H. BARZOLA & ASOCIADOS ///
Auditorías, Asesorías Tributarias y Contabilidad
Telf. 2 320096 – 2 323990

Guayaquil, 07 de Abril del 2004

24234

Señores Accionistas
PLASTIGOMEZ S. A.
Ciudad

Estimados Señores:

En cumplimiento a las disposiciones legales y reglamentarias, presento el informe de Auditoría Externa al cierre del ejercicio impositivo del año **2003**.

He Auditado el Balance General adjunto de la Compañía **PLASTIGOMEZ S. A.** y los correspondientes Estados de Resultados, la evolución del patrimonio de los Accionistas por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros en base a la Auditoría.

Este trabajo fue efectuado en base a Normas de Auditoría Generalmente Aceptada. Estas Normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener la razonabilidad que los Estados Financieros no contienen errores importantes.

Esta Auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Considero que esta Auditoría prevé una base razonable para opinar.

En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, los resultados de sus operaciones por el año terminado en esta fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y modificados en ciertos aspectos por normas Prácticas Contables establecidas o Autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

Es todo cuanto puedo informar a los Señores Accionistas.

21 ABR. 2004

Atentamente,

C. P. A. Homero Barzola Vivas
Auditor Externo
Reg. Nac. Nº SC-RNAC-2 Nº 283

H. BARZOLA & ASOCIADOS ///
Auditorías, Asesorías Tributarias y Contabilidad
Telf. 2 320096 – 2 323990

CUMPLIMIENTO DE LA LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

Mi examen fue realizado con el propósito de expresar una opinión sobre los Estados Financieros, tomados en conjunto, y en adición para cumplir con lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno, respecto del cumplimiento por parte de la Compañía **PLASTIGOMEZ S. A.** como Agente de Retención, percepción y otras obligaciones como sujeto pasivo de obligaciones Tributarias. Mi revisión se efectuó de acuerdos a Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas que incluyo sobre la base de pruebas selectivas. En el examen de las evidencias se pudo observar una razonabilidad, que la Compañía **PLASTIGOMEZ S. A.** ha cumplido con lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno en lo referente a sus obligaciones Tributarias al 31 de Diciembre del **2003**.

Son registros Contables de la compañía las declaraciones del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la Fuente y sus pagos y créditos son saldos a cargo de la Compañía.

Lleva su contabilidad de acuerdo con las Disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, los Estados Financieros están presentados de conformidad con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,

C. P. A. Homero Barzola Vivas
Auditor Independiente
Reg. Nac. N° CS-RNAC-2 N°283

21 ABR. 2004

PLASTIGOMEZ S.A.

BALANCE GENERAL CLASIFICADO Y CONDENSADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

ACTIVO			
Activo Corriente		1.170.409,99	
Caja-Bancos	14.556,97		
Cuentas por cobrar Clientes	594.053,14		
Provisión Cuentas Incobrables	- 4.331,44		
Otras Cuentas por Cobrar	90.776,82		
Inventario de Materia Prima	245.797,25		
Inventario de Produc. Terminados	96.818,69		
Inventario de Repuestos	41.266,44		
Inventario de Suministros	1.440,38		
Mercaderia en Tránsito	2.064,38		
Pagos Anticipados	55.113,32		
Otros Activos Corrientes	32.854,04		
Activo Fijo		1.389.130,47	
Terreno	11.200,00		
Edificios	33.300,00		
Maquinarias y Equip. De Planta	1.722.365,63		
Muebles y Enseres	28.365,79		
Equipo de Oficina	34.205,52		
Equipo de Computación	62.857,77		
Vehiculos	87.575,18		
Dep. Acum. Edificio	- 2.358,75		
Dep. Acum. Maq. Y Equipo	- 482.032,69		
Dep. Acum. Eq. De oficina	- 21.581,64		
Dep. Acum. De Muebles y Enseres	- 11.654,57		
Dep. Acum. De Eq. De Computación	- 53.346,90		
Dep. Acum. De Vehiculo	- 19.764,87		
TOTAL DE ACTIVO			$ 2.559.540,46
PASIVO			2.085.436,98
Pasivo Corriente		978.748,12	
Proveedores Locales	161.973,97		
Proveedores del exterior	434.238,69		
Obligaciones Bancarias	305.475,96		
Obligaciones Tributarias	18.928,63		
Obligaciones al IESS	10.681,54		
Provisiones Sociales por Pagar	36.422,79		
Otros Pasivos	11.026,54		
Pasivo No Corriente		1.106.688,86	
Obligaciones Bancarias	331.009,23		
Préstamos Accionistas	775.679,63		
PATRIMONIO			474.103,48
Capital	4.000,00		
Reserva Legal	12.815,50		
Reserva Facultativa	3.044,53		
Reserva de Capital	295.463,08		
Utilidad Acumulada	155.483,32		
Utilidad del Ejercicio	3.297,05		
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO			$ 2.559.540,46

C.P.A. HOMERO BARZOLA VIVAS
AUDITOR EXTERNO

PLASTIGOMEZ S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

INGRESOS			
Ventas Netas			2.776.490,22
Ventas		2.776.490,22	
Devoluciones en Ventas		-	
Otros Ingresos			197,57
TOTAL DE INGRESOS			**2.776.687,79**
Costo de Ventas			
Inventario inicial		231.456,71	
Compras		1.614.923,40	
Inventario Final		245.797,25	
Gastos de Producción			638.369,19
Inventario inicial de productos terminados			52.637,84
Inventario final de productos terminados			96.818,69
			2.194.771,20
UTILIDAD BRUTA EN VENTA			**581.916,59**
GASTOS			
Gastos de Administración y Ventas		**576.744,74**	
Sueldos y Salarios	103.078,63		
Beneficios Sociales	89.994,68		
Honorarios	8.710,15		
Comisiones en Ventas	3.173,08		
Publicidad	81.272,76		
Combustibles	10.628,01		
Seguros	50.802,46		
Suministros	38.211,42		
Gastos de Gestión	10.700,56		
Gastos de viaje	10.018,25		
Agua, Luz y Teléfono	27.031,40		
Impuestos y Contribuciones	18.995,96		
Depreciación de bienes	27.406,53		
Cuentas incobrables	3.956,94		
Intereses y Comisiones	54.545,22		
Otros	38.218,69		
TOTAL DE GASTOS			**576.744,74**
UTILIDAD ANTES DE 15% PART. TRABAJADORES			5.171,85
15% Participación Trabajadores			775,78
UTILIDAD GRAVABLE			4.396,07
25% Impuesto a la Renta			1.099,02
UTILIDAD NETA			**3.297,05**

C.P.A. HOMERO BARZOLA VIVAS
AUDITOR EXTERNO

PLASTIGOMEZ S. A.

ESTADO EVOLUTIVO DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

PERIODO	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESV. FACUL.	RESV. CAPITAL	UTL. ACUM.	UTILID. DEL EJER.	TOTAL
SALDO AL 31/12/02	4.000,00	3.544,10	3.044,53	295.463,08	72.040,76	92.865,94	**470.958,41**
MOV. AÑO 2003	-	9.271,40	-	-	83.442,56	- 89.568,89	**3.145,07**
SALDO AL 31/12/03	**4.000,00**	**12.815,50**	**3.044,53**	**295.463,08**	**155.483,32**	**3.297,05**	**474.103,48**

C.P.A. HOMERO BARZOLA VIVAS
AUDITOR EXTERNO

PLASTIGOMEZ S.A.

ESTADO EVOLUTIVO FINANCIERO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVO	2002	2003	VARIACIÓN
ACTIVO CORRIENTE	1.276.729,07	1.170.409,99	- 106.319,08
ACTIVO FIJO	1.049.448,52	1.389.130,47	339.681,95
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	-
SUMAN	2.326.177,59	2.559.540,46	233.362,87

PASIVO	2002	2003	VARIACIÓN
PASIVO CORRIENTE	819.800,22	978.748,12	158.947,90
PASIVO NO CORRIENTE	1.035.418,96	1.106.688,86	71.269,90
PATRIMONIO NETO	470.958,41	474.103,48	3.145,07
SUMAN	2.326.177,59	2.559.540,46	233.362,87

C.P.A. HOMERO BARZOLA VIVAS
AUDITOR EXTERNO

PLASTIGOMEZ S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2003

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES PROVENIENTES DE OPERACIÓN		
EFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES		
VENTAS		2.776.490,22
OTROS INGRESOS		197,57
TOTAL DE INGRESOS		2.776.687,79
VARIACION DE EXIGIBLE		133.736,85
TOTAL RECIBIDO DE CLIENTES		**2.910.424,64**
EFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES, ACREEDORES, EMPLEADOS Y OTROS		
COSTO DE VENTA	2.194.771,20	
GASTOS OPERATIVOS	576.744,74	
VARIACION DE INVENTARIO	25.719,08	
VARIACION DE PREPAGO	- 4.954,42	
VARIACION DE O. A. CTES.	17.294,95	
VARIACIÓN DE OBLIGACIONES CTES.	- 116.720,17	
VARIACION DE PROVISIÓN	- 1.663,98	
DEPRECIACIÓN	- 31.363,47	
EGRESO OPERATIVO DEPURADO		2.659.827,93
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		**250.596,71**
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION		**- 339.681,95**
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		**76.783,42**
FINANCIAMIENTO BANCARIO	29.042,17	
FUENTES INTERNAS	47.741,25	
TOTAL DE ACTIVIDADES		**- 12.301,82**
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y SU EQUIV. DE EFECTIVO		26.858,79
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y SU EQUIV. DE EFECTIVO		**14.556,97**

C.P.A. HOMERO BARZOLA VIVAS
AUDITOR EXTERNO

H. BARZOLA & ASOCIADOS / / /
Auditorias, Asesoria Tributaria y Contabilidad
Elizalde 119 y Pichincha
Telf. 2 323990 Telefax: 2 320096
RUC Homero Barzola Vivas 0903609857001

PLASTIGOMEZ S.A.
NOTAS RELEVANTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

ACTIVO CORRIENTE **$ 1.170.409,99**

Caja-Bancos	14.556,97	
Ctas. y Doc. por Cobrar Clientes	594.053,14	51%
Provisiones para Incobrables	-4.331,44	
Otras Cuentas por Cobrar	90.776,82	8%
Inventarios	346.120,70	30%
Rep. Herramientas y Accesorios	41.266,44	
Impuestos Anticipados	55.113,32	
Otros Activos Corrientes	32.854,04	

El Activo Corriente experimentó un leve descenso con relación al ejercicio 2002 en términos relativos represento el 8.33% no obstante su liquidez se mantuvo con el mismo comportamiento del ejercicio anterior, para el periodo auditado 2003 el índice de liquidez normal es de 1.20, contribuyendo a este componente las cuentas por cobrar que participan con el 59% del sector corriente, las mismas que disminuyeron en 28% en relación al periodo anterior. Los inventarios es el segundo renglón de importancia dentro del circulante, aportan con el 30% de la partida, siendo las materias primas las de mayor representatividad del rubro representa el 63.4% del total de inventario el mismo que se incremento en 7.11% con relación al ejercicio anterior. Recomiendo darle una mayor rotación a las Cuentas por Cobrar ya que su descenso con respecto al año anterior no se justifica tomando en consideración el volumen de transacciones.

ACTIVO FIJO (NETO) **$ 1.389.130,47**

Los Activos Fijos se incrementaron en 32.4% con respecto al 2002 como consecuencia de adquisición de Maquinarias y Equipos de Planta por $ 439.685,59, 34% con respecto al ejercicio 2002 y el 32% en relación al total neto de la partida,(incremento de mayor representación).

Los Activos Fijos están valorados al costo de adquisición modificados por los ajustes por reexpresión y por depreciaciones de Ley. El método utilizado es el de línea recta manteniendo la consistencia de acuerdo a principios de Contabilidad de General Aceptación.

H. BARZOLA & ASOCIADOS / / /
Auditorias, Asesoria Tributaria y Contabilidad
Elizalde 119 y Pichincha
Telf. 2 323990 Telefax: 2 320096
RUC Homero Barzola Vivas 0903609857001

COMPONENTES

Terreno	$ 11.200,00
Edificios e Instalaciones	33.300,00
Maq. Y Equipo de Planta	1.722.365,63
Muebles y Enseres	28.365,79
Equipos de Oficina	34.205,52
Equipos de Computación	62.857,77
Vehículos	87.575,18
Depreciación Acumulada	-590.739,42

PASIVO CORRIENTE. **$ 978.748,12**

Las obligaciones corrientes se incrementaron en 19.4 % con relación al ejercicio anterior, este no acepta el grado de liquidez de la compañía, pues, satisface sus deudas corrientes con normalidad, como lo indico en el análisis del activo corriente. Las partidas de mayor significación son:

Proveedores Locales	161.973,97	17%
Proveedores del Exterior	434.238,69	44%
Obligaciones Bancarias	305.475,96	31%

PASIVO NO CORRIENTE **$ 1.106.688,86**

Préstamos Accionistas	775.679,63	70%
Documentos Bancarios	331.009,23	30%

Las Obligaciones No Corrientes están constituidas en su mayor parte por aplicaciones de accionistas que representan el 70% del importe del rubro sin que estas devenguen interés alguno. El 30% restante, Crédito Bancario el mismo que es honrado con normalidad en atención a la fecha de vencimiento. Las obligaciones no corrientes tuvieron un incremento neto del 7% con respecto al 2002, pues mientras los recursos originados en los accionistas aumentaron en 138%, los recursos bancarios descendieron en 53.4% por amortización al capital.

H. BARZOLA & ASOCIADOS / / /
Auditorias, Asesoria Tributaria y Contabilidad
Elizalde 119 y Pichincha
Telf. 2 323990 Telefax: 2 320096
RUC Homero Barzola Vivas 0903609857001

PATRIMONIO **$ 474.103,48**

Capital	$ 4.000,00
Reserva Legal	12.815,50
Reserva Facultativa	3.044,53
Reserva de Capital	295.463,08
Utilidad Acumulada	155.483,32
Utilidad del Ejercicio	3.297,05

El patrimonio se incrementa en 0.67 % con respecto al ejercicio anterior por efecto de las utilidades. Los componentes mas representativos del patrimonio están dados por:

- Reserva de Capital
- Utilidades Acumuladas

Las dos partidas representan el 95.1 % de este sector.

RESULTADOS

Ingresos Totales	$ 2.776.687,79
Egresos Totales	2.771.515,94
Utilidad Operativa	5.171,85
15% Participación Laboral	775,78
	4.396,07
25% Tasa Impositiva	1.099,02
Utilidad Neta	**3.297,05**

La Utilidad Operativa representa el 0.19 con relación a las Ventas Totales y el 0.23% con respecto al costo, lo cual no se justifica por que si bien es cierto la Utilidad Bruta es de 581.916,59, esta se ve afectada considerablemente por los Gastos del Ejercicio, ya que estos representan el 99% de dicha Utilidad Primaria, lo cual determina un bajo margen operacional.

VENTAS/ Activo Total

La eficiencia en la utilización del activo indica un coeficiente de 1.08, o sea este es el número de veces que a este nivel de Ventas los Activos fueron utilizados.

Efectividad de los Activos Fijos

VENTAS NETAS / Activo fijo (Neto)

Esta relación arroja un resultado de 2 , que es aceptable ya que las unidades monetarias vendidas representan el 100% de cada unidad invertida en activos inmovilizados.
Mi sugerencia al respecto es revisar pormenorizadamente el presupuesto par el próximo período económico de forma general y los Costos y Gastos en particular. De lo contrario las utilidades se aseguran reduciendo en virtud de que les afectaría la no aplicación de la racionalización en los egresos.

H. BARZOLA & ASOCIADOS
Auditorias, Asesoria Tributaria y Contabilidad
Elizalde 119 y Pichincha
Telf. 2 323990 Telefax: 2 320096
RUC **Homero Barzola Vivas** 0903609857001

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Durante el ejercicio económico del **2003** la Compañía **PLASTIGOMEZ S.A.** cumplió con el pago de todas la **OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**, que fueron ordenadas por el Servicio de Rentas Internas, encontrándose al día de dichas Obligaciones, conforme se demuestra en los anexos de este informe.

A la terminación de este trabajo, en la Auditoria no aconteció ningún hecho que hiciera cambiar los resultados.

Atentamente,

C.P.A. Homero Barzola Vivas
Auditor Externo