

PLÁSTICOS PARA BANANO "BANAPLAST" S.A.

**Estados Financieros al 31 de diciembre del 2003.
Junto con el informe del auditor externo**

Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.
Guayaquil - Ecuador.
Casilla No. 10736.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A Los Señores Accionistas de
PLÁSTICOS PARA BANANO "BANAPLAST" S.A.

He auditado el balance general adjunto de la compañía "**PLÁSTICOS PARA BANANO "BANAPLAST" S.A.**", al 31 de Diciembre del 2003, y los correspondiente estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la administración de la compañía, siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoría.

Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen a base de pruebas selectivas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también la evaluación y cumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas, así como de las normas legales y tributarias del país; y una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "**PLÁSTICOS PARA BANANO "BANAPLAST" S.A.**" al 31 de Diciembre del 2003, resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y descritos en la Nota # 2.

Guayaquil, Mayo 06 del 2004.


Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.
SC-RNAE # 100
Reg. Cont. 8633

PLASTICOS PARA BANANO "BANAPLAST" S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2003

ACTIVOS
(EN DOLARES)

ACTIVO CORRIENTE:

| | | |
|---------------------------------|----------|------------|
| Caja y Bancos | (Nota 3) | 29.222,80 |
| Cuentas y Documentos por Cobrar | (Nota 4) | 587.004,09 |
| Pagos Anticipados | (Nota 5) | 5.303,28 |
| Inventarios | (Nota 6) | 678.829,90 |

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES: 1.300.360,07

| | | |
|---|----------|--------------------|
| <u>Propiedad, Planta y Equipos</u> | (Nota 7) | |
| Al costo corregido | | 493.253,37 |
| Depreciación Acumulada | | <u>-244.742,23</u> |
| Total Propiedades, Planta y Equipos, neto | | <u>248.511,14</u> |

Otros Activos 24,00

TOTAL ACTIVOS: 1.548.895,21

Ver Nota a los Estados Financieros.

PLASTICOS PARA BANANO "BANAPLAST" S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2003

PASIVO Y PATRIMONIO

(EN DOLARES)

PASIVO CORRIENTE:

| | | |
|--------------------------------|----------|-------------------|
| Cuentas por Pagar | (Nota 8) | 494.910,63 |
| Pasivos Acumulados | (Nota 9) | 83.318,35 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE: | | 578.228,98 |

PASIVO A LARGO PLAZO

| | | |
|--------------------------|-----------|-------------------|
| Préstamos de Accionistas | (Nota 10) | 55.339,69 |
| TOTAL PASIVO: | | 633.568,67 |

PATRIMONIO

| | | |
|-----------------------------|-----------|------------|
| Capital Social | (Nota 11) | 9.600,00 |
| Reserva Facultativa | | 8.170,39 |
| Reserva Legal | | 8.170,39 |
| Utilidades Acumuladas | | 685.376,34 |
| Reserva de capital | | 105.626,55 |
| Utilidad presente ejercicio | (Nota 12) | 98.382,87 |

TOTAL PATRIMONIO NETO **915.326,54**

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO: **1.548.895,21**

Ver Nota a los Estados Financieros.

PLASTICOS PARA BANANO "BANAPLAST" S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de diciembre del 2003

(EN DOLARES)

INGRESOS:

| | |
|-------------------|----------------------|
| Ventas Netas | 2.401.667,72 |
| Costos de Ventas: | <u>-2.034.279,09</u> |
| UTILIDAD BRUTA | <u>367.388,63</u> |

GASTOS OPERACIONALES:

| | |
|-----------------------------------|--------------------|
| Gastos de Administración y Ventas | <u>-202.389,00</u> |
| UTILIDAD EN OPERACIÓN | <u>164.999,63</u> |

OTROS (EGRESOS) INGRESOS

| | |
|---------------------------------|------------------|
| Otros Ingresos | 881,14 |
| Otros Egresos no operacionales. | <u>-7.366,11</u> |
| Otros (Egresos)Ingresos, neto: | <u>-6.484,97</u> |

| | |
|---|--------------------------|
| UTILIDAD ANTES 15% PARTIC. TRABAJ. | <u>158.514,66</u> |
|---|--------------------------|

| | |
|---------------------------------|------------|
| 15% Participación Trabajadores: | -24.882,12 |
|---------------------------------|------------|

| | |
|--------------------------|------------|
| 25% Impuesto a la Renta: | -35.249,67 |
|--------------------------|------------|

| | |
|--|-------------------------|
| Utilidad después de 15% participación trabajadores e Impto. Renta 25% : (Nota 12) | <u>98.382,87</u> |
|--|-------------------------|

Ver nota a los estados financieros.

PLASTICOS PARA BANANO "BANAPLAST" S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2003
(EN DOLARES)

| | CAPITAL SOCIAL | RESERVA FACULTATIVA | RESERVA LEGAL | RESERVA DE CAPITAL | UTILIDADES ACUMULADAS | UTILIDAD EJERCICIO | TOTAL |
|--------------------------------|-----------------------|----------------------------|----------------------|---------------------------|------------------------------|---------------------------|-------------------|
| Saldo al 31-12-2002: | 9.600,00 | 4.993,51 | 4.993,51 | 105.626,55 | 630.377,89 | 63.537,68 | 819.129,14 |
| Transferencia a Reservas | - | 3.176,88 | 3.176,88 | - | - | -6.353,76 | - |
| Pago dividendos a accionistas. | - | - | - | - | - | -2.185,47 | -2.185,47 |
| Transferencia a Ut. Acumulada | - | - | - | - | 54.998,45 | -54.998,45 | - |
| Utilidad neta ejercicio 2003: | - | - | - | - | - | 98.382,87 | 98.382,87 |
| Saldo al 31-12-2003: | 9.600,00 | 8.170,39 | 8.170,39 | 105.626,55 | 685.376,34 | 98.382,87 | 915.326,54 |

Ver nota a los estados financieros.

PLASTICOS PARA BANANO "BANAPLAST S.A."
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre del 2003
(EN DOLARES)

FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

| | |
|---|------------------|
| Efectivo recibido por Clientes | 2.352.001,66 |
| Pagado a Proveedores, Empleados y Otros | -2.294.860,21 |
| Otros Ingresos extras | 881,14 |
| Otros Egresos | <u>-7.366,11</u> |
| Flujo neto recibido por Actividades de Operación: | <u>50.656,48</u> |

FLUJO POR ACTIVIDAD DE INVERSION

| | |
|---|------------------|
| Compra de propiedades y equipos de planta. | -6.409,92 |
| Flujo de efectivo desembolsado en actividad de Inversión: | <u>-6.409,92</u> |

FLUJO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO

| | |
|--|-------------------|
| Efectivo Pagado a accionista. | -55.000,00 |
| Pagado dividendos a accionistas | <u>-2.185,47</u> |
| Flujo de efectivo pagado por Financiamiento: | <u>-57.185,47</u> |

| | |
|--------------------------------------|------------|
| Disminución en el Flujo de efectivo: | -12.938,91 |
| Efectivo al Inicio: | 42.161,71 |

| | |
|---------------------------|--------------------------------|
| Efectivo al final: | <u><u>29.222,80</u></u> |
|---------------------------|--------------------------------|

Ver nota a los estados financieros

PLASTICOS PARA BANANO "BANAPLAST S.A."

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Conciliación de la Utilidad Neta con la caja neta
proveniente de las actividades de operación.

Al 31 de diciembre del 2003

(EN DOLARES)

| | |
|--|------------------|
| Utilidad del Ejercicio: | 98.382,87 |
| Más/Menos Ajustes que no corresponden a desembolsos o ingresos de efectivo: | |
| Depreciación de activos fijos | 35.325,15 |
| Provisión cuentas malas. | 5.077,97 |
| Baja de Inventarios | 608,88 |
| Prov. 15% P. Trabaj. Y 25% Impto. Renta: | 60.131,79 |
| Sub-total: | 199.526,66 |
| <u>Cambios en Activos y Pasivos:</u> | |
| Disminución en Crédito Tributario | 2.285,45 |
| Aumento en Cuentas por Cobrar | -49.666,06 |
| Aumento Otras Cuentas por cobrar | -45.733,74 |
| Disminución en Pagos Anticipados | 1.504,32 |
| Aumento en Inventarios | -342.374,87 |
| Aumento en Cuentas por Pagar | 313.788,61 |
| Disminución en Otros Activos | 1.400,00 |
| Disminución en Pasivos acumulados | -30.073,89 |
| Sub-total: | -148.870,18 |
| Efectivo neto recibido por Actividades de Operación: | <u>50.656,48</u> |

Ver nota a los estados financieros.

PLASTICOS PARA BANANO "BANAPLAST S.A."
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2003

(En dólares)

RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

1) DESCRIPCION DE LA COMPAÑÍA:

a) Constitución y objetivo:

PLASTICOS PARA BANANOS "BANAPLAST S.A." se constituyó en la ciudad de Machala, Provincia de El Oro, el 13 de julio de 1984 como compañía limitada y con un capital social de 500 mil sucres. Su objetivo principal es la fabricación de materiales plásticos para empacar productos preferentemente para banano, pudiendo realizar también otros actos civiles, mercantiles e industriales permitidos por la ley.

Desde su inicio, Banaplast S.A. ha realizado en varios ejercicios algunos aumentos de capital accionario y es así como en octubre de 1991 la empresa tenía un capital social de 120 millones de sucres, y de compañía limitada se transformó en Sociedad Anónima. En 1995 la compañía aumentó su capital social en 120 millones más lo que totaliza al cierre del 2000 en 240 millones de sucres, equivalentes a US \$ 9.600.00 dólares americanos.

2) PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLITICAS CONTABLES

Las compañías en el Ecuador están reguladas por distintos entes de control como el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, y normadas contablemente por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Las disposiciones técnicas que emiten esas instituciones no coinciden en todos sus aspectos, las que hacen que tengan una primacía las normas emitidas por el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, en ese orden, relegándose la aplicación de las políticas contables normadas por la Federación Nacional de Contadores. Este comportamiento origina desviaciones en la aplicación de las normas contables establecidas en el Ecuador, principalmente en lo relacionado con determinados registros y contabilización como son las diferencias en cambio y gastos diferidos.

Los registros contables se preparan en dólares americanos a partir del primero de Abril del 2000, de acuerdo con los principios contables en el Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Valuación de partidas de estados financieros

Inventarios:

Los inventarios se encuentran registrados al costo de adquisición y/o producción, el cual es determinado sobre la base del Método promedio tanto para el consumo en la producción, como en el producto terminado cuando se vende.

Propiedades, Planta y Equipos

Las Propiedades, Planta y Equipos están contabilizados según el procedimiento establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad, la NEC # 17, y las adquisiciones posteriores a esa fecha se registran al costo de compra.

Depreciación

La depreciación de las Propiedades, Planta y Equipos es calculada sobre los valores originales de compra, más las revalorizaciones efectuadas y los ajustes por Corrección Monetaria hasta el 31 de Marzo del 2000, en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscila entre 3, 5, 10, y 20 años, conforme a la ley de impuesto a la renta vigente hasta el año 2003.

Porcentajes de depreciación:

Los porcentajes de depreciación son:

| | |
|---|-----|
| Edificios e Instalaciones | 5% |
| Vehículos | 20% |
| Maquinaria de Planta y Equipos, Muebles y Enseres | 10% |
| Equipos de Computación | 33% |

El mantenimiento y reparación de las propiedades y equipos se cargan a gastos cuando se incurren siempre que no se extienda la vida útil de estos Activos; Las mejoras y reparaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedad, planta y equipos.

Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta Compañía

De acuerdo a disposiciones de Leyes Sociales y Tributarias, la compañía sobre sus utilidades generadas en el ejercicio contable, provisiona el 15% para participación a Trabajadores y 25% de Impuesto a la Renta (después de participación a trabajadores), las que son canceladas durante el primer trimestre del ejercicio siguiente.

Transacciones con Relacionadas u otros

Durante el ejercicio del 2003, la empresa no ha realizado operación o transacción comercial de ninguna especie con alguna compañía con vinculo de relacionada, socios, o administrador alguno.

Reserva Legal y Facultativa

La compañía destina el 10% de sus utilidades después del 15% de participación empleados y 25% de impuesto a la renta, el equivalente del 5% para la reserva legal y el 5% restante para la reserva facultativa; procedimiento que lo realiza en el siguiente ejercicio contable, de acuerdo a la disposición de los accionistas.

3) CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003, consistían en:

| | |
|---------------------|-------------------------|
| Bancos Locales | 4.870,39 |
| Bancos del Exterior | 4.862,84 |
| Caja General | 19.489,57 |
| TOTAL: | <u>29.222,80</u> |

Efectivo de libre disposición y sin restricción alguna.

4) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003, comprende:

(Ver detalle en siguiente hoja).

Cuentas y Documentos por Cobrar:

| | |
|---|--------------------------|
| Clientes | 357.911,02 |
| Crédito fiscal - Renta y Retenciones | 84.214,18 |
| Cheques por cobrar | 141.978,61 |
| Préstamos al personal | 8.850,00 |
| Anticipos a terceros | 2.993,36 |
| Deudores diversos | <u>7.907,21</u> |
| Suman: | 603.854,38 |
| Menos:Provisión cuentas malas: | (16.850,29) |
| Cuentas y Doc. Por Cobrar, neto: | <u>587.004,09</u> |

PROVISION CUENTAS MALAS:

El movimiento al 31 de diciembre del 2003 comprendía:

| | |
|--|-------------------------|
| Saldo al 31 de Diciembre del 2002: | 11.772,32 |
| Más: Provisión año 2003 en Resultados: | <u>5.077,97</u> |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2003: | <u>16.850,29</u> |

5) PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2003, comprenden:

| | |
|------------------------|------------------------|
| Seguros Pagados | <u>5.303,28</u> |
|------------------------|------------------------|

Los seguros cubren riesgos en lo relacionado a la maquinaria de la planta en general y otros activos paralelos con ella.

6) INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2003, comprende:

| | |
|------------------------------|--------------------------|
| Materias primas y materiales | 518.733,40 |
| Productos en Proceso | 17.316,48 |
| Repuestos y suministros | 37.833,89 |
| Productos terminados | 102.497,95 |
| Importaciones en tránsito | <u>2.448,18</u> |
| TOTAL: | <u>678.829,90</u> |

7) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

(Ver página siguiente).

8) CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, comprende lo siguiente:

| | |
|--|--------------------------|
| Proveedores del Exterior: | 419.926,01 |
| Corresponde a deudas con empresas del exterior que proveen insumos para la producción de fundas plásticas. | |
| Proveedores Locales: | 58.204,63 |
| Deudas con proveedores en el país, en la provisión de bienes y servicios de plásticos para producción. | |
| Otras cuentas por pagar: | 16.780,00 |
| Seguros | 1.980,00 |
| Préstamo accionista | <u>14.800,00</u> |
| Ing. C. Malnati. | |
| TOTAL: | <u>494.910,64</u> |

9) PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2003, comprende lo siguiente:
(Ver detalle en página siguiente).

PLASTICOS PARA BANANO "BANAPLAST" S.A.

Nota # 7.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los activos fijos al 31 de diciembre del 2003, correspondían:

| En dólares | | | | |
|------------------------------|----------------------|-------------------|-----------------------------|----------------------|
| <u>AL COSTO CORREGIDO</u> | Saldo al 31/12/02 | Adiciones | Transferenc. y/o retiros | Total al 31/12/03 |
| Terrenos | 5.856,99 | - | - | 5.856,99 |
| Edificios y Construcciones | 104.050,42 | - | - | 104.050,42 |
| Instalaciones | 17.616,76 | - | - | 17.616,76 |
| Maquinas y Equipos | 251.881,48 | 5.000,00 | 10.069,95 | 266.951,43 |
| Muebles y Enseres | 25.273,38 | 220,00 | - | 25.493,38 |
| Construcc. en curso | 40.134,55 | - | -10.069,95 | 30.064,60 |
| Vehículos | 25.449,67 | - | - | 25.449,67 |
| Equipos de Computación | 13.646,30 | 1.189,92 | - | 14.836,22 |
| Otros Activos | 2.933,90 | - | - | 2.933,90 |
| Total Costo | 486.843,45 | 6.409,92 | - | 493.253,37 |
| Depreciación Acumulada | -209.417,08 | -35.325,15 | - | -244.742,23 |
| Activos fijos, netos: | 277.426,37 | -28.915,23 | - | 248.511,14 |

Ver nota a los estados financieros.

9) PASIVOS ACUMULADOS:

| | |
|--------------------------------------|-------------------------|
| Beneficios Sociales de Ley | 12.219,62 |
| Obligaciones con el IESS | 10.966,94 |
| Participación trabajadores año 2003. | 24.882,12 |
| Impuesto renta 25% año 2003. | 35.249,67 |
| TOTAL: | <u>83.318,35</u> |

10) PRESTAMO DE ACCIONISTAS.

Al 31 de diciembre del 2003, comprende:

| | |
|------------------------------|-------------------------|
| Ing. Bolivar Prieto Calderón | 52.128,19 |
| Ing. César Malnati Parodi | <u>3.211,50</u> |
| TOTAL: | <u>55.339,69</u> |

Corresponden a valores entregados por los accionistas durante algunos ejercicios como aportación para capital de operación a la compañía que a la fecha se mantienen sin retiro. Préstamos no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento.

11) CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2003, el Capital Social de la compañía está vigente y representado por 240 mil acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal unitario de US \$ 0.04.

12) UTILIDAD FINAL, 15% P. TRABAJ. Y 25% I. RENTA COMPAÑÍA.

Al 31 de diciembre del 2003, el resumen de los beneficios por 15% a empleados, 25% impuesto renta e incluyendo gastos no deducibles para efectos de estos cálculos, se detallan en la siguiente forma:

(Ver detalle en página siguiente).

Utilidad final, 15% participación empleados, y 25% impuesto renta.

| | |
|-------------------------------------|-------------------------|
| Utilidad antes de 15% y 25% : | 158.514,66 |
| Más: Gastos no deducibles: | <u>7.366,11</u> |
| Utilidad neta antes de 15% P.T.: | 165.880,77 |
| 15% Partic. Trabajadores: | - 24.882,12 |
| Utilidad gravable: | <u>140.998,65</u> |
| 25% Impuesto renta: | 35.249,67 |
| Utilidad Neta del Ejercicio: | <u>98.382,87</u> |

Utilidad neta del ejercicio por \$ 98.382,87 a disposición de los accionistas para la asignación correspondiente a reserva legal y facultativa, y pago de dividendos según acuerdo y resolución.

13) EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2003 y la fecha de elaboración del presente informe (Mayo 06 del 2004) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.