.
3. Según Acta de la Junta General de Accionistas del 15 de mayo del 2008 se resolvió utilizar el valor del aporte de los accionistas para futura capitalización que ascendía a US\$ 130,000 para cancelar el crédito fiscal por concepto de retenciones en la fuente de años anteriores y ajustar los saldos de varias cuentas.

4. En nuestra opinión, excepto por lo comentado en el párrafo precedente, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Porconecu Porciones Controladas Ecuatorianas S. A. al 31 de diciembre del 2008, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Econ. ~~S. Paulino~~ Labre A.
Reg. Nac. 8538
SC-RNAE 156



PORCONECU PORCIONES CONTROLADAS ECUATORIANAS S. A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2008

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y bancos	US\$ 11,546
Cuentas por cobrar (Nota B)	391,335
Inventarios (Nota C)	106,613
Seguros pagados por anticipado	<u>9,547</u>

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE 519,041

ACTIVOS FIJOS (Nota D) 334,107

OTROS ACTIVOS (Nota E) 5,211

TOTAL US\$ 858,359

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Préstamos bancarios por pagar y otros (Nota F)	US\$ 196,546
Cuentas por pagar (Nota G)	313,551
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	<u>31,417</u>

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE 541,514

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I) 174,514

PATRIMONIO:

Acciones ordinarias y nominativas - autorizadas, suscritas y en circulación 800, de valor nominal US\$ 1.00 cada una	800
Reserva legal (Nota J)	11,594
Ganancias acumuladas (Nota K)	83,662
Ganancia del ejercicio	<u>46,275</u>

142,331

TOTAL US\$ 858,359

Ver notas a los estados financieros.

PORCONECU PORCIONES CONTROLADAS ECUATORIANAS S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	US\$ 3,194,822
Otros ingresos	<u>2,267</u>
	3,197,089

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	2,652,869
Gastos de ventas	300,374
Gastos de administración	129,680
Gastos financieros	31,985
Otros egresos	<u>5,959</u>
	3,120,867

GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS
TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA

76,222

Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota L)

(11,433)

Impuesto a la renta causado (Nota M)

64,789

(13,372)

US\$ 51,417

Ver notas a los estados financieros.

PORCONECU PORCIONES CONTROLADAS ECUATORIANAS S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes p' futura capitalizac.</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Ganancias acumuladas</u>	<u>(Pérdida) ganancia del ejercicio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	US\$ 800	US\$ 130,000	US\$ 6,452	US\$125,619	US\$(41,957)
Transferencia				(41,957)	41,957
Regularización de saldos		(130,000)			
Ganancia neta					51,417
Apropiación, año 2008	—	—	<u>5,142</u>	—	<u>(5,142)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>US\$ 800</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$11,594</u>	<u>US\$ 83,662</u>	<u>US\$ 46,275</u>

Ver notas a los estados financieros.

PORCONECU PORCIONES CONTROLADAS ECUATORIANAS S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

**CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Ganancia neta		US\$ 51,417
Ajuste para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Depreciación	US\$ 52,850	
Total ajuste		52,850
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	97,108	
Disminución en inventarios	135,342	
Aumento en gastos pagados por anticipado	(3,208)	
Disminución en sobregiros bancarios	(11,402)	
Aumento en préstamos bancarios por pagar y otros	63,202	
Disminución en cuentas por pagar	(261,121)	
Disminución en gastos acumulados por pagar	<u>(821)</u>	<u>19,100</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		123,367
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(40,015)	
Transferencia de activos fijos	6,835	
Disminución en otros activos	<u>13,277</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(19,903)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Utilización de aportes de accionistas	(130,000)	
Entregas a accionistas	<u>(9,665)</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(139,665)
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Decremento neto durante el año		(36,201)
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>47,747</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		US\$ 11,546

Ver notas a los estados financieros.

PORCONECU PORCIONES CONTROLADAS ECUATORIANAS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Porconecu Porciones Controladas Ecuatorianas S. A. (la Compañía) fue constituida el 26 de noviembre de 1991 en Guayaquil. Su actividad es la fabricación, venta y distribución de productos plásticos y en general, podrá ejecutar toda clase de actos y contratos permitidos por la ley.

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en U.S. dólares y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con lo establecido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y que están vigentes hasta el 31 de diciembre del 2011, según lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mediante Resolución No. 08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, fijando periodos de transición a partir de los ejercicios económicos de los años 2009, 2010 y 2011.

Reserva para cuentas incobrables.- La Compañía constituye provisiones con cargo a los resultados del año, para cubrir posibles pérdidas de créditos vencidos.

Los inventarios de materias primas y de productos terminados están valuados a su costo promedio de adquisición y de producción, el cual no excede el valor de mercado.

Los activos fijos están contabilizados al costo, de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>%</u>
Edificios	20	5
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipo de computación	3	33
Instalaciones	10	10
Vehículos	5	20
Otros equipos	10	10

PORCONECU PORCIONES CONTROLADAS ECUATORIANAS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

B. CUENTAS POR COBRAR:

Cientes		US\$ 231,879
Accionista	(1)	1,860
Cheques posfechados		77,768
Anticipos a contratistas y proveedores		5,453
Préstamos y anticipos a empleados y funcionarios		3,449
Crédito fiscal por I. V. A. pagado		5,805
Retenciones en la fuente de impto. a la renta, años anteriores	US\$ 33,821	
año 2008 (saldo)	<u>29,872</u>	63,693
Deudores varios		2,189
Provisión para cuentas incobrables		<u>(761)</u>
		US\$ 391,335

(1) No tiene fecha de vencimiento ni genera intereses.

C. INVENTARIOS:

Materias primas	US\$ 19,098
Productos en proceso	23,726
Productos terminados	41,537
Mercaderías en tránsito	21,353
Suministros y materiales	<u>899</u>
	US\$ 106,613

D. ACTIVOS FIJOS:

Al costo:	
Saldo al 31 de diciembre del 2007	US\$ 813,712
Adiciones	40,015
Transferencias	<u>(6,835)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>846,892</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre del 2007	459,935
Adiciones	<u>52,850</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>512,785</u>
Neto	US\$ 334,107

PORCONECU PORCIONES CONTROLADAS ECUATORIANAS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

E. OTROS ACTIVOS:

Registro de marcas	US\$ 3,967
Cheque en garantía	1,200
Inversiones (Corpei)	<u>44</u>
	US\$ 5,211

F. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR Y OTROS:

<u>Entidad bancaria</u>	<u>Operación No.</u>	<u>Fecha de vencto.</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Monto</u>
Banco de Machala	7022324	Febrero 3/2009	11,17%	US\$ 42,300
Banco de la Producción	20018341000	Marzo 20/2009	14,50%	<u>7,306</u>
				49,606
Préstamos de terceros				106,940
Préstamo de accionista				<u>40,000</u>
				US\$ 196,546

Los préstamos bancarios están garantizados con activos fijos (maquinarias) de la Compañía.

G. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores locales	US\$ 32,710
Proveedores del exterior	228,720
Proveedores de servicios	5,861
Compañías relacionadas	34,370
Retenciones de I. V. A.	279
Retenciones en la fuente	612
Aporte personal al I. E. S. S.	1,292
Préstamos quirografarios	361
Multas y contribuciones de empleados	1,056
Otras cuentas por pagar	<u>8,290</u>
	US\$ 313,551

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales	US\$ 19,076
Participación de trabajadores por pagar	11,433
Intereses por pagar	<u>908</u>
	US\$ 31,417

PORCONECU PORCIONES CONTROLADAS ECUATORIANAS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

I. PASIVO A LARGO PLAZO:

Representan entregas de accionistas que no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

J. RESERVA LEGAL:

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

K. GANANCIAS ACUMULADAS:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc..

L. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA:

De acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

M. IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, la Compañía debe pagar la tarifa impositiva del 25% aplicable a las ganancias sujetas a distribución, o una tarifa impositiva del 15% aplicable a las ganancias sujetas a capitalización.

Para el cálculo del impuesto a la renta causado, se ha efectuado la conciliación tributaria.

N. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Hasta el 31 de diciembre del 2008, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Saldo por cobrar (corto plazo) a
Accionista

US\$ 1,860

PORCONECU PORCIONES CONTROLADAS ECUATORIANAS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

N. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

Saldos por pagar (corto plazo) a:	
Compañías relacionadas	US\$ 34,370
Préstamo por pagar (corto plazo) a:	
Accionista	40,000
Saldos por pagar (largo plazo) a:	
Accionistas	174,514

O. DERECHOS DE AUTOR:

La Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 04.QIJ.001 con fecha 27 de febrero del 2004, publicada en el Registro Oficial No.289 del 10 de marzo del 2004, en la cual requiere revelar el estado de cumplimiento de las normas sobre derechos de autor. La Administración no ha incurrido en incumplimientos significativos de las normas establecidas en la Ley de Propiedad Intelectual y su Reglamento.

P. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

El Servicio de Rentas Internas emitió el 25 de abril del 2008 la Resolución No. NAC-DGER 2008-0464, en la cual se establecen nuevas normas en relación a las obligaciones tributarias que tienen los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, así: a) deben presentar el Anexo de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un monto superior a US\$ 1,000,000, y b) deben presentar tanto el Anexo como el Informe Integral de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un monto acumulado superior a US\$ 5,000.000.

Q. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión del Informe de auditoría externa (14 de mayo del 2009), no se han producido eventos o transacciones que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.
