DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas

1. He auditado el Balance General adjunto de la Compañía PLÁSTICOS DEL SUR S.A. al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, de Cambios en la Posición Financiera y de Flujo de Efectivo por año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, siendo mi responsabilidad expresar la opinión sobre los mismos en esta Auditoria.

2. La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones en los estados financieros y también la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de la presentación general de los estados financieros. Por lo expuesto considero que esta auditoria provee una base razonable para la opinión.

3. Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la compañía PLÁSTICOS DEL SUR S.A. al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, sus Cambios en la Posición Financiera y de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por al año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El suscrito no realizó la auditoria del año 2002. El Balance General que consta en el anexo que se adjunta por dicho año se ha considerado solamente para efectos comparativos.

La Empresa ha cumplido oportunamente el pago de impuestos como agente de percepción y retención. Por separado se presenta el Dictamen de Auditoria Tributaria en cumplimiento a lo que dispone la Ley de Régimen Tributario Interno.

Atentamente,

C.P.A. Julio Campoverde Muñoz
Auditor Externo SC.RNAE Nro. 511
Lic. Cont. 24679

Cuenca, mayo 28 del 2004

PLASTICOS DEL SUR S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2003
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ACTIVO	Notas	2003	2002
CORRIENTE			
Caja	3	1.832,37	2.314,51
Bancos	3	19.063,97	22.017,46
Cuentas por Cobrar		0,00	5.670.000,00
Inventarios	4	3.966.970,00	4.149.458,00
Impuestos Anticipados	5	418.299,47	495.596,60
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4.406.165,81	10.339.386,57
FIJO			
Costo	6a	481.706,73	481.706,73
(-) Depreciacion Acumulada	6b	-92.612,78	-92.612,78
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		389.093,95	389.093,95
DIFERIDO			
Patentes	7	7.721,51	5.666,14
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		7.721,51	5.666,14
TOTAL DEL ACTIVO		4.802.981,27	10.734.146,66

PASIVO	Notas	2003	2002
CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	8	5.065.265,86	10.995.662,22
Impuestos por Pagar	8	327,79	1.198,72
TOTAL PASIVO CORRIENTE		5.065.593,65	10.996.860,94
TOTAL PASIVO		5.065.593,65	10.996.860,94
PATRIMONIO			
Capital Social	9	200,00	200,00
Aportes Futuras Capitalizaciones		600,00	600,00
Perdidas Acumuladas		-263.514,28	-215.565,36
Resultados del Periodo		101,90	-47.948,92
TOTAL DEL PATRIMONIO		-262.612,38	-262.714,28
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4.802.981,27	10.734.146,66

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

PLASTICOS DEL SUR S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL PERIODO ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2003
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	VENTAS	9.309.324,81
(-)	COSTO DE VENTAS	8.847.670,11
	UTILIDAD BRUTA	461.654,70
(-)	GASTOS OPERACIONALES	460.951,43
	Gastos Operacionales	460.951,43
	UTILIDAD OPERACIONAL	703,27
	OTROS INGRESOS Y EGRESOS	
(-)	Gastos Financieros	543,44
	UTILIDAD LIQUIDA	159,83
(-)	PROVISIONES	
	15% Participacion Trabajadores	23,97
	25% Impuesto Renta	33,96
	UTILIDAD NETA	101,90

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

PLASTICOS DEL SUR S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2003

(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZAC.	CAPITAL ADICIONAL	PERDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS PERIODO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/02	200,00	600,00		-215.565,36	-47.948,92	-262.714,28
Trasferencia Resultado Ejercicio/02				-47.948,92	47.948,92	0,00
Resultados Ejercicio 2003					101,90	101,90
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/03	200,00	600,00	0,00	-263.514,28	101,90	-262.612,38

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

PLASTICOS DEL SUR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	2003
FUENTES DE RECURSOS FINANCIEROS	
Utilidad del Ejercicio	101,90
Suman las Fuentas	101,90
UTILIZACION DE RECURSOS FINANCIEROS	
Incremento de Activos Diferido	2.055,37
Suman los recursos utilizados	2.055,37
Disminucion en Capital de Trabajo	-1.953,47
AUMENTO (DISMINUCION) EN COMPONENTES CAPITAL DE TRABAJO	
Caja Bancos	-3.435,63
Cuentas por Cobrar	-5.670.000,00
Inventarios	-182.488,00
Impuestos Anticipados	-77.297,13
Cuentas por Pagar	5.930.396,36
Impuestos por Pagar	870,93
Disminucion en Capital de Trabajo	-1.953,47
Capital de Trabajo al Inicio del Año	-657.474,37
Capital de Trabajo al Finalizar el año	-659.427,84

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

PLASTICOS DEL SUR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	2003
AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES	
Utilidad del Ejercicio	101,90
Disminucion Cuentas por Cobrar	5.670.000,00
Disminucion de Inventarios	182.488,00
Disminucion de Impuestos Anticipados	77.297,13
Suman:	5.929.887,03
DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES	
Incremento de Activos Diferidos	2.055,37
Disminucion de Cuentas por Pagar	5.930.396,36
Disminucion de Impuestos por Pagar	870,93
Suman:	5.933.322,66
Disminuciones en Caja Bancos	-3.435,63
Saldo al inicio del año	24.331,97
Saldo al finalizar el año	20.896,34

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

PLÁSTICOS DEL SUR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

Esta Compañía se constituye mediante escritura pública suscrita el 13 de febrero de 1997 en la Notaría Segunda del Cantón Cuenca. Inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 40 el 7 de marzo del mismo año.

Tiene como objeto social la fabricación y comercialización de toda clase de materias primas y productos terminados para la industria artesanía y agricultura así como también la realización de todos los actos civiles y mercantiles permitidos por las leyes del país y que estén relacionados con el objeto social de la compañía.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A. y con sujeción a las Normas Ecuatorianas en vigencia.

b) Las depreciaciones de los activos fijos se deberán cargar a resultados y se calcularán bajo el método de línea recta, considerando una vida útil de 5 años para maquinaria y equipo.

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición y se han reexpresado de acuerdo con las disposiciones gubernamentales pertinentes.

c) Al 31 de diciembre del 2003 los diferentes rubros del balance general demuestran los siguientes saldos:

3.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS

Se han realizado las conciliaciones respectivas en lo que concierne a Bancos y un arqueo del efectivo en Cajas.

	2003
CAJAS	
General	1.832,37
Suman:	1.832,37
BANCOS	
Banco Pichincha	16.609,32
Banco de Guayaquil	2.454,65
Suman:	19.063,97
Total Disponible Caja Bancos	20.896,34

4.- INVENTARIOS

- Se ha efectuado la toma de inventarios conjuntamente con los responsables de la Empresa.
- El sistema de valoración se da aplicando el método promedios

Mercaderias	3.966.970,00
Suman:	3.966.970,00

5.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Iva	418,298.57
Retenciones en la Fuente	0.90
Suman:	418,299.47

- Iva: corresponde al Crédito tributario que la Empresa mantiene al 31 de diciembre del 2003
- Retenciones en la Fuente: corresponde a un saldo del año 2002 por retenciones realizadas por los Clientes

6.- ACTIVOS FIJOS

	SALDOS DCBRE 31/02	SALDOS DCBRE 31/03	INCREMENTO Y/O DISMINUC	% DEPREC.
a.- Al Costo y Revalorizado				
Maquinaria y Equipo	481.706,73	481.706,73	0,00	
Suman:	481.706,73	481.706,73	0,00	
b.- Depreciación Acumulada				
Maquinaria y Equipo	92.612,78	92.612,78	0,00	0%
Suman:	92.612,78	92.612,78	0,00	

- Cabe anotar que en el año 2003, no se ha procedido a aplicar la depreciación del activo fijo maquinaria y equipo

7.- ACTIVOS DIFERIDOS

	SALDOS DCBRE 31/02	SALDOS DCBRE 31/03	INCREMENTO Y/O DISMINUC	% AMORTI.
a.- Al Costo y Revalorizado				
Marcas y Patentes	5,666.14	7,721.51	2,055.37	
Suman:	5,666.14	7,721.51	2,055.37	
b.- Amortización Acumulada				
Marcas y Patentes	0.00	0.00	0.00	0%
Suman:	0.00	0 00	0.00	

- En el año 2003 no se procede a aplicar el porcentaje de amortización del activo diferido (marcas y Patentes)

8.- CUENTAS POR PAGAR

Cuentas por Pagar	5,065,241.89
15% Participación Empleados	23.97
Impuestos Renta Empresas	33.96
Impuesto Renta Retenido Fuente	293.83
Suman:	5,065,593.65

- En el rubro Cuentas por Pagar se mantiene una deuda con la Empresa Gerardo Ortiz Cia. Ltda.. donde el Ing. Patricio Ortiz Cornejo es el socio mayoritario

9.- CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El Capital Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2003 asciende a US $ 200, y está constituido por 5.000 acciones nominativas de U.S.$ 0.04 cada una.

10.- PATRIMONIO

El patrimonio neto de la Empresa al 31 de diciembre del año 2003 es negativo en US $ 262.612,38, situación que debe ser superada de acuerdo a la dispuesto en al artículo 361 numeral 6 de la Ley de Compañías, que trata de la disolución cuando se ha perdido mas del 50% del capital.

11.- OTROS EVENTOS

La Superintendencia de Compañías con Resolución OO.Q.ICI.013 expide las normas para la valoración y registro contable de la propiedad, planta y equipo a valor de mercado a la que podrá someterse las empresas sujetas al control de la Superintendencia, para lo cual la Junta General de Accionistas o Socios deberán designar el perito o peritos que deban realizar los avalúos, dichos peritos deberán ser calificados con sujeción al Reglamento de Calificación según Resolución Nro. 00.Q.IC.012 emitido por dicho Organismo de Control.

Esta valoración no esta sujeta a depreciación de conformidad con lo que dispone el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Durante la Realización de esta auditoria no se ha dado ninguna circunstancia que afecte a la normal operabilidad de esta Empresa, debiendo manifestar que es mi opinión y por la demostración precedente se la debe catalogar a esta Empresa como Negocio en Marcha de acuerdo a la NEA 20.

C.P.A. Julio Campoverde Muñoz
Auditor Reg. SC-RNAE Nro, 511
Lic. Cont. 24679