

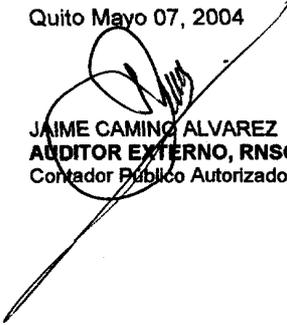
INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Gerente de NEYPLEX C. LTDA.:

Hemos examinado los Estados Financieros General y Pérdidas & Ganancias de la Empresa NEYPLEX C. LTDA., correspondientes al período comprendido, entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2003, así como los Estados de Evolución del Patrimonio y de Cambios en la Posición Financiera al 31 de diciembre del 2003, conforme a lo dictaminado por el Ministerio de Finanzas en R.O.181 de Abril de 1999 y reformas. La preparación de dichos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía NEYPLEX C.LTDA. Siendo nuestra responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos.

1. Nuestro examen fue practicado de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas vigentes en el Ecuador, con un trabajo planificado tendiente a evaluar el "Control Interno de la Compañía" para conocer el "Grado de Seguridad" y que los Estados Financieros estén exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. A este examen se han incluido pruebas selectivas de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en estados financieros. Además, se ha evaluado los Principios de la Contabilidad "Observados y aplicados por la Administración de la Compañía". Por tanto, consideramos que la presente auditoría practicada, tiene una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
2. La CONTABILIDAD ofrece una información útil, confiable y de fácil comprobación, sus Registros se llevan en Castellano, en Dólares Americanos (moneda adoptada por el Ecuador, desde el 1 de abril/2000 en adelante a diciembre/2003). Los Estados Financieros han sido elaborados con uniformidad; para la medición y reconocimiento de los Ingresos, Costos y Gastos, aplicaron los principios contables adecuados, así para los Ingresos el principio de Realización; y para los Gastos determinaron aplicando el principio de Reconocimiento. Los registros contables de las transacciones económicas y su información están basados en el principio de Equidad. Y a través de la Contabilidad se manifiesta la existencia del Ente Contable. Su contabilidad financiera ejecuta bien la medición de los recursos y obligaciones económicas, reflejándose en la aplicación de una sistema adecuado en su realidad económica desde años anteriores. La información está prevista en períodos mensuales.
3. La Empresa NEYPLEX C.LTDA. en el presente año auditado del 2003 adquirió EQUIPOS incrementando su MAQUINARIA por un valor significativo de USD. 1'460.792.00 en cifras absolutas. La actualización en su infraestructura redundará en una óptima calidad de sus productos. También hubo inversiones en equipos de computación y muebles enseres, por alrededor de USD. 60.000,00.
4. En nuestra opinión, los estados financieros del año 2003, presentan razonablemente la situación financiera de la empresa NEYPLEX CIA.LTDA. al 31 de Diciembre del 2003, y han sido preparados conforme a las normas contables generalmente aceptados y vigentes en el país.

Quito Mayo 07, 2004


JAIME CAMINO ALVAREZ
AUDITOR EXTERNO, RNSC. # 150
Contador Público Autorizado, REG.3427

NEYPLEX CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AUDITADO
Al 31 de diciembre del 2003

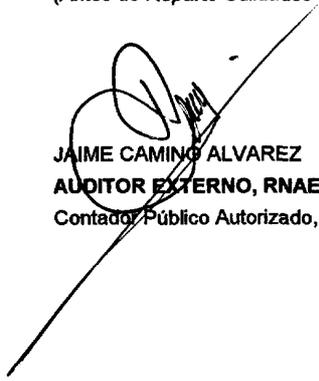
ACTIVOS		PASIVOS	
	NOTAS		NOTAS
CORRIENTES:		CORRIENTES:	
Caja - Bancos	2	55.458	11 1.017.176
Inversiones	2	117.675	12 214.930
Clientes por cobrar	3	1.012.967	13 991.470
Provisión Incobrables		-18.026	14 151.865
Varios Deudores	4	57.600	15 23.847
Compañías Relacionadas	5	26.268	
Impuestos anticipados	6	326.833	
Inventarios	7	1.133.361	
Gastos Anticipados	8	13.962	
Importaciones en Tránsito	9	8.434	
Total Activos Corrientes		2.734.532	Total Pasivos Corriente: 2.399.288
FIJOS:		NO CORRIENTE:	
Propiedad, Planta y Equipo	10	2.145.220	16 1.146.025
			17 139.998
			18 23.397
			Total Pasivos No Corrientes 1.309.420
			Total Pasivos 3.708.708
OTROS ACTIVOS		PATRIMONIO	
Diferencial Cambiario 1999		44.108	Capital Social 71.932
			Reserva Facultativa 317
			Aportes Futura Capitalización 390.390
			Reserva de Capital 627.479
			Utilidades del Ejercicio 125.034
			Total Patrimonio 1.215.152
TOTAL ACTIVOS		<u>4.923.860</u>	TOTAL PASIVO & PATRIMONIO <u>4.923.860</u>


JAIME CAMINO ALVAREZ
AUDITOR EXTERNO, RNAE. # 150
 Contador Público Autorizado, REG.3427

NEYPLEX C.LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS AUDITADO
Al 31 de diciembre de 2003

(usd. dólares americanos)

	2003	%	2002	%	2001	%
INGRESOS		%		%		%
Ventas Netas	4.943.721	100	4.615.064	100	4.413.404	100
Costo de Ventas	3.723.121	75,3	3.380.797	73,3	3.033.026	68,7
Materia Prima Utilizada	2.156.990	43,6	1.793.548	38,9	1.669.262	37,8
Mano de Obra Directa	392.691	7,9	321.840	7	200.006	4,5
Gastos de Fabricación	1.173.440	23,8	1.265.409	27,4	1.163.758	26,4
UTILIDAD BRUTA	1.220.600		1.234.267		1.380.378	
(-) GASTOS OPERACIONALES						
Gastos Administrativos y Ventas	847.794	17,2	1.248.137	27	1.365.304	31
UTILIDAD DE OPERACIÓN	372.806				15.074	
(+) Otros Ingresos	18.886	-0,4	13.870	-0,3	9.302	-0,3
(-) Gastos Financieros	266.658	5,4	-		24.376	0,6
Cuenta R.E.I.	-		-		-	0
		100		100		100
RESULTADO DEL EJERCICIO:	125.034	2,5	-		-	
(Antes de Reparto Utilidades e Impuesto a la Renta)		100		100		100


JAIME CAMINO ALVAREZ
AUDITOR EXTERNO, RNAE. # 150
 Contador Público Autorizado, REG.3427

NEYPLEX C. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2003
 (En dólares Americanos)

PATRIMONIO INICIAL		1.094.738
Capital Social	71.932	
Reserva Facultativa	317	
Aportes Futuras Capitalizaciones	395.010	
Reserva de Capital	994.537	
Pérdidas años ejercicios anteriores	- 367.058	
Resultados del ejercicio 2002	<u>-</u>	
 AUMENTOS DE CAPITAL		 -
 SUPERAVIT Y UTILIDADES POR APLICAR		 120.414
Aportes futuras capitalizaciones	- 4.620	
Resultado año 2003	<u>125.034</u>	
 PATRIMONIO ACTUAL		 1.215.152

NEYPLEX C. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2003

(usd. dólares americanos)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO	687.714
Utilidad del ejercicio	125.034
Cargos por Depreciación de Activos	204.755
Incremento Pasivo a Largo Plazo	303.460
Venta de Activos Fijos	11.964
Ajustes	<u>42.501</u>
USOS DE CAPITAL DE TRABAJO:	1.528.460
Compras de activos fijos	<u>1.528.460</u>
<u>VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO</u>	<u>- 840.746</u>
CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO	335.244
(-) CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO	<u>1.175.990</u>
<u>VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO</u>	<u>- 840.746</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**NOTA 1. PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES:**

Neyplex C. Ltda. es una sociedad que funciona legalmente y conforme al "Objeto" escriturado, su actividad principal es la producción -fabricación- de artículos de plástico, en los que se imprimen ARTES Y LEYENDAS a pedido de los Clientes.

Las políticas Contables están de acuerdo a las normadas por la Superintendencia de Compañías; y, por consiguiente están de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados.

La Contabilidad ofrece una información útil, confiable y de fácil comprobación. Sus registros se llevan en moneda dólares de los Estados Unidos de América. Y los estados financieros han sido elaborados con uniformidad. La medición y reconocimiento de los ingresos, costos y gastos lo hicieron adoptando los principios contables adecuados, así los Ingresos se han tratado independientemente aplicando el principio de Realización y los Costos y Gastos se determinaron aplicando el principio de Reconocimiento.

1.1 Efectivos y Equivalentes:

Se encuentran conformados por Caja Almacén Quito, Caja Chica Quito y Guayaquil, Caja Ventas, Caja Fábrica, Caja Cobranzas, y Caja Movilización, incrementando a USD. 200,00 en alguno de ellos. Bancos en el Ecuador y en el exterior.

1.2 Inventarios:

Se registran al costo de adquisición, utilizando el método Promedio Ponderado, o Costo Promedio, de acuerdo a lo determinado en la Ley de Régimen Tributario Interno.

1.3 Activos Fijos:

Para su depreciación se ha aplicado el METODO DE LINEA RECTA; y el porcentaje es el permitido por la Ley, es decir:

- Edificios	5 %
- Maquinaria y Equipo	10 %
- Muebles y Enseres	10 %
- Equipo de Cómputo	20 %
- Vehículos	20 %

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2. CAJA BANCOS		SALDOS:
		Al:31/12/03
CAJA:		1.550
Caja alm. Quito	100	
Caja Oficina Quito	200	
Caja Chica Alm. Guayaquil	200	
Caja Ventas	150	
Caja Fábrica Quito	500	
Caja Cobranzas	200	
Caja Movilización	200	
		<hr/>
BANCOS:		53.908
Pichincha CC 246141-6	1.975	
Produbanco CC 506229-2	18.776	
Banco Cofiec CC 1-00075-6	1.473	
Produbanco CC 10511609-2	470	
Citibank CC 007945201-7	4.843	
Citibank CC 3678874-1	765	
Bolivariano CC 50050178 / 500	25.606	
		<hr/>
TOTAL CAJA – BANCOS		55.458
		<hr/> <hr/>
NOTA 2. INVERSIONES		117.675
PRODUFONDOS / 8486 14 D	95.946	
FONDO PROACTIVO-BOLI/952	21.729	
		<hr/>
NOTA 3. CLIENTES POR COBRAR		
Agripac S.A.		12.846
Ecuadasa S.A.		3.480
Confecciones Fibrán		4.876
Alvarez Saa Carlos		6.037
Polyfán S.A.		762
Laboratorios Lamosan C.Ltda.		2.109
Zaimella del Ecuador S.A.		62.556
Confiteca		170.841
Merck Ecuador C.A.		17.029
Pasterizadora Quito		5.360
Gamaprodu S.A.		5.775
Productos Schullo		5.329
Floralp S.A.		2.097
Tipecorp S.A.		9.074
James Brown Pharma C.A.		9.232
D.I.D.E.		28.047
Quimasoc S.A.		23.283
Pinto-Comertex		2.202
Tiosa S.A.		12.519
Marcseal		16.473
		<hr/>
PASAN:		385.572

Notas a los Estados Financieros

(Continuación...)		SALDOS:
		<u>Al:31/12/03</u>
NOTA 3. CLIENTES POR COBRAR	VIENEN:	385.572
Pronaca		17.818
Alimec		2.460
Plásticos San Francisco		2.633
Cereales La Pradera		8.278
Prod. F. Sanceladeñ Ecuador		35.513
Caja Bastidas Lucinda		5.017
Industrias Ales		12.068
Sucesores de J. Paredes MS.		12.499
Fábrica de Productos		48.380
Fabrica de Productos		2.697
Mas Corona		4.073
Ecofroz		9.614
Distrigaseosas S.A.		3.304
Proalme ACP		6.085
Unión Vinicola Intemacional S.A.		34.089
Importadora el Rosado		10.874
Laboratorios Fabell S.A.		16.791
Exporklore		6.206
Molinos Champion S.A.		7.659
Inleche C.Ltda.		37.155
Agroreprain S.A.		11.593
Venegas Calderón Cristian D.		20.679
Asociación o Cuentas		4.282
Arkrem S.A.		3.437
CC. Snacks del Ecuador		2.922
Corporación Sabic		36.451
Varios Clientes		264.818
TOTAL CLIENTES POR COBRAS:		<u><u>1.012.967</u></u>
NOTA 4. DEUDORES VARIOS		
Empleados de la Compañía Neyplex C.Ltda.		41.063
Anticipos para Compras		12.782
Anticipo por Servicios		1.505
Depósito en Garantía		2.250
TOTAL DEUDORES VARIOS:		<u><u>57.600</u></u>
NOTA 5. COMPAÑIAS RELACIONADAS		
Bali C. Ltda.		46
Camis C. Ltda.		31
Carlex C. Ltda.		721
Envases Modernos		3.355
Flexicup		15.337
Inmobiliaria Los Aromos		3
Latinval		3.005
Fundación El Triángulo		45
María Elena Peralta		327
Varios		3.398
TOTAL COMPAÑIAS RELACIONADAS:		<u><u>26.268</u></u>

Notas a los Estados Financieros

NOTA 6. IMPUESTOS ANTICIPADOS

SALDOS:	
<u>Al:31/12/03</u>	
Retención Fuente	176.523
Crédito Tributario IVA	150.310
TOTAL IMPUESTOS ANTICIPADOS:	<u><u>326.833</u></u>

NOTA 7. INVENTARIOS

Materia Prima y Repuestos	899.085
Productos en Proceso	96.245
Productos Terminados	138.031
TOTAL INVENTARIOS:	<u><u>1.133.361</u></u>

NOTA 8. GASTOS ANTICIPADOS

Pólizas de Seguros	<u><u>13.962</u></u>
--------------------	----------------------

NOTA 9. IMPORTACIONES EN TRANSITO

DE MATERIA PRIMA Y MATERIALES	3.380
Aluar	618
Therpane Ltda.	121
Rohm and Haas Company	26
Cartonal	226
Geochem	2.129
Hiundai	260
DE MAQUINARIA Y REPUESTOS	5.054
Rossini	22
RO AN Industries Corporation	2.248
J M Headford	1.720
Tech Purchasing	646
Dainipon Screen	206
Del Rio Lihn	212
TOTAL IMPORTACIONES EN TRANSITO:	<u><u>8.434</u></u>

NOTA 10. ACTIVO FIJO

	Saldo Inicial	Construcc. Compras	Ventas	Transferenc. Depreciac.	Saldo Dic-3-03
No Depreciables:					
Terreno	70.963	291	0	0	71.254
Construcciones en curso	0	17.816	0	17.816	0
Depreciables:					
Edificios	377.022	17.816	0	212.432	182.406
Maquinaria y Equipo	2.766.352	1.460.792	0	2.453.605	1.773.539
Muebles y Enseres	43.252	7.103	0	39.583	10.772
Equipo Computación	113.230	42.749	0	100.226	55.753
Vehículos	163.470	0	11.964	100.010	51.496
TOTAL:	<u><u>3.534.289</u></u>	<u><u>1.546.567</u></u>	<u><u>11.964</u></u>	<u><u>2.923.672</u></u>	<u><u>2.145.220</u></u>

Notas a los Estados Financieros

NOTA 11. PROVEEDORES

SALDOS:

Al:31/12/03EXTRANJEROS:

		821.102
Dupont EE UU	30.034	
Comexi	227.398	
Polip D' Caribe	13.450	
Sigdopack	110.748	
Equistar	59.120	
Voest	144.621	
Polymers	71.740	
Romh and Haas Company	5.303	
Henkel Adhesives	28.476	
Geochem	44.820	
Corporation Sabic	36.451	
Harper Corporation of America	11.043	
Ampacet	33.230	
Varios (5 items)	4.668	

NACIONALES:

		196.074
Bopp del Ecuador C. Ltda.	59.559	
Cepsa S.A.	7.672	
Proquimsa S.A.	23.654	
Químicos Paper Plus	2.333	
Sinclair del Ecuador	65.347	
Técnica Unida S.A.	4.060	
Nutec Representaciones	6.596	
3M Ecuador	9.410	
Sun Chemical Ecuador S.A.	12.690	
Varios (5 items)	4.753	

TOTAL PROVEEDORES:

1.017.176

NOTA 12. ACREEDORES VARIOS

OTRAS COMPRAS Y SERVICIOS:

		175.852
Sertransvic S.A.	8.608	
Bureau Veritas	5.927	
Mercodesarrollo S.A.	22.447	
Automotores Continental	12.508	
Matriflexo S.A.	46.596	
Ecuatoriano Suiza S.A.	16.951	
liasa	6.950	
Global Graphic C.Ltda.	18.219	
Varios (62 items)	20.560	

SERVICIOS PUBLICOS

		17.086
Emaap - Quito	1.002	
Empresa Eléctrica Quito	14.339	
Andinatel	1.745	

COMISIONES A PAGAR

		21.992
Pául Mora	2.294	
Latinval	14.242	
Marilyn Ramos	1.144	
Ney Mancheno	2.564	
Varios (4 items)	1.748	

TOTAL ACREEDORES VARIOS:

214.930

Notas a los Estados Financieros

	SALDOS:
	<u>Al:31/12/03</u>
NOTA 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS	
Banco Producción	548.127
Cofiec	36.413
Citybank	76.978
Banco Bolivariano	<u>329.952</u>
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS:	<u><u>991.470</u></u>

NOTA 14. PROVISIONES E IMPUESTOS

<u>POR PAGAR AL IESS E IMPUESTOS</u>		97.840
Aportes y Préstamos IESS	8.694	
Fondos de Reserva	17.600	
Impuesto Renta Empleados	4.508	
Retenciones de IVA (30% - 70% - 100%)	5.566	
Retención en la Fuente 1%	1.614	
Retención en la Fuente 8%	2.262	
Impuesto a Pagar IVA	<u>57.596</u>	
<u>PROVISIONES</u>		26.459
Décimo Tercer Sueldo	6.754	
Décimo Cuarto Sueldo	4.995	
Vaccines	14.710	
<u>POR PAGAR A EMPLEADOS</u>		27.338
Contribuciones	101	
Sueldos y Salarios	7.303	
Utilidades Trabajadores	941	
Bonificación por Producción	1.786	
Bono de Puntualidad	<u>17.207</u>	
RETENCIONES A EMPLEADOS		<u>228</u>
TOTAL PROVISIONES E IMPUESTOS:		<u><u>151.865</u></u>

NOTA 15. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

POR PAGAR A LAS SIG. ENTIDADES:		
Polyfan S.A.	13.990	
Polyfan	<u>9.857</u>	
TOTAL COMPAÑÍAS RELACIONADAS:		23.847

Notas a los Estados Financieros

			SALDOS:
			Al:31/12/03
PASIVO A LARGO PLAZO			
NOTA 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS			1.146.025
	<u>VENCIMIENTO Y TASA ANUAL:</u>		
Produbanco	3 años;	15,5 %	174.134
Banco Cofiec	1 año 6 meses;	15,43%	15.197
Citibank	2 años;	13,5%	155.000
Comexi	3 años;	2 %	<u>801.694</u>
 NOTA 17. SOCIOS			 139.998
Ing. Ney Mancheno	5 años	7%	139.998
 NOTA 18. OTRAS OBLIGACIONES			 23.397
	5 años	7%	
Sr. Ney Mancheno			20.433
Sr. Paúl Mora			<u>2.964</u>

**OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS.
2003**

En nuestra opinión, la Empresa NEYPLEX C.LTDA. ha cumplido con todos sus obligaciones tributarias, así :

IMPUESTO A LA RENTA:

NEYPLEX C.LTDA., Ha efectuado su declaración del Impuesto a la Renta Anual (2003), como se ha determinado en la Leyes Tributarias vigentes. Considerando los Ingresos totales del período por las ventas realizadas, más otros ingresos; luego se dedujeron los Gastos Operativos y No Operativos; con la rebaja de los Impuestos Retenidos por terceros.

IMPUESTO SOBRE EL VALOR AGREGADO IVA.

La Empresa ha cumplido con el pago de este impuesto mediante declaraciones mensuales. Y el saldo a pagar al 31 de diciembre del 2003 del Libro Mayor Auxiliar coincide con la cifra declarada.

RETENCIONES SOBRE EL IMPUESTO DEL IVA:

Las retenciones del 30%, 70% y 100% efectuadas por la Empresa Neyplex C. Ltda. durante el año 2003 fueron reintegrados al Ministerio de Finanzas en forma mensual.

IMPUESTO RENTA RETENIDOS EN LA FUENTE:

Todos los Impuestos retenidos tanto en adquisición de bienes, como por pagos de servicios profesionales a personas naturales y a sociedades, cuyos valores fueron reintegrados mensualmente dentro de los treinta días subsiguientes, es decir, de acuerdo a lo permitido por la Ley.

ANTICIPOS DE IMPUESTO A LA RENTA.

La Empresa NEYPLEX C.LTDA.. no realizó pago alguno por este concepto, por cuanto el año 2002 experimentaron pérdida.