

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

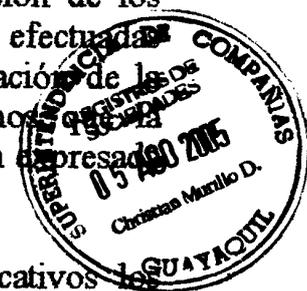
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de PLASTIDOR S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de PLASTIDOR S.A., al 31 de Diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoria que practicamos.

2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoria incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia de la compañía, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoria que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

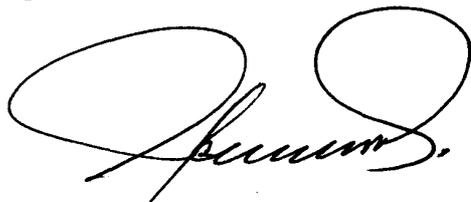
3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1, fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, de las cuales difieren de los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.



**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

4. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PLASTIDOR S.A., al 31 de Diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente establecidos y autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de PLASTIDOR S.A., como sujeto pasivo y agente de Retención del Ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2004 se emiten por separados.



**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**

Guerrero & Asociados Co.
**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías. No. 110**

**Guayaquil., Ecuador
Junio 30, 2005**



PLASTIDOR S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

<u>ACTIVO CORRIENTE:</u>	NOTAS	
Efectivo	A	22,650.75
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	1,987,724.02
Inventarios	E	567,878.25
Pagos Anticipados	G	100,162.31
Otros Activos Corrientes	I	10,045.72
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		2,688,461.05
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	K	600,144.23
ACTIVOS DIFERIDOS	P	170,506.13
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	Q	682,974.71
TOTAL DEL ACTIVO		4,142,086.12

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

<u>PASIVO CORRIENTE:</u>		
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	2,614,332.03
Impuesto por Pagar	DD	6,516.56
Gastos Acumulados por Pagar	FF	90,142.06
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2,710,990.65
PASIVOS A LARGO PLAZO	JJ	729,841.31
<u>PATRIMONIO:</u>		
Capital Social	LL	117,916.43
Reserva de Capital		579,404.00
Utilidad / Pérdidas Acumuladas		1,357.27
Utilidad del Ejercicio		2,576.46
TOTAL DEL PATRIMONIO		701,254.16
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		4,142,086.12

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PLASTIDOR S.A.
ESTADO DE RESULTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas	6,735,147.67

TOTAL DE VENTAS	6,735,147.67

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:

Costo de Ventas	5,355,623.28
Gasto de Administración	1,381,078.80

TOTAL COSTO Y GASTOS	6,736,702.08
	=====

UTILIDAD OPERACIONAL	(1,554.41)
INGRESOS OPERACIONALES	5,595.92

**UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION
E IMPUESTO A LA RENTA**

	4,041.51
	=====
(-) PARTICIPACION TRABAJADORES	(606.23)
(-) IMPUESTO A LA RENTA	(858.82)

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	2,576.46
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PLASTIDOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	3,281,572.48
Efectivo pagado a proveedores y Empleados	(3,452,186.46)

Efectivo proveniente de actividades operativas	(170,613.98)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	(14,821.75)
Venta de Activos	2,000.00

Efectivo neto usado en actividades de inversión	(12,821.75)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pasivo a Largo Plazo	152,010.98

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	152,010.98

DISMINUCION NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES (31,424.75)

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES A PRINCIPIO DE AÑO 54,074.75

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES A FINAL DE AÑO 22,650.00

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

))

PLASTIDOR S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

	CAPITAL	RESERVA CAPITAL	PERDIDA O UTILIDADES ACUMULADA	UTILIDAD / PERDIDA EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de Enero del 2004	117.916.43	579.181.16	-164.913,00	3.006.40	686.454.86
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Utilidad Acumulada			3.006.40	-3.006,40	0,00
Ajuste realizado por la compañía		222.84			222.84
UTILIDAD DEL EJERCICIO				2.576,46	2.576,46
Saldo al 31 de Diciembre 2004	117.916.43	579.404.00	1.357.27	2.576,46	701.254,16

PLASTIDOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólar)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA COMPAÑIA.

PLASTIDOR S.A., (La Compañía), fue constituida el 11 de Noviembre de 1976 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de Diciembre de 1976 bajo la denominación de PLASTIDOR S.A., mediante Escritura Pública otorgada el 11 de Noviembre de 1976 se constituyó la compañía denominada PLASTIDOR SOCIEDAD ANONIMA. La compañía tiene por objeto la realización de actividades industriales de fabricación de envases y otros artículos de material plástico. Para el cumplimiento de sus fines la compañía podrá adquirir, bienes raíces o muebles, derechos, acciones, participaciones sociales y contraer obligaciones de dar, hacer y no hacer. La actividad actual es la fabricación y comercialización de tuberías de PVC.

CAPITAL SOCIAL

La compañía tiene un capital social de \$ 117,916.43 al 31 de Diciembre del 2004, este fue aportado por los accionistas en el año 1997.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La Compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador Registro Oficial N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (Registro Oficial N° 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se

expresará en la misma moneda los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, están contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de estos activos es cargada al estado de resultados y ha sido calculada sobre costos originales más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con las disposiciones vigentes, estas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

<u>ACTIVO</u>	<u>PORCENTAJES</u>	<u>AÑOS</u>
Maquinarias y Equipos	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Herramientas	20	5
Equipo de Computación	33.33	3
Edificios	5	20

LOS INVENTARIOS.- Están valorados al costo el cual no excede de el valor del mercado, los costos son determinados en base al método promedio, el cual permite mantener los costos actualizados.

CARGOS DIFERIDOS.- Deben de estar contabilizados al costo mas la reexpresión. Las amortizaciones deben eliminarse al retirarse de activos diferidos esta amortización debe ser enviada al estado de resultado, la vida útil de esto activo es de 5 años por el 20%.

PARTICIPACION EMPLEADOS (15%) La compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

IMPUESTO A LA RENTA (25%) Según la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país. La tarifa para la Aplicación del Impuesto a la Renta es el 25% de la base imponible.

Conciliación Tributaria

Utilidad del Ejercicio antes de Participación é Impuesto a la Renta	4,041.51
15% Participación Empleados	606.23

Utilidad antes de Impuesto a la Renta	3,435.28
(+) Gastos No Deducibles	-0-

Base para el cálculo del Impuesto a la Renta	<u>3,435.28</u>
25% Impuesto a la Renta	858.82
(-) Retenciones en la fuente	(14,830.82)

Saldo a favor del contribuyente	<u>(13,972.00)</u>

A. EFECTIVO

CAJA

Caja de Administración	79.99
Caja Planta	80.00
Caja Ventas	40.00
Caja Servicio al Cliente	80.00

279.99

BANCOS

Guayaquil Cta. Cte. N° 1398520	6,609.02
Pacific National Bank Cta.Cte. N° 1254804	800.40
Pacifico	14,961.34

22,370.76

22,650.75

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Clientes	1,754,616.89
Otras Cuentas por Cobrar (*)	202,980.37
Provisiones de Cuentas Incobrables	(7,489.16)
Cuentas por Cobrar Empleados	37,615.92

1,987,724.02

E. INVENTARIOS

Materia Prima	229,827.97
Productos Terminados	205,139.44
Otros Materiales	13,542.86
Importaciones en Tránsito	119,367.98

567,878.25

G. PAGOS ANTICIPADOS

Retención en la Fuente del 1% (*)	81,878.16
I.V.A. pagado por compras	18,284.15

	<u>100,162.31</u>

I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Seguros Sucre	10,045.72

	<u>10,045.72</u>

P. ACTIVOS DIFERIDOS

Gastos de Construcción	16,636.03
Gastos de Introducción	6,717.40
Diferencial Cambiario	117,403.96
Mejoras en Producciones	29,748.74

	<u>170,506.13</u>

Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	507,983.52
Eduardo Flores	56,239.36
Anticipo a Proveedores	6,546.51
Anticipos Agifim	9,338.91
Reynaldo León	11,211.17
Distrifersa	28,243.67
Banco Unión	12,929.00
Reserva Cuentas Vencidas	6,611.05
Susy Coello (CDR)	8,421.49
Palmito Panamá	28,122.16
Franklin Andrade	1,789.00
Master Minds	5,458.83
Empresa Eléctrica del Ecuador	80.00

	<u>682,974.71</u>

K. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

CONCEPTO	SALDO A 01/01/2004	ADQUISIC.	TRANS- FERENCIAS	SALDO AL 31/12/2004
<u>COSTO</u>				
Terrenos	0	19,366,28	0	19,366,28
Maquinarias en Montaje	0	190,707,80	0	190,707,80
Importaciones en Tránsito	0,00	45,000,00	0,00	45,000,00
Instalación	7,575,27	0,00	0,00	7,575,27
Maquinarias y Equipos	1,693,574,50	479,508,09	0,00	2,173,082,59
Moldes	29,253,42	0,00	0,00	29,253,42
Muebles y Enseres	107,939,28	2,095,12	0,00	110,034,40
Vehículos	129,964,13	32,965,63	9,200,00	153,729,76
Equipos de Computación	5,535,78	4,338,00	0,00	9,873,78
TOTAL COSTO	1,973,842,38	773,980,92	9,200,00	2,738,623,30
<u>DEPRECIACION</u>				
Instalación	48,221,45	272,99	0,00	48,494,44
Maquinarias y Equipos	1,479,655,35	305,990,27	0,00	1,785,645,62
Moldes	29,175,52	2,779,69	0,00	31,955,21
Muebles y Enseres	99,011,52	11,020,10	0,00	110,031,62
Vehículos	132,367,23	32,014,95	(2,030,00)	162,352,18
Equipos de Computación	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL DEPRECIAC.	1,788,437,07	352,078,00	(2,030,00)	2,138,479,07
TOTAL ACTIVO FIJO	185,411,31	421,902,92	11,230,00	600,144,23

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Cuentas por Pagar

Proveedores Locales (1)	1,018,212.26
Proveedor del Exterior (2)	1,587,601.99
Préstamos IESS	1,078.78
Cuentas por Pagar Empleados	2,585.30
Aporte Individual	4,933.70

	2,614,332.03

(1) Proveedores locales

Cecilia Benítez	16,958.13
Plásticos Ecuatorianos	33,422.37
Proveedores	17,268.56
Comisiones y Otros	2,149.32
Irridelco	403.59
Provisiones y Otros	184,953.86
Holviplast	5,910.04
Otras Cuentas por Pagar	757,066.39

	1,018,132.26

(2) Proveedores del Exterior

Petroquímica Colombiana	996,080.01
Carbomil	13,600.00
Morton	30,857.13
Petroplast	257,640.00
Omya	8,000.00
Polycid	197,600.00
Prominerales	5,200.00
Voest Alpine	48,195.00
Nelson	10,117.43
Otros Proveedores	20,312.42

	1,587,601.99

	2,614,332.03
	=====

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Retención Impuesto a la Renta 1 %	215.82
Retención Impuesto a la Renta 8 %	1,023.81
Retención IVA 30 %	152.50
Retención IVA 70 %	1,211.54
Retención IVA 100 %	684.39
Impuestos	863.82
Impuesto a la Renta	2,364.68

	6,516.56
	=====

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

<u>Beneficios Sociales</u>	
Décimo Tercer Sueldo	2,425.60
Décimo Cuarto Sueldo	750.68
Vacaciones	9,161.45
Fondo de Reserva	57,813.78
IECE – SECAP	594.86

	70,746.37

Otros Gastos Provisionales

Interés Esteban Amador	7,483.02
Comisiones en Vendedores	11,193.90
AFP GENESIS	718.77

	19,395.69

	90,142.06
	=====

JJ. PASIVO A LARGO PLAZO

Préstamo Banco del Pacifico	250,181.39
Préstamo a Julieta Pérez de Loor	195,000.00
Esteban Amador	284,659.92

	729,841.31
	=====

CAPITAL SOCIAL

<u>Nombre de Accionista</u>	<u>%</u> <u>ACCION</u>	<u>Nº</u> <u>ACCION</u>	<u>\$</u>	<u>TOTAL</u>
Dolmi Financiam	80%	94,333.16	1.00	94,333.16
Roberto Jalil Loor	20%	23,583.28	1.00	23,583.27

				117,916.43
				=====

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, *excepto el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.*

RESERVA DE CAPITAL

Se incluyen en éste rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el período de transición: Reserva por revalorización del Patrimonio, Reexpresión Monetaria.

Saldo a Enero 1 del 2004	579,181.16
Ajuste efectuado por la Compañía	222.84

Saldo a Diciembre 31 del 2004	579,404.00
	=====

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2004 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (30 de Junio del 2005), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.