

PKF

Auditors &
Financial Advisors

DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLASTICOS D' PAMPLAS S.A.

Informe sobre el examen
de los Estados Financieros

Año terminado al 31 de
diciembre del 2007



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLASTICOS D' PAPLAS S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de **Distribuidora de Papeles y Plásticos D' Papias S.A.** al 31 de diciembre del 2007 y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (Expresados en USDólares). Estos estados son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Distribuidora de Papeles y Plásticos D' Papias S.A.** al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, la inversión de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

PKF Co.

26 de junio del 2008
Guayaquil, Ecuador

E. Naranjo
Edgár Naranjo L.



Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLASTICOS D' PAPLAS S.A.**BALANCE GENERAL****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en USDólares)

ACTIVO**ACTIVO CORRIENTE:**

Efectivo - Banco local	52,142.60
Cuentas por cobrar (Nota C)	831,014.46
Inventarios (Nota D)	288,889.37

TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,172,046.43
-------------------------------	---------------------

ACTIVO FIJO	7,112.55
--------------------	-----------------

ACTIVO DIFERIDO	2,800.00
------------------------	-----------------

TOTAL DEL ACTIVO	1,181,958.98
-------------------------	---------------------

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS**PASIVO CORRIENTE:**

Obligaciones financieras (Nota E)	100,000.00
Cuentas por pagar (Nota F)	344,244.20
Gastos acumulados por pagar (Nota G)	63,122.37

TOTAL PASIVO CORRIENTE	507,366.57
-------------------------------	-------------------

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota H)	449,494.73
--------------------------------------	-------------------

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota I)

Acciones comunes	1,000.00
Aumento de capital en trámite	99,000.00
Reservas	14,960.10
Resultados acumulados	110,137.58

TOTAL DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	225,097.68
--	-------------------

TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	1,181,958.98
--	---------------------


 Ing. Jorge Luzuriaga
 Representante Legal


 C.P.A. Ina Villavicencio
 Contador General

DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLASTICOS D' PAMPLAS S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en USDólares)

INGRESOS:

Ventas netas	1,954,798.02
Otros ingresos	9,710.80
	<u>1,964,508.82</u>

EGRESOS:

Costo de ventas	(1,694,484.68)
Gastos de administración	(22,566.77)
Gastos de ventas	(42,612.97)
Gastos financieros	(21,017.80)
Otros egresos	(1,415.93)
	<u>(1,782,098.15)</u>

**UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION LABORAL
E IMPUESTO A LA RENTA**

182,410.67

15% Participación laboral (Nota J)

(27,573.99)

25% Impuesto a la renta (Nota J)

(29,163.15)**UTILIDAD NETA**125,673.53


Ing. Jorge Luzuriaga
Representante Legal



C.P.A. Ina Villavicencio
Contador General

Veá notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLASTICOS D' PAPLAS S.A.**ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en USDólares)

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Aumento de capital en trámite</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2007	1,000.00		2,251.15	96,173.00
Utilidad neta				125,673.53
Transferencia de capital en trámite		99,000.00		(99,000.00)
Transferencia a reserva legal			12,708.95	(12,708.95)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>1,000.00</u>	<u>99,000.00</u>	<u>14,960.10</u>	<u>110,137.58</u>


 Ing. Jorge Luzuriaga
 Representante Legal


 C.P.A. Ina Villavicencio
 Contador General

Vea notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLASTICOS D' PAPLAS S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en USDólares)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	1,954,798.02
Efectivo pagado a proveedores	(2,465,877.35)
Otros ingresos	9,710.80
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>(501,368.53)</u>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones financieras	100,000.00
Pasivo a largo plazo	449,494.73
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>549,494.73</u>

AUMENTO DEL EFECTIVO 48,126.20Saldo del efectivo al inicio del año 4,016.40**SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO** 52,142.60


Ing. Jorge Luzuriaga
Representante Legal



C.P.A. Ina Villavicencio
Contador General

DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLASTICOS D' PAPLAS S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

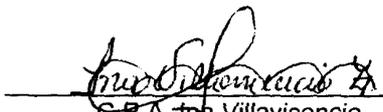
(Expresado en USDólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA
CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

UTILIDAD NETA	125,673.53
Partidas que no requieren uso de efectivo:	
Depreciación	548.52
	<u>126,222.05</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:	
Cuentas por cobrar	(296,216.86)
Inventarios	234,085.98
Activos diferidos	(1,800.00)
Cuentas por pagar	(234,674.27)
Gastos acumulados por pagar	(328,985.43)
	<u>(627,590.58)</u>
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>(501,368.53)</u></u>



Ing. Jorge Luzuriaga
Representante Legal



C.P.A. Ana Villavicencio
Contador General

DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLASTICOS D' PAPLAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresadas en USDólares)

A. DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLASTICOS D' PAPLAS S.A.

Fue constituida el 7 de abril de 1998 en la ciudad de Guayaquil. Su objeto principal es realizar toda clase de importaciones, representaciones, agenciamiento y mandato de fabricantes de materia prima y otros.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Provisión para cuentas incobrables no registra reserva para cuentas incobrables, considera que su recuperación de cartera es alta.

Los inventarios de productos importados se registran a su valor de adquisición, más los costos y gastos incurridos en su nacionalización. Los entregados en consignación se mantienen en el activo hasta el momento de su realización. Los costos se determinan por el método promedio, y no son superiores a los del mercado.

Reserva por obsolescencia de inventarios no registra reserva por obsolescencia de inventarios, considera que la rotación de los mismos es alta.

El activo fijo está registrado al valor de la transferencia establecido en la escritura de compra-venta. La depreciación se calcula por el método de línea recta, la vida útil estimada del Edificio, único activo de la Compañía es de 20 años.

Los ingresos y gastos se registran por el método del devengado. Los ingresos cuando se conocen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLASTICOS D' PAPLAS S.A.**C. CUENTAS POR COBRAR:**

Clientes	(1)	476,595.74
Retenciones y crédito tributario	(2)	127,533.56
Anticipos a proveedores	(3)	223,810.00
Cuentas por liquidar		1,150.00
Otros		1,925.16
		<u>831,014.46</u>

(1) Incluye principalmente US\$264,016.30 por cobrar a Dicter S.A. y US\$45,496.92 a Polylon S.A.

(2) Incluye US\$40,304.83 de retenciones en la fuente del impuesto a la renta y US\$87,228.73 de crédito tributario IVA.

(3) Corresponde a anticipos entregados a los proveedores del exterior Westlake S.A. y Lotte Trading S.A. por US\$171,000.00 y US\$52,810.00, respectivamente.

D. INVENTARIOS:

Plásticos	198,451.97
Papeles y cartulinas	18,784.32
Importaciones en tránsito	71,653.08
	<u>288,889.37</u>

E. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

Corresponde a préstamo con Banco del Pacífico (Panamá) S.A., recibido el 20 de diciembre del 2007 a una tasa de interés del 7.25% y a un plazo de 1 año.

F. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores locales	(1)	33,580.89
Proveedores del exterior	(2)	35,513.10
Compañía relacionada (Nota K)		200,094.38
Accionistas		13,284.00
Impuestos	(3)	61,771.83
		<u>344,244.20</u>

(1) Incluye principalmente US\$30,780.00 por pagar a Brockpont S.A. por compra de plásticos y papeles.

DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLASTICOS D' PAPLAS S.A.**F. CUENTAS POR PAGAR (Continuación):**

- (2) Corresponde a saldo pendiente de pago a Norske S.A. por compra de materiales.
- (3) Incluye principalmente US\$29,163.15 correspondiente al impuesto a la renta causado para el año 2007 (Ver nota J).

G. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Intereses por pagar	(1)	18,133.80
Participación trabajadores y otras obligaciones	(2)	44,928.87
Varios		59.70
		<u>63,122.37</u>

- (1) Corresponde a la provisión de intereses por pagar a Twintig S.A. por deuda a largo plazo (Nota H).
- (2) Incluye US\$27,573.99 de participación a trabajadores (Ver nota J).

H. PASIVO A LARGO PLAZO:

Twintig S.A.:	181,337.64
Corresponde a capital e intereses de un préstamo para financiamiento de capital de trabajo a una tasa de interés del 12% y vencimiento final en el 2013.	
Préstamos y obligaciones accionistas	<u>268,157.09</u>
	<u>449,494.73</u>

I. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Acciones comunes: Corresponde a 1,000 acciones a US\$1.00 cada una. Actualmente se encuentran en trámite para aumento de capital en 99,000 acciones a US\$1.00 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas y realizadas 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 cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

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

DISTRIBUIDORA DE PAPELES Y PLASTICOS D' PAPLAS S.A.**J. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:**

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores. La provisión para impuesto a la renta se calcula a la tasa del 25%. A continuación los cálculos:

Utilidad Contable	182,410.67
(+) Gastos no deducibles	1,415.93
(-) Participación laboral	<u>27,573.99</u>
Base para determinación de impuesto a la renta	156,252.61
15% utilidades reinvertibles US\$99,000.00	14,850.00
25% utilidades no reinvertibles US\$57,252.61	<u>14,313.15</u>
Total impuesto a la renta causado	29,163.15
(-) Retenciones en la fuente	<u>29,162.52</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>0.63</u>

K. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Se consideran partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa o en las que tengan poder de decisión. A continuación el detalle de las principales transacciones efectuadas durante el ejercicio 2007:

Accionista:	
Comisiones por ventas	<u>39,223.73</u>
Saldos por pagar:	
Nutec Representaciones S.A.	<u>200,094.38</u>

L. EVENTOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2007, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.