



85198

A la Junta de Accionistas  
**Plastilene Ecuador S.A.**

- 1 Hemos examinado el balance de situación de Plastilene Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2005 y los correspondientes estados de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha.

Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de Plastilene Ecuador S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en nuestro examen de auditoría.

Nuestro examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de que si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar sobre una base selectiva, la evidencia que soportan los montos y las revelaciones en los estados financieros.

Consideramos que nuestro examen ofrece una base razonable para nuestra opinión y, por consiguiente, comprendió las pruebas de los registros de contabilidad y demás procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias.

- 2 Al 31 de diciembre de 2005 la Compañía mantiene cuentas con indicios de incobrabilidad por un monto de US \$ 610.000, existiendo una deficiencia en la provisión de US \$ 400.000, en virtud de lo cual los resultados están sobreestimados en igual cantidad.
- 3 En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo 2, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Plastilene Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones y sus flujos de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.
- 4 Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2005 de Plastilene Ecuador S.A., requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

*Sánchez Ocho Auditors Independientes*

RNAE - 216

31 de enero de 2006

Lcdo. César A. Sánchez O., Socio  
Registro No. 4277

**PLASTILENE ECUADOR S.A.**  
(Quito-Ecuador)

**Balance de Situación**  
**Al 31 de diciembre de 2005**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

| <u>Activos</u>                   |                     | <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u> |                     |
|----------------------------------|---------------------|------------------------------------------------|---------------------|
| Activos circulantes:             |                     | Pasivos circulantes:                           |                     |
| Efectivo                         | 249,235.13          | Cuentas por pagar:                             |                     |
| Inversiones                      | 34,297.04           | Obligaciones financieras                       | 682,281.57          |
| Cuentas por cobrar:              |                     | Proveedores del exterior                       | 1,287,898.55        |
| Comerciales                      | 2,363,945.15        | Impuestos y retenciones                        | 81,658.26           |
| Empleados y otros                | 36,464.58           | Otras                                          | <u>2,253.27</u>     |
| Impuestos anticipados            | <u>173,955.11</u>   | Total cuentas por pagar                        | 2,054,091.65        |
| Total cuentas por cobrar         | 2,574,364.84        |                                                |                     |
| Menos: provisión para            |                     | Pasivos acumulados                             | 42,800.51           |
| cuentas de dudoso cobro          | <u>(236,435.09)</u> | Total pasivos circulantes                      | 2,096,892.16        |
| Cuentas por cobrar, neto         | 2,337,929.75        |                                                |                     |
| Inventarios                      | 867,851.84          | Pasivo a largo plazo                           | <u>376,041.66</u>   |
| Gastos pagados por anticipado    | <u>84,583.06</u>    | Total pasivo                                   | 2,472,933.82        |
| Total activos circulantes        | 3,573,896.82        | Patrimonio de los Accionistas:                 |                     |
| Propiedad, planta y equipo, neto | <u>356,071.45</u>   | (Véase estado adjunto)                         | <u>1,457,034.45</u> |
|                                  | <u>3,929,968.27</u> |                                                | <u>3,929,968.27</u> |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**PLASTILENE ECUADOR S.A.**  
**(Quito-Ecuador)**

**Estado de Resultados**  
**Año que terminó el 31 de diciembre de 2005**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                                                               |                          |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| Ventas netas                                                                  | 5,596,770.36             |
| Costo de ventas                                                               | <u>4,709,492.57</u>      |
| Utilidad bruta                                                                | 887,277.79               |
| Gastos de venta, generales y administrativos                                  | <u>640,936.53</u>        |
| Utilidad en operaciones                                                       | 246,341.26               |
| Otros (gastos) ingresos                                                       |                          |
| Ingresos no operacionales                                                     | 13,369.87                |
| Intereses y comisiones                                                        | <u>(55,204.14)</u>       |
| Utilidad antes del 15%<br>participación a empleados e<br>impuestos a la renta | 204,506.99               |
| 15% Participación a empleados                                                 | 30,676.05                |
| Impuesto a la renta                                                           | <u>43,457.74</u>         |
| Utilidad neta                                                                 | <u><u>130,373.21</u></u> |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**PLASTILENE ECUADOR S.A.**

**Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas**

**Año que terminó el 31 de diciembre de 2005**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                   | Capital<br>Pagado en<br>acciones | Reserva<br>Legal | Reserva de<br>Capital | Utilidades<br>Retenidas | Total<br>Patrimonio de<br>los Accionistas |
|-----------------------------------|----------------------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2004  | 141,088.00                       | 59,281.02        | 404,352.64            | 580,939.58              | 1,185,661.24                              |
| Aumento de capital                | 141,000.00                       |                  |                       |                         | 141,000.00                                |
| Apropiación                       |                                  | 13,037.32        |                       | (13,037.32)             | -                                         |
| Utilidades del ejercicio          |                                  |                  |                       | 130,373.21              | 130,373.21                                |
| Saldo al 31 de diciembre del 2005 | 282,088.00                       | 72,318.34        | 404,352.64            | 698,275.47              | 1,457,034.45                              |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**PLASTILENE ECUADOR S.A.**

**Estado de Flujo de Fondos**

**Año terminado el 31 dediciembre de 2005  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**Flujo de Efectivo de las Operaciones**

|                                                                                         |                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Utilidad del año                                                                        | 130,373.21          |
| Depreciaciones y amortizaciones                                                         | <u>66,855.56</u>    |
| Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambio en el capital de trabajo | 197,228.77          |
| Disminución en inversiones                                                              | 2,672.42            |
| Incremento en cuentas por cobrar                                                        | (213,182.65)        |
| Incremento en inventarios                                                               | (157,088.71)        |
| Incremento en pagos por anticipado                                                      | (75,969.57)         |
| Incremento en cuentas por pagar                                                         | 291,081.66          |
| Incremento en pasivos acumulados                                                        | <u>21,352.19</u>    |
|                                                                                         | <u>(131,134.66)</u> |
| Disminución neta en efectivo y sus equivalentes                                         | 66,094.11           |

**Flujo de fondos provenientes de las actividades de inversión**

|                                                 |                    |
|-------------------------------------------------|--------------------|
| Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto   | <u>(34,989.11)</u> |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión | (34,989.11)        |

**Aumento de capital** 141,000.00

**Disminución neta en efectivo y sus equivalentes** 172,105.00

**Efectivo al inicio del año** 77,130.14

**Efectivo al final del año** 249,235.14

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**PLASTILENE ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2005**

**(1) Operaciones**

Plastilene Ecuador S.A. es una compañía constituida el 3 de agosto de 1995 siendo su objetivo principal la transformación, distribución, fabricación importación y en general compra y comercialización de plásticos y sus correspondientes materia prima, para la industria agrícola.

**(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad**

**(a) Preparación de los estados financieros**

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 en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 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.

**(b) Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, calculado para materias primas y materiales, productos terminados, en proceso, repuestos y accesorios utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Dicho valor no excede su valor de mercado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**(c) Propiedades**

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumuladas de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando las tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

## PLASTILENE ECUADOR S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### (d) Reserva de capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital podrá ser capitalizado, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos pero podrá ser devuelta a los Accionistas en el caso de que la Compañía se liquide.

#### (3) Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

|                      |      |                   |
|----------------------|------|-------------------|
| Materia Prima        | US\$ | 275.102,75        |
| Productos terminados |      | 114.058,31        |
| En tránsito          |      | <u>478.690,78</u> |
|                      | US\$ | <u>867.851,84</u> |

#### (4) Propiedades, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2005 las propiedades comprende:

|                                       |      |                     | Tasa anual de depreciación |
|---------------------------------------|------|---------------------|----------------------------|
| Construcciones y edificaciones        | US\$ | 175.623,41          | 10%                        |
| Maquinaria y equipo                   |      | 456.236,70          | 10%                        |
| Equipos de computación y comunicación |      | 53.054,56           | 10%                        |
| Equipo de oficina                     |      | 34.611,98           | 10%                        |
| Vehículos                             |      | <u>27.378,50</u>    | 10%                        |
|                                       |      | 746.905,15          |                            |
| Menos: depreciación acumulada         |      | <u>(390.833,70)</u> |                            |
| Total al 31 de diciembre de 2005      | US\$ | <u>356.071,45</u>   |                            |

**PLASTILENE ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

Expresado en dólares  
estadounidenses

|                                     |                    |
|-------------------------------------|--------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero de 2005 | 387.937,90         |
| Adiciones, neto                     | 34.989,11          |
| Depreciación del año                | <u>(66.855,56)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2005    | <u>356.071,45</u>  |

**(5) Cuentas por Pagar – Obligaciones Financieras**

Corresponde a préstamos efectuados por el Banco de Occidente – Panamá, a una tasa de interés del 9 % , pagaderos en cuotas mensuales desde agosto de 2005 hasta julio de 2008. La porción de la deuda a largo plazo es de \$ 376.041.66.

**(6) Cuentas por pagar - Otras**

Un detalle de los valores pendientes de pago al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

|                                  |                       |
|----------------------------------|-----------------------|
| Impuesto a la renta 2005         | US\$ 43.457,74        |
| Impuestos retenidos en la fuente | <u>38.200,52</u>      |
|                                  | <u>US\$ 81.658,26</u> |

**(7) Pasivos Acumulados**

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre de 2005 es como sigue:

|                                                            |                       |
|------------------------------------------------------------|-----------------------|
| 15% Participación de los trabajadores sobre las utilidades | US\$ 31.046,90        |
| Beneficios sociales                                        | <u>11.753,61</u>      |
|                                                            | <u>US\$ 42.800,51</u> |



## **PLASTILENE ECUADOR S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**(8) Reserva Legal**

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades hasta acumular por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

**(9) Participación de los Empleados Sobre las Utilidades**

Según las leyes laborales de la República del Ecuador, las Compañías deben distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes del impuesto a la renta, si las hubiera.

**(10) Impuesto a la Renta**

De conformidad con la Ley de Impuesto a la Renta vigente, la utilidad impositiva de la Compañía en caso de haberla, está gravada con la tasa del 25% en base a la cual se efectúa la provisión correspondiente.

**(11) Eventos Subsecuentes**

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