

PROCESADORA DE PLASTICOS S.A.
PROCEPLAS

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2005

INDICE

Opinión.....	1
Estados financieros	
Balance general	2
Estado de resultados	3
Estado de evolución del patrimonio de los accionistas	4
Estado flujo de efectivo.....	5
Conciliación de la utilidad con el efectivo neto.....	6
Políticas de contabilidad significativas.....	7
Notas a los estados financieros	9



PCJ & Asociados Cía. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

Av. Francisco de Orellana

Edif. Cofin Cuarto Piso Ofc. 41

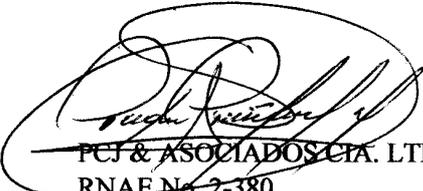
Dirección electrónica: pcjauditores@ecutel.net

Telefax: 2289-245

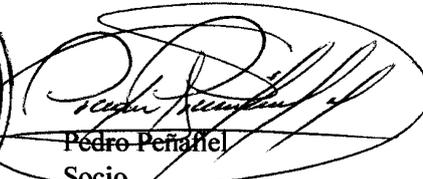
Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Procesadora de Plásticos PROCEPLAS S.A.
Guayaquil, Ecuador

- 1.- Hemos auditado el balance general de Procesadora de Plásticos PROCEPLAS S.A. al 31 de diciembre de 2005 y los correspondientes estados de resultados de evolución del patrimonio y 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. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas selectivas, 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 relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
- 3.- En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Procesadora de Plásticos PROCEPLAS S.A., al 31 de diciembre de 2005, los resultados de las operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.


PCJ & ASOCIADOS CIA. LTDA.
RNAE No. 2-380
28 de Abril de 2006




Pedro Peñañiel
Socio
RNC - 28.254



PROCEPLAS S.A.

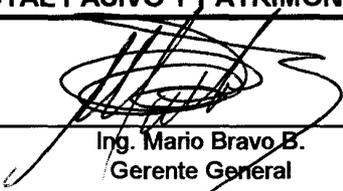
Tuberías de Alta Calidad

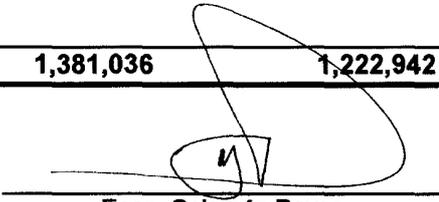
BALANCE GENERAL

(Expresado en U.S. Dólares)

Diciembre 31, 2005

	Notas	2004	2005
Activo corriente			
Efectivo	(A)	35,379	11,276
Cuentas por cobrar	(B)	408,192	414,661
Inventarios	(C)	222,997	214,841
Impuestos anticipados	(D)	15,203	26,066
Total activo corriente		681,771	666,844
Activo no corriente			
Propiedad, maquinaria y equipo	(E)	614,686	553,486
Activos diferidos	(F)	59,900	1,640
Otros activos	(G)	24,679	972
Total activo no corriente		699,265	556,098
TOTAL ACTIVO		1,381,036	1,222,942
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	(H)	20,317	31,011
Cuentas por pagar	(I)	103,354	62,646
Impuestos por pagar	(J)	3,612	17,954
Gastos acumulados por pagar	(K)	19,781	20,936
Total pasivo corriente		147,064	132,548
Pasivo a largo plazo	(L)	1,022,034	893,084
Total pasivo a largo plazo		1,022,034	893,084
TOTAL PASIVO		1,169,098	1,025,631
Patrimonio			
Capital social	(M)	2,800	2,800
Aportes para aumento de capital	(N)	149,817	149,817
Reserva legal	(O)	3,814	3,852
Resultados acumulados		25,507	40,507
Resultados netos del ejercicio 2005		30,000	335
TOTAL PATRIMONIO		211,938	197,311
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,381,036	1,222,942


Ing. Mario Bravo B.
Gerente General


Econ. Salomón Bayas
Contador

ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.



PROCEPLAS S.A.

Tuberías de Alta Calidad

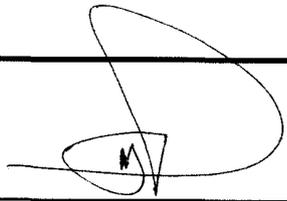
ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en U.S. Dólares)

Diciembre 31 de 2005

Ingresos	
Ventas de tuberías	2,461,368
Costo de Ventas	1,586,514
Utilidad bruta	874,854
Gastos de operación	
Gastos de ventas	425,305
Gastos de administración	368,433
Total gastos de operación	793,738
Utilidad en operaciones	81,116
Otros ingresos y gastos	
Gastos financieros	32,777
Otros egresos	32,413
Otros ingresos	1,393
Total otros egresos netos	63,797
Liquidación de resultados	
Utilidad antes de la participacion de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	17,319
15% Participacion de los trabajadores en las utilidades	2,598
(+)Gastos no deducibles	42,671
25%Impuesto a la renta	14,348
10%Reserva legal	38
Utilidad a disposicion de los accionistas	335


Ing. Mario Bravo B.
Gerente General


Econ. Salomón Bayas
Contador

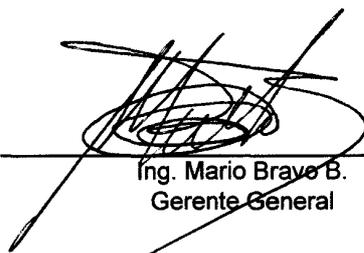
ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

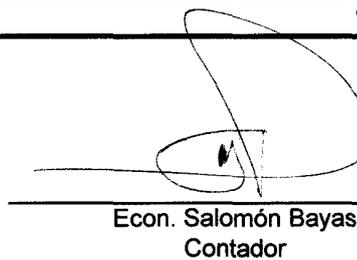


PROCEPLAS S.A.
Tuberías de Alta Calidad

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(Expresado en U.S. Dólares)

Capital social	
Saldo inicial	2,800
Saldo final	2,800
Aportes para aumento de capital	
Compensación de pasivos cancelados por el accionista	149,817
Saldo final	149,817
Reserva legal	
Saldo inicial	3,814
Apropiación reserva legal año 2005	38
Saldo final	3,852
Resultados acumulados	
Resultados de años anteriores	40,507
Saldo final	40,507
Resultado del ejercicio a diciembre 31 de 2005	
Resultados del año 2005	335
Saldo final	335
Patrimonio neto de los accionistas	197,311


Ing. Mario Bravo B.
Gerente General


Econ. Salomón Bayas
Contador

ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.



PROCEPLAS S.A.
Tuberías de Alta Calidad

Estado de Flujo de Efectivo

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31, 2005

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	2,331,680
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,315,671)
Intereses pagados	32,777

Efectivo neto utilizado en las actividades de operación 48,786

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

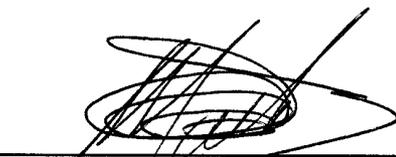
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(72,889)
---	----------

Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión (72,889)

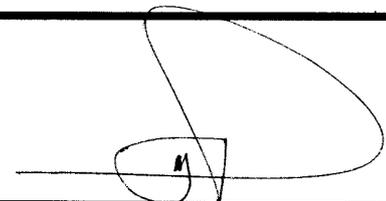
Aumento neto de efectivo (24,103)

Efectivo al inicio del período 35,379

Efectivo al final del período 11,276



Ing. Mario Bravo B.
Gerente General



Econ. Salomón Bayas
Contador

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.



PROCEPLAS S.A.

Tuberías de Alta Calidad

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31, 2005

Utilidad neta 335

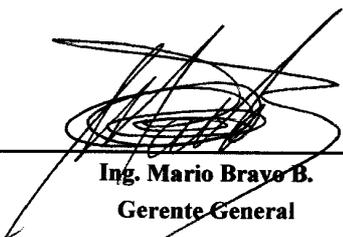
**Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto
utilizado en las actividades de operación:**

Depreciación	137,966
Amortización	25,927
Provisión 15% participación de los trabajadores	2,598
Provisión 25% de impuesto a la renta	14,348
Provisión 10% reserva legal	38

Cambios en activos y pasivos operativos:

Aumento en cuentas por cobrar	(6,469)
Disminución en inventarios	8,156
Disminución en otros activos	23,707
Aumento en gastos prepagados	(10,863)
Disminución en cuentas por pagar	(162,455)
Aumento en gastos acumulados por pagar	1,155
Aumento en otros pasivos	14,342

Efectivo neto utilizado en las actividades de operación 48,786


Ing. Mario Bravo B.
Gerente General


Econ. Salomón Bayas
Contador

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Procesadora de Plásticos S.A.

PROCEPLAS

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio La compañía se constituyó en Guayaquil en Julio de 1995, bajo la denominación de Procesadora de Plásticos PROCEPLAS S.A. Su actividad principal es la producción de tuberías plásticas del tipo flex a partir de materiales reciclados así como también de materia prima virgen. La empresa comercializa directamente sus productos en todo el País, siendo la región Sierra su principal mercado.

Operaciones El año 2005 la economía ecuatoriana creció en el 3,9% (6,6% el 2004) y subió la inflación al 4,36% (1,9% en el 2004). La demanda se recuperó para los bienes de consumo. Los productos de la empresa que sirven para el transporte de líquidos en la agricultura, la industria y la construcción, no experimentaron crecimiento alguno en su demanda. La empresa realizó pequeñas variaciones en los precios durante el 2005. A lo interno, la administración fue reemplazada. La compra de materia prima (aglutinado) fue retomada directamente por la compañía luego de un periodo de terciarización esto se lo hizo con la finalidad de mejorar la eficiencia. Los costos se mantuvieron.

Bases de presentación Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No. 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración

Variación del índice general de precios A pesar de la dolarización de la economía ecuatoriana las tasas inflacionarias se mantuvieron elevadas. Según el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) las tasas de inflación fueron las siguientes:

<u>Año terminado al</u> <u>31 de Diciembre</u>	<u>Porcentaje anual</u>
2002	10%
2003	6%
2004	2%
2005	4%

Procesadora de Plásticos S.A.

PROCEPLAS

Políticas de Contabilidad Significativas

Inventarios	Los inventarios producidos por la empresa son valorados al costo acumulado. Las existencias se verifican mediante inventario físico, el mismo que sirve de base para el proceso de costeo.
Propiedad, maquinaria y equipo.	<p>El activo fijo se presenta al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede su utilización económica.</p> <p>La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta</p>
Participación de los trabajadores en las utilidades	El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.
Impuesto a la renta	Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se redujo al 15% si las utilidades eran reinvertidas por el contribuyente. La compañía calculó la provisión para impuesto del año 2005 a la tasa del 25%.

PROCESADORA DE PLASTICOS S.A.**PROCEPLAS****Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en U.S. Dólares)****A. Efectivo**

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2005
Caja	2,771
Bancos	
Banco Produbanco Cta. Cte. # 1006004431	7,505
Banco del Pichincha Cta. Cte. # 33000795	611
Inversiones temporales	
Banco del Pichincha	124
Banco Produbanco	265
Total...	11,276

B. Cuentas por cobrar

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,		2005
Clientes	(1)	384,370
Fondo de compras	(2)	21,945
Empleados	(3)	7,463
Otras cuentas por cobrar		883
Total...		414,661

(1) Corresponde a saldos por cobrar de los siguientes clientes:

Cliente	Valor
Torres Clavijo Cesar Daniel	18,128
Distribuciones Y Com. Espinoza Manzano	13,585
Importadora Comercial El Hierro # 2	12,174
Comercial Puruha	11,774
Villavicencio Freire Jaime	11,177
Centro Comercial Correa	10,768
Carpio Francisco	9,887
La Casa de las Mangueras	8,946
Comercial Vivar	8,711
Imp. Comercial El Hierro	7,581
Garcés Bucheli José	7,302
Suman y pasan...	120,033

PROCESADORA DE PLASTICOS S.A.**PROCEPLAS****Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en U.S. Dólares)**

Ciente	Valor
Vienen...	120,033
Ferrt. San Andrés & Asoc Cia.Ltda	6,904
Corral Patricio	6,619
Comercial Kiwi	6,519
Importadora Comerc.El Hierro	6,267
Condo Rodas Rafael	6,184
Dismacon	6,003
Ferretería Vásquez Brito	5,128
Bosna	4,979
Importadora Comercial El Hierro # 3	4,689
Varios clientes	211,046
Total	384,370

(1) Representa el saldo de cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre de 2005 de los cuales US\$. 24.903 se encuentran con un vencimiento mayor a 60 días, lo cual debe tomarse en cuenta ya que las políticas de la empresa manifiestan que las ventas son con un crédito no mayor a 15 días.

(2) Corresponde a anticipos para compra de materia prima:

Proveedor	Valor
Janet Torres	4,836
Rosario Arana	4,590
Felipe Bravo	3,000
Veloz Pacheco Julio	3,000
Zambrano García Jhon	2,530
Bravo Larrea John	1,257
Clavon Catalina	1,000
Vera Sánchez Carlos	1,000
Fibras Nacionales	301
Hugo Jiménez	251
Guaycha Vera Angel Rene	180
Total	21,945

(3) Préstamos y anticipos concedidos a empleados según las condiciones acordadas al momento de su desembolso.

PROCESADORA DE PLASTICOS S.A.
PROCEPLAS
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

C. Inventarios

Corresponde a las siguientes existencias:

Diciembre 31,		2005	
		Unidad	Dólares
Materia prima	(1)	429,197	125,100
Productos terminados	(2)	3,408	78,427
Otros materiales			11,314
Total...		432,605	214,841

(1) Representa 429,197 kilos de varios ítems que conforman el rubro de materia prima como aglutinado de pebd natural, molido de pebd soplado, peletizado de pebd entre otros, según inventario físico al 31 de Diciembre de 2005.

(2) Corresponde a 2,426 rollos de tubería flex y 965 rollos de tubería roscable disponibles para la venta por US\$. 76,399.22 y US\$. 2,027.99 respectivamente.

D. Impuestos anticipados

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,		2005	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(1)		23,477
Retenciones en la fuente de IVA	(2)		2,344
Crédito tributario en IVA	(2)		244
Total...			26,066

(1) Corresponde a retenciones efectuadas por clientes durante el año 2005 por \$16,515.79 sobre facturas, incluye saldo anterior por US\$. 6,961.12

(2) Representa crédito tributario en compras de bienes y servicios del mes de Diciembre de 2005 y liquidados en enero de 2006.

PROCESADORA DE PLASTICOS S.A.

PROCEPLAS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

E. Propiedad, maquinaria y equipo

Corresponde a :

Diciembre 31,	2005
Activo fijo No Depreciable	
Obra civil	1,009
Instalación eléctrica	21,953
Activo fijo Depreciable	
Maquinarias y equipos	826,153
Edificios	83,007
Muebles y enseres	4,344
Vehículos	107,949
Instalaciones	10,867
Herramientas y accesorios	6,232
Equipos de oficina	5,578
Equipos de computación	20,469
Banco de transformadores	3,450
Otros activos	31,316
Armas	3,894
Cerco eléctrico	1,268
	1,127,489
Menos depreciación acumulada	574,002
Total.....	553,486

F. Activos diferidos

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre,	2005
Colonial Compañía de seguros	17,068
Menos amortización acumulada	15,428
Total.....	1,640

G. Otros activos

Corresponde a :

Diciembre 31	2005
Importaciones en Tránsito :	
Materia prima	972
Total.....	972

PROCESADORA DE PLASTICOS S.A.
PROCEPLAS
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

H. Obligaciones financieras

Corresponde a :

Diciembre 31	2005
CFN (1)	19,095
Intereses por pagar CFN (2)	5,738
AGD (Bco.Tungurahua) (3)	6,179
Total....	31,011

(1) Porción corriente de la operación No. 0020114207 reprogramada en abril de 2005, vencimiento en el 2015 por US\$. 343,704.64. La primera cuota de abono al capital debe realizarse en abril de 2006. Al 31 de diciembre de 2005 esta obligación se encuentra al día en el pago de los intereses según tabla de amortización. Vencimiento en marzo de 2015.

(2) Corresponde a porción corriente de operación No. 0020114219 reprogramada por US\$. 45,902.54 en abril de 2005 sobre intereses adeudados, que se convirtieron en una nueva obligación, vence en marzo de 2013 según tabla de amortización. Esta operación no registra intereses y se encuentra al día.

(3) Porción corriente de operación reprogramada No. 20030144 con vencimiento en el 2007. La primera cuota de abono al capital debe realizarse en abril de 2006 según tabla de amortización.

I. Cuentas por pagar

Corresponde:

Diciembre 31	2005
Materia prima	30,463
Fletes	13,028
Proveedores por mantenimiento de máquinas	1,228
Proveedores de servicios varios	2,368
Proveedores de insumos y materiales	424
Servicios básicos	15,134
Total....	62,646

PROCESADORA DE PLASTICOS S.A.
PROCEPLAS
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

J. Impuestos por pagar

Corresponde:

Diciembre 31	2005
Retenciones del IVA	(1) 1,619
Retenciones en la fuente	(1) 1,987
Impuesto a la renta 2005	(2) 14,348
Total....	17,954

(1) Corresponde a retención de impuestos a liquidarse en las respectivas fechas de vencimiento en el año 2006.

(2) Representa la provisión para el pago de impuesto a la renta por el año 2005.

K. Gastos acumulados por pagar

Corresponde a:

Diciembre 31	2005
Beneficios sociales	20,133
IESS	803
Total....	20,936

L. Pasivo a largo plazo

Corresponde a :

Diciembre 31	2005
Obligaciones bancarias	(1) 380,331
Accionistas	(2) 509,066
Pasivo diferido	3,686
Total....	893,084

(1) Incluye pasivo a largo plazo de obligaciones con la Corporación Financiera Nacional US\$. 324,609.94 correspondientes a la operación No. 0020114207 de vencimiento abril de 2015. y US\$. 37,295.84 la operación 0020114219 con vencimiento en marzo de 2013 estas obligaciones se encuentran garantizadas con activos fijos (maquina de lavado de materiales reciclados).

(2) Valores aportados por el accionista para operaciones de la empresa. No presenta fecha de vencimiento ni genera intereses.

PROCESADORA DE PLASTICOS S.A.
PROCEPLAS
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

M. Capital social

Corresponde a :		
Diciembre 31		2005
Accionistas		
Starlight Trading Ltd.	(1)	2,800
Total....		2,800

(1) Corresponde a dos mil ochocientas acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1 cada una. El 16 de agosto-2004 se registró la transferencia de las acciones del Ing. Mario Bravo B. y del Ing. Byron Bravo V. (2,720 y 80 acciones respectivamente) a favor del actual accionista, esta transferencia se notificó a la Superintendencia de Compañías el 6 de Octubre del 2004.

N. Aportes para futuras capitalizaciones

Corresponde a cancelación de pasivos al Banco Central del Ecuador en febrero de 2002 por parte de Mario Bravo accionista de aquella época (US\$. 149,817) que fueron transferidos a esta cuenta al 31 de diciembre de 2002.

O. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance el 50% de 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.

P. Eventos posteriores

No se han producido eventos que en opinión de la administración de la compañía, deban ser revelados o afecten el principio de negocio en marcha.