



22191

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
Delta Plastic C. A.

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **Delta Plastic C. A.** al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Delta Plastic C. A.** al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2003, los estados financieros presentan pasivos corrientes que exceden a los activos corrientes por US\$123.436.

Herrera Chang & Asociados
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 010

Miguel Ángel Herrera
Miguel Ángel Herrera
Socia

Marzo 25, 2004

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es
una Firma Corresponsal de
RSM International, asociación de
firmas independientes de
contabilidad y consultoría.

DELTA PLASTIC C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2003

Activos

Activo corriente:

Caja y bancos	US\$	150.925
---------------	------	---------

Cuentas por cobrar:

Cientes	158.985	
Relacionadas (nota 3)	11.086	
Empleados	2.207	
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 11)	11.374	
Otras	20.896	
Total cuentas por cobrar	204.548	
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 13)	10.596	
Cuentas por cobrar, neto		193.952

Inventarios:

Productos terminados	124.086	
Materias primas	107.075	
Repuestos	39.715	
Importaciones en tránsito	58.982	
Total inventarios		329.858

Gastos pagados por anticipado	2.540	
Total activo corriente		677.275

Propiedades y equipos:	1.203.287	
Menos depreciación acumulada	461.737	
Total propiedades y equipos, neto (nota 4)		741.550

Cuentas por cobrar largo plazo (nota 5)		1.074
---	--	-------

Cargos diferidos, neto (notas 2e y 6)		908
---------------------------------------	--	-----

US\$	1.420.807
-------------	------------------

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.

Ing. Bolívar Vivero Vásquez
Gerente General

Ec. Sandra Escobar Véliz
Contador General

DELTA PLASTIC C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2003

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Sobregiro bancario	US\$	1.444
Préstamos bancarios (nota 7)		550.000
Documentos por pagar (nota 8)		80.000
Cuentas por pagar:		
Proveedores	193.140	
Accionistas	7.263	
Otras	<u>38.395</u>	
Total cuentas por pagar		238.798
Gastos acumulados por pagar (nota 9)		<u>20.178</u>
Total pasivo corriente		890.420

Deudas a largo plazo:

Reserva para jubilación patronal y desahucio (notas 10 y 13)	93.875
Total pasivos	<u>984.295</u>

Patrimonio:

Capital acciones - suscritas y pagadas: 60.000 acciones ordinarias de US\$1 cada una.	60.000
Aportes para futuras capitalizaciones	21.784
Reserva legal (nota 12)	14.296
Reserva facultativa	10
Reserva de capital (nota 14)	388.935
Pérdidas acumuladas	<u>-48.513</u>
Total patrimonio	436.512
	<u>US\$ 1.420.807</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.

Ing. Bolívar Vivero Vasconez
Gerente General

Ec. Sandra Escobar Véliz
Contador General

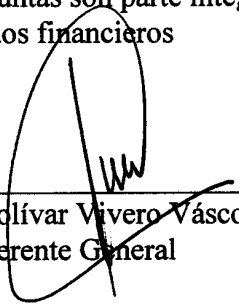
DELTA PLASTIC C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS

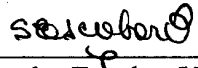
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003

Ventas (nota 3)		US\$ 1.395.882
Costo de ventas (nota 15)		<u>1.125.405</u>
Utilidad bruta		270.477
Gastos de operación:		
Gastos de ventas	22.494	
Gastos de administración (nota 15)	<u>273.495</u>	
Total gastos de operación		<u>295.989</u>
Pérdida operacional		-25.512
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-33.384	
Otros	<u>10.383</u>	
Total otros ingresos (egresos)		<u>-23.001</u>
Pérdida neta		US\$ <u>-48.513</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Bolívar Vivero Vásconez
Gerente General



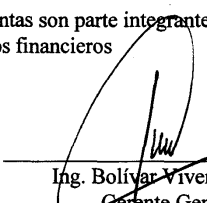
Ec. Sandra Escobar Véliz
Contador General

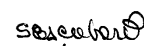
DELTA PLASTIC C.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003

		Capital acciones	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Utilidad (Pérdida) acumulada	Total
Saldo al inicio del año	US\$	60.000	21.784	7.139	10	388.935	53.502	531.370
Transferencia		0	0	7.157	0	0	-7.157	0
Dividendos pagados		0	0	0	0	0	-46.345	-46.345
Pérdida del ejercicio		0	0	0	0	0	-48.513	-48.513
Saldo al final del año	US\$	<u>60.000</u>	<u>21.784</u>	<u>14.296</u>	<u>10</u>	<u>388.935</u>	<u>-48.513</u>	<u>436.512</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Bolívar Vivero Vásquez
Gerente General


Ec. Sandra Escobar Véliz
Contador General

DELTA PLASTIC C. A.

(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003

Aumento (disminución) en efectivo:

Flujos de efectivo en las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	US\$ 1.401.570	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1.266.568	
Intereses, neto	-33.384	
Otros, neto	9.579	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		111.197

Flujos de efectivo neto en las actividades de inversión -

Adquisición de propiedades y equipos	-129.429
--------------------------------------	----------

Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:

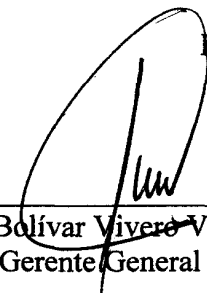
Aumento neto, en préstamos bancarios	243.865	
Pagado a Accionistas	-109.668	
Dividendos pagados	-46.345	
Aumento en sobregiro bancario	1.444	
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		89.296

Aumento neto de efectivo	71.064
--------------------------	--------

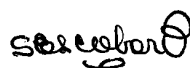
Efectivo al inicio del año	79.861
----------------------------	--------

Efectivo al final del año	US\$ <u>150.925</u>
---------------------------	---------------------

P A S A N



Ing. Bolívar Vivero Vásconez
Gerente General



Ec. Sandra Escobar Véliz
Contador General

DELTA PLASTIC C. A.

VIENEN

Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto
provisto por las actividades de operación

Pérdida neta		US\$	-48.513
Partidas de conciliación entre la Pérdida neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	101.539		
Provisión para cuentas de cobro dudoso	10.596		
Baja de activos fijos y otros, neto	1.581		
Reserva para jubilación patronal y desahucio	31.355		
Total partidas conciliatorias			145.071
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento en cuentas por cobrar	-18.705		
Aumento en inventarios	-28.661		
Aumento en gastos pagados por anticipado	-890		
Aumento en cuentas por cobrar largo plazo	-270		
Aumento en cuentas por pagar	76.496		
Aumento en gastos acumulados por pagar	-1.536		
Disminución en impuesto a la renta por pagar	-9.845		
Pagos de reserva para jubilación patronal y desahucio	-1.950		
Total cambios en activos y pasivos			14.639
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		US\$	<u>111.197</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Ing. Bolívar Vivero Vásquez
Gerente General

Ec. Sandra Escobar Véliz
Contador General

DELTA PLASTIC C. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2003

1.- Operaciones

Delta Plastic C. A., se constituyó el 17 de diciembre de 1969 en la ciudad de Guayaquil, su actividad es la fabricación y comercialización de envases plásticos.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y políticas y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías, entidad encargada de su control y vigilancia.

b) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo, el que no excede al valor de mercado. El costo se determina por el método promedio, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo específico según facturas.

c) Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos están registrados al costo de adquisición convertidos a US Dólares.

Las propiedades y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

- Edificios	5%
- Maquinarias y equipos	10%
- Muebles y enseres	10%
- Equipos de Computación	33.33%
- Vehículos	20%
- Instalaciones	10%

- | | |
|-----------------|-----------------------|
| - Otros equipos | 10% |
| - Herramientas | 20% - 50% - 25% - 10% |

d) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía registra con cargo a resultados provisiones para cubrir eventuales pérdidas que podrían producirse en la realización de las cuentas por cobrar.

e) Cargos diferidos

Los cargos diferidos consisten en programas de computación y otros. Los porcentajes de amortización son:

Programas de computación	20%
Otros	10%

f) Arrendamiento mercantil operativo

La Compañía ha registrado dos contratos de arrendamiento bajo la modalidad de arrendamiento operativo, es decir los cánones mensuales se encuentran registrados con cargo a resultados.

g) Jubilación patronal y bonificación para desahucio

El Código de Trabajo, establece el pago obligatorio de jubilación patronal a los empleados que presten 25 años de servicios continuos o el pago de la parte proporcional para los empleados que trabajen entre 20 y 25 años para un mismo empleador. También establece el Código de Trabajo que en caso de desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. La Compañía, ha establecido una reserva por este concepto en base a un estudio actuarial.

3.- Transacciones con partes relacionadas

Delta Plastic C. A. vende ciertos productos terminados a una compañía relacionada INCOMVISA, en condiciones equiparables a las efectuadas con terceros. Durante el 2003 el monto de ventas ascendió a US\$27.328.

4.- Propiedades y equipos

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento de propiedades y equipos, es como sigue:

		Saldo al	Adiciones	Reclasificació	Bajas	Saldo al
		31-12-2002				31-12-2003
Costo:						
Terrenos	US\$	25,040	0		0	25,040
Edificios		95,923	0		0	95,923
Maquinarias y equipos		808,115	101,180		-24,755	884,540
Muebles y enseres		41,145	2,897	-8,250	-1,159	34,633
Equipos de computación		0	2,615	8,250	-143	10,722
Vehículos		55,211			-53,425	1,786
Instalaciones		53,127	739		0	53,866
Otros equipos		824			0	824
Herramientas		4,335	1,909		0	6,244
Importaciones en tránsito		69,620	20,089	0	0	89,709
Total costo		1,153,340	129,429	0	-79,482	1,203,287
Depreciación acumulada		438,613	100,220		-77,096	461,737
Propiedades y equipos, neto	US\$	714,727				741,550

El cargo a gastos por depreciación de propiedades y equipos fue de US\$100.220

5.- Cuentas por cobrar largo plazo

Las cuentas por cobrar largo plazo, la constituyen los certificados de aportación-CORPEI, y el saldo al 31 de diciembre del 2003 es de US\$1.074

6.- Cargos diferidos

Al 31 de diciembre del 2003, los cargos diferidos corresponden a:

		Saldo al	Adiciones	Bajas	Saldo al
		31-12-2002			31-12-2003
Costo:					
Gastos en aumento de capital	US\$	2.922	0	-2.922	0
Programas de computación		3.249	0		3.249
Total costo		6.171	0	-2.922	3.249
Amortización acumulada		3.945	1.318	-2.922	2.341
Cargos diferidos, neto	US\$	2.226			908

7.- Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2003 los préstamos bancarios se descomponen en:

	<u>US\$</u>
Produbank - Cayman Islands	
Al 9,25% de interés anual, con vencimiento en junio del 2004	150.000
Lloyds TSB - Bank Miami	
Al 3,14% de interés anual, con vencimiento en enero del 2004	134.806
Al 3,43% de interés anual, con vencimiento en agosto del 2004	115.194
Banco Atlántico	
Al 11% de interés anual, con vencimiento en agosto del 2004	150.000
	<u>550.000</u>

Estos préstamos tienen garantía personal del Accionista, y son renovables a su vencimiento.

8.- Documentos por pagar

Corresponde a carta de crédito No. CCI00603007843 del Produbanco a 180 días plazo a favor de Steca, con vencimiento en abril del 2004, que garantiza la compra de una máquina sopladora PET.

9.- Gastos acumulados por pagar

Los gastos acumulados por pagar presentan el siguiente movimiento:

	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2002</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2003</u>
Beneficios sociales	7,380	30,985	27,139	11,226
Intereses por pagar	1,703	33,384	26,135	8,952
Participación de trabajadores	12,631	0	12,631	0
	<u>21,714</u>	<u>64,369</u>	<u>65,905</u>	<u>20,178</u>

10.- Jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere

cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco (25) años de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal.

11.- Impuesto a la Renta

Las autoridades fiscales han revisado las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía, hasta el año 1996.

El reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año; de lo contrario reliquidará el impuesto.

La Ley de Régimen Tributario interno establece que las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas. Al 31 de diciembre del 2003, las pérdidas acumuladas compensables con utilidades futuras ascienden aproximadamente a US\$39.522.

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso por el año terminado el 31 de diciembre del 2003, es el siguiente:

	US\$
Saldo al inicio del año	348
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente año 2003	10,071
Anticipo de Impuesto a la Renta, 2003	955
Total impuesto a la renta pagado en exceso	11,374

12.- 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 líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

13.- Provisiones

La Compañía realiza provisión para cuentas de dudoso cobro y jubilación patronal, las que presentan el siguiente movimiento durante el año 2003:

	Saldo al 31-12-2002	Adiciones	Pagos/ Castigos	Saldo al 31-12-2003
Provisión para:				
Cuentas de dudoso cobro	1,648	10,596	-1,648	10,596
Jubilación Patronal y desahucio	64,470	31,355	-1,950	93,875

14.- Reserva de Capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

15.- Arrendamiento mercantil

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía mantiene vigentes los siguientes contratos de arrendamiento mercantil que tienen el tratamiento de arrendamiento operativo celebrados para el financiamiento de un vehículo y una maquinaria. El saldo de capital adeudado es:

	US\$
Leasing Operativo	
Produbanco	
Op. # 100601204	
Vehículo, con vencimientos mensuales hasta julio del 2004	8.786
Op. # 100601237	
Máquinarias: Compresor, tanques de almacenamiento, filtros, con vencimientos mensuales hasta febrero del 2005	37.971
	<u>46.757</u>

Los vencimientos para los siguientes años son:

Vencimientos	US\$
2004	40.081
2005	6.676

Durante el período 2003, el cargo a resultados por los cánones de arrendamiento ascendieron a US\$44.334.

Las principales cláusulas contenidas para los siguientes contratos de leasing, son las siguientes:

- a) Opción de compra o valor residual no será inferior al 20% del total de rentas devengadas. Un detalle es:

<u>Bien arrendado</u>	<u>Valor Residual</u>
Vehículo	8.433
Máquinarias: Compresor, tanques de almacenamiento, filtros.	12.533

- b) Prorrogar el contrato a un plazo adicional, tiempo durante el cual la renta deberá ser inferior a la pactada, tiempo durante el cual la renta deberá ser inferior a la pactada originalmente, a menos que el contrato incluya mantenimiento.

16.- Propiedad Intelectual

La Compañía elabora envases de características generales y/o bajo características especificadas por sus clientes, en consecuencia no afectan a los derechos de autor.

17.- Ilíquidez corriente

Al 31 de diciembre del 2003, los estados financieros presentan pasivos corrientes que exceden a los activos corrientes por US\$123.436.
