

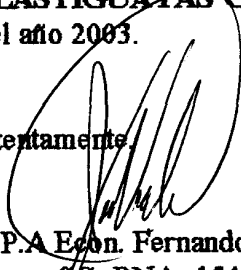
Guayaquil, abril del 2004

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

Ref.: EXPEDIENTE 23189-77

Adjunto al presente les envié copia del Informe de Auditoria Externa de la compañía **PLASTIGUAYAS CIA. LTDA.**, por el periodo de Enero 1 hasta el 31 de diciembre del año 2003.

Atentamente,


C.P.A Econ. Fernando Núñez Padilla
SC- RNA- 154

20 OCT. 2004



PLASTIGUAYAS CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EN
DICIEMBRE 31 DEL 2003
CON LA OPINION DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS PLASTIGUAYAS CIA. LTDA.

He auditado el balance general que se adjunta de la compañía **PLASTIGUAYAS CIA. LTDA.**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, cambio en el patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **PLASTIGUAYAS CIA. LTDA.** Mi responsabilidad es expresar una opinión de estos estados financieros basados en mi auditoria.

Excepto por lo que se comenta en el párrafo precedente, mi auditoria fue efectuada de acuerdo con normas ecuatoriana de auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoria provee una base razonable para mi opinión.

No presencié la toma del inventario físico al cierre de ejercicio del 2002 (\$ 529.337.05) que constituye el inventario inicial de materia prima y productos terminados del año 2003, ya que esa fecha fue anterior a mi contratación como auditor independiente a la Compañía **PLASTIGUAYAS CIA. LTDA.**, debido a la naturaleza de los registros contables, no he podido satisfacerme de las cantidades del inventario físico mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoria.

En mi opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno, que pudieron haber sido necesarios sino hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo precedente, los referidos estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PLASTIGUAYAS CIA. LTDA.** Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

ECON/ FERNANDO NÚÑEZ P.
CPA. Econ- SC- RNAE No. 154

Guayaquil, abril 23 del 2004

PLASTIGUAYAS CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

ACTIVO

Activo corriente:

Caja y bancos	40.483,90
Cuentas por cobrar	21.329,54
Inventarios	978.105,33
Pagos anticipados	44.917,40

Total activo corriente 1.164.834,17

Activo fijo, neto 929.225,91

TOTAL DEL ACTIVO 2.094.060,08

PASIVO

Pasivo corriente:

Cuentas y documentos por pagar	905.758,92
Gastos acumulados por pagar	5.010,38
Impuestos por pagar	2.475,90

Total pasivo corriente 910.245,24

Pasivo a largo plazo 842.562,24

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital social	800,00
Aporte para futuro aumento de capital	102.149,00
Reserva legal y facultativa	3.785,46
Reserva de capital	188.153,94
Utilidades acumuladas	48.384,20

Total de patrimonio 341.252,60

Total de pasivo y patrimonio 2.094.060,08

PLASTIGUAYAS CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

Ingresos

Ventas netas	1.945.040,53
Exportaciones	<u>1.059.195,00</u>
Total Ingresos	3.004.235,53

Egresos

Costo de ventas	
Compras de materia prima	3.141.640,17
(-) Inventario Final	-676.512,18
Mano de obra directa	124.252,76
Depreciaciones	118.805,44
Suministros y materiales	45.249,05
Energía, agua y teléfono	125.670,12
Reparación y mantenimiento	84.239,49
Inv. Inicial de productos terminados	196.274,49
Otros	<u>8.682,48</u>
Total costo de venta	3.168.301,82
Inv. Final de productos terminados	<u>-285.627,23</u>
Total costo de venta neto	2.882.674,59

Gastos de ventas	103.885,02
Gastos administrativos	11.273,27
Total l de egresos	<u>2.997.832,88</u>

Utilidad antes de participaciones e impuesto	22.650,85
15% Participación Trabajadores	-3.397,63
25% Impuesto a la renta	<u>-4.814,31</u>
Utilidad neta	<u>14.438,91</u>

PLASTIGUAYAS
ESTADODE CAMBIO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

	Capital autorizado Cantidad	(socios de \$0,04 c/u) Valor	Aporte Aumento Capital	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas
Enero 1 2003	20.000	800	102.149	3.765	186.153,94	29.130,56
Utilidad						19.253,64
Reclasificaciones						
Transferencia						
Saldo al 31-12-2003	20.000	800	102.149	3.765	186.153,94	48.384,20

PLASTIGUAYAS CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(EXPRESADO EN DOLARES)

1. POLITICAS GENERALES SIGNIFICATIVAS

Plastiguayas Cia.Ltda., fue constituida en Guayaquil, el 14 de junio de 1977, su actividad principal es la fabricación de materias plásticas para confeccionar productos plásticos que son comercializados en el mercado local y para la exportación.

Bases para la preparación.- Los estados financieros adjuntos están preparados con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC #1 al 31) emitidas por la federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías, y mantienen sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América.

Provisión para cuentas incobrables.- La compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes.

Inventarios.- La mercadería existente esta valorizada de acuerdo al precio de importación y compras locales. El costo no excede al valor de mercado. Los costos se determinan por el método de costo promedio. Las mercaderías en transito se registran al costo especifico según factura, mas los gastos de nacionalización incurridos.

El balance general por el periodo auditado fue preparado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Reconocimiento del ingreso.- La compania reconoce los ingresos por venta de productos, cuando es efectuada la transferencia al cliente de su totalidad por los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes.

Reserva de capital.- Lo constituyen los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de Diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No 17, de marzo del 2000. De acuerdo con la resolución No. 01.Q.ICL017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el registro oficial No. 483 del 28 de Diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las perdidas acumuladas y las del ultimo ejercicio concluido, si la hubiera, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta de reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Activos fijos.- Los edificios, maquinarias y equipos, equipo de computación, instalaciones y muebles están contabilizados al costo reexpresado al 31 de marzo del 2000 de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad No 17 (NEC). Las adiciones a partir de esa fecha se registran a su costo de adquisición, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

El costo se deprecia utilizando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando los porcentajes anuales abajo descritos:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>%de deprec.</u>
Inmuebles	20	5
Instalaciones	10	10
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipo de computación	5	20

2. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	21.329,54
Total	<u>21.329,54</u>

3. INVENTARIOS

Inventario de materia prima	676.512,18
Inventario de productos terminados	285.630,19
Inventario Repuestos, herramientas y accesorios	<u>15.961,00</u>
Total	<u>978.103,33</u>

4. PAGOS ANTICIPADOS

12% IVA pagado por compra	33.858,36
Retención 1% Impuesto a la renta	<u>11.059,04</u>
Total	<u>44.917,40</u>

5. ACTIVO FIJO

NOMBRE	SALDO AL 01-01-03	ADICIONES	SALDO AL 01-01-04
Terrenos	5.691		5.691
Edificios	28.045		28.045
Instalaciones	6.166		6.166
Maquinarias y Equipos	1.166.523		1.166.523
Muebles y Enseres	20.165	1.366	21.531
Equipo de computación	3.821		3.821
Total	1.230.411		1.231.778
DEPRECIACIONES AMORTIZACIONES			
Edificios	10.616	1.913	12.529
Instalaciones	2.247	617	2.864
Maquinarias y equipos	158.018	116.653	274.671
Muebles y Enseres	7.409	2.035	9.444
Equipos de computación	1.791	1.253	3.044
Total deprec. Acumulado	180.081	122.471	302.552
Total activo fijo, neto	1.050.330	--	929.226

6. OTRO ACTIVO

Aportaciones en asociaciones	67
Total	<u>67</u>

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Cuentas y documentos por pagar proveedores	307.549
Documentos por pagar proveedores del exterior	<u>595.210</u>
	<u>902.759</u>

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Participaciones Trabajadores	3.393
Liquidación a trabajadores	<u>1.616</u>
	<u>5.009</u>

9. IMPUESTOS POR PAGAR

Retención en la fuente 1%	<u>2.475</u>
---------------------------	--------------

10. PASIVO A LARGO PLAZO

Préstamo Accionistas 842.562

Total 842.562

11. APOORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL 102.149

Constituyen aportes de los socios en efectivo para futuro aumento de capital.

12. RESERVA LEGAL 3.766

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su utilidad líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

13. RESERVA DE CAPITAL 186.152

La compañía ha incluido en este rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el periodo de transición tales como: reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, y el efecto del índice especial de corrección de brechas por aplicación de la NEC 17. De acuerdo con la resolución No. 01. Q-ICL017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en R.O. No. 483 del 28 de Diciembre del 2001, el saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

14. IMPUESTO A LA RENTA

Como resultado de mi revisión no se encontró situaciones que en mi opinión constituyan incumplimiento significativo de las obligaciones de PLASTIGUAYAS CIA.LTDA., como agente de retención y percepción del impuesto a la renta durante el año terminado el 31 de diciembre de 2003.

La compañía posee un depósito industrial autorizado según la resolución 470 por la Gerencia de asesoría Jurídica de la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE) por \$200.000 cuyo vencimiento es octubre 31 del 2004 y la garantía a favor de esta, mediante pólizas emitidas por Seguros Colonial y Banco Bolivariano para el pago de los tributos por importación.

15. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (29 de marzo del 2004) no se han producido eventos subsecuentes que en la opinión de la administración de la Compañía Plastiguayas Cia. Ltda., pudieran tener efecto sobre los estados financieros auditados.