

C.P.A. César Calderón Zambrano

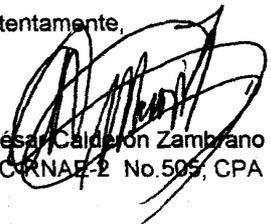
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y accionistas de

PLASTIUNIVERSAL S.A.

1. He examinado el balance general adjunto de **PLASTIUNIVERSAL S.A.**, al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a un examen de auditoría.
2. Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
3. Como se indica en la nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador.
4. En mi opinión, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PLASTIUNIVERSAL S.A.**, al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,


César Calderón Zambrano
SCORNAE-2 No.505, CPA 13438

Guayaquil, mayo 27 del 2004

César Calderón Zambrano
Contador Público Autorizado 13438

Ciudadela Guayacanes
Mza 34 S-1 Guayaquil

Teléfono 04- 2 - 820412
09- 9 - 750648



PLASTIUNIVERSAL S.A

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

ACTIVOS	NOTAS	US DOLARES
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalentes de caja	2	42,806.62
Cuentas por cobrar	4	296,286.03
Inventarios	5	1,124,798.51
Gastos anticipados	6	7,048.30
Total activos corrientes		<u>1,470,939.46</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS	7	2,347,768.73
OTROS ACTIVOS	8	115,987.25
TOTAL ACTIVOS		<u>3,934,695.44</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones bancarias	9	505,719.80
Cuentas por pagar	10	846,738.70
Pasivos acumulados	11	37,647.81
Total pasivos corrientes		<u>1,390,106.31</u>
PASIVOS DIFERIDOS:		
Anticipos de clientes	12	<u>109,967.54</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO		
	13	<u>584,348.32</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2,084,422.17</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social		296,614.00
Aporte futura capitalización		295,674.76
Reserva legal		6,820.07
Reserva facultativa		6,820.06
Reserva de capital		1,332,625.35
Utilidad (Pérdidas) años anteriores		168,349.41
Perdida del ejercicio		-256,630.38
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1,850,273.27</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>3,934,695.44</u>

PLASTIUNIVERSAL S.A

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANACIAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

INGRESOS:

US DOLARES

VENTAS	2,610,051.50
Dev. Reb. Descto en ventas	<u>293,501.26</u>
VENTAS NETAS	<u>2,316,550.24</u>
COSTO DE VENTAS	<u>2,111,297.75</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>205,252.49</u>
GASTOS:	
Administrativos	239,242.96
Ventas	<u>169,698.30</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>408,941.26</u>
GASTOS NO OPERACIONALES	
Gastos financieros	80,128.22
Otros egresos (ingresos)	<u>-27,186.61</u>
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	<u>52,941.61</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	<u>-256,630.38</u>

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

PLASTIUNIVERSAL S.A.

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	Capital Social	Aporte Capital Futuro	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Utilidad (Pérdida) Ejercicio	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2003	7,760.00	584,528.76	6,820.07	6,820.06	1,332,625.35	181,634.36		2,120,188.60
Pago 15% participación trabajadores						-2,793.88		-2,793.88
Pago 25% impuesto a la renta						-3,957.99		-3,957.99
Ajustes y/o transferencias	288,854.00	-288,854.00				-6,533.08		-6,533.08
Utilidad del ejercicio							-256,630.38	-256,630.38
Diciembre 31 del 2003	296,614.00	295,674.76	6,820.07	6,820.06	1,332,625.35	168,349.41	-256,630.38	1,850,273.27

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

PLASTIUNIVERSAL S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>	US DOLARES	
	PARCIAL	TOTAL
Pérdida		-256,630.38
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones		265,705.85
Ajuste utilidad años anteriores		-7,286.90
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento cuentas por cobrar	-80,302.17	
Disminución en inventarios	388,428.88	
Disminución en otros activos	78,857.43	
Aumento en cuentas por pagar	74,253.05	
Aumento en otros pasivos	92,608.48	
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		553,845.67
Efectivo utilizado para actividades de inversión:		
Aumento en activos fijos	-82,985.89	
Efectivo neto utilizado para actividades de inversión		-82,985.89
Efectivo provisto por actividades de financiamiento		
Disminución en obligaciones bancarias	-55,501.14	
Disminución en cuentas por pagar accionistas	-422,997.46	
Aumento en pasivos a largo plazo	12,328.24	
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		-466,170.36
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo		6,477.99
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año		36,328.63
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		42,806.62

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

PLASTIUNIVERSAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

1. OPERACIONES

PLASTIUNIVERSAL S.A.:(La compañía) fue constituida el 9 de diciembre de 1982 en la ciudad de Guayaquil.

El objetivo principal de la compañía es la industria del plástico, en todos sus aspectos y especialmente a la instalación de plantas industriales para la elaboración y procesamiento de productos, ya sea para su distribución en el mercado local o internacional.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y sus equivalentes-Representa el efectivo disponible y saldos en bancos

Ingresos y Costos por Ventas-Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería

Valuación de Propiedades, Planta y Equipos - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Otros Activos - Corresponden principalmente, a inversiones en Electroquil S.A. y valores retenidos por clientes de impuestos a la renta.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

Participación Trabajadores - El 15 % de la utilidad anual, la compañía debe entregar a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral, se reconocen contablemente afectando patrimonio.

Impuesto a la Renta - Se calcula mediante la tasa del impuesto (25%) aplicables a la utilidades gravables, se reconocen contablemente afectando patrimonio.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambio en los Indices de Precios al Consumidor - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1997	29
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9
2003	7

4. CUENTAS POR COBRAR

US DOLARES

Clientes	220,236.76
Otras cuentas por cobrar	67,079.42
Empleados	12,191.16
Provisión para cuentas incobrables	-3,221.31
Total	<u>296,286.03</u>

5. INVENTARIOS

US DOLARES

Materia prima	276,096.31
Material de empaque	82,777.62
Producto en proceso	271,051.76
Productos terminados	418,446.55
Repuestos	33,675.33
Importaciones en tránsito	42,750.94
Total	<u>1,124,798.51</u>

6. PAGOS ANTICIPADOS

US DOLARES

Seguros anticipados	4,230.96
Cargos diferidos	2,817.34
Total	7,048.30

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

US DOLARES

ACTIVO FIJO : COSTO**AÑO 2003**

	Saldos Al 31 de Dic.2002	Adiciones	Ajustes Transferencias	Saldos Al 31 de Dic.2003
Terrenos	19,268.34			19,268.34
Edificios	319,582.63	149,229.33		468,811.96
Instalaciones	57,209.61			57,209.61
Maquinarias y equipos	2,809,056.86	38,401.07		2,847,457.93
Muebles y equipos de oficina	203,517.34	1,884.20		205,401.54
Matrices y moldes	1,338,135.39	3,724.91		1,341,860.30
Mejoras en locales	54,108.24	133.00		54,241.24
Vehículos	273,107.31	27,747.91		300,855.22
Equipos de computación	33,057.00	9,314.80		42,371.80
Accesorios-Bco. corrector energia	5,782.26	1,780.00		7,562.26
Obras en proceso	149,229.33		149,229.33	0.00
Total	5,262,054.31	232,215.22	149,229.33	5,345,040.20

DEPRECIACIÓN ACUMULADA**AÑO 2003**

	Saldos Al 31 de Dic.2002	Adiciones	Ajustes Transferencias	Saldos Al 31 de Dic.2003
Edificios	92,728.30	17,514.85		110,243.15
Instalaciones	49,143.27	956.16		50,099.43
Maquinarias y equipos	1,481,714.60	147,932.78		1,629,647.38
Muebles y equipos de oficina	181,436.04	2,502.72		183,938.76
Matrices y moldes	668,998.03	70,126.56		739,124.59
Mejoras en locales	17,095.97	1,970.64		19,066.61
Vehículos	222,858.84	17,569.32		240,428.16
Equipos de computación	15,386.42	6,735.02		22,121.44
Accesorios-Bco. corrector energia	2,204.15	397.80		2,601.95
Obras en proceso	0.00			0.00
Total	2,731,565.62	265,705.85	0.00	2,997,271.47

8. OTROS ACTIVOS

US DOLARES

Licencia Carioca	23,050.00
Electroquil s.a.	12,238.48
Logotipos y clisep	5,239.84
Impuestos pagados	73,597.97
Depósito en garantía	1,544.96
Otras cuentas por cobrar	316.00
Total	<u>115,987.25</u>

A diciembre 31, 2003 no se habían recibido dividendos ni se había confirmado el valor patrimonial de las inversiones

9. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

US DOLARES

Sobregiro bancario	2,670.12
Bolivariano	122,452.43
Amerafin	100,000.00
Produbanco	148,112.95
Banco de guayaquil	68,275.28
Banco internacional	51,885.00
Intereses por pagar	12,324.02
Total	<u>505,719.80</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

US DOLARES

Documentos por pagar	331,979.12
Cuentas por pagar al exterior	277,999.81
Cuentas por pagar locales	127,957.90
Impuestos por pagar	3,637.44
Valor por pagar al IESS	90,462.49
Otras cuentas por pagar	14,701.94
Total	<u>846,738.70</u>

11. PASIVOS ACUMULADOS

US DOLARES

Décimo tercer sueldo	5,787.05
Décimo cuarto sueldo	8,113.54
Vacaciones	23,747.22
Total	<u>37,647.81</u>

12. PASIVOS DIFERIDOS

US DOLARES

Anticipos de clientes	107,098.76	
Mercadería entregada en consignación	2,868.78	
Total		<u>109,967.54</u>

13. PASIVOS A LARGO PLAZO

US DOLARES

Compañías relacionadas	16,891.99	
Obligaciones por pagar con terceros	108,514.28	
Préstamos accionistas	458,942.05	
Total		<u>584,348.32</u>

14. UTILIDAD DEL EJERCICIO Y CALCULO DEL 15 % PARTICIPACION TRABAJADORES Y 25 % IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de Diciembre del 2003, el cálculo de obligaciones tributarias, de Empleados, e Impuesto a Pagar, es como sigue:

Pérdida del ejercicio	-256,630.38	
Mas: Gastos no deducibles	258,348.41	
Utilidad Antes de Impuestos	1,718.03	
15% Participación Trabajadores	257.70	
Utilidad Gravable	1,460.33	
25 % Impuesto a la Renta	365.08	
Menos: Retenciones en la fuente	24,385.83	
Saldo a favor del contribuyente	-24,020.75	

15. CAPITAL SOCIAL

Consiste de 7415350 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal unitario de US\$ 0.04 cada una.

16. RESERVA LEGAL

La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

17. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

18. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión de este informe (27 de mayo del 2004), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2003
