



SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

**A los Accionistas y Junta de Directores de
SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A.**

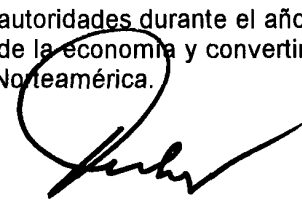
Hemos auditado el balance general que se adjunta de SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A., al 31 de Diciembre del 2002 y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A., al 31 de Diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

En la nota 1 se menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 vigentes a la fecha, para establecer el esquema de dolarización de la economía y convertir los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Vizhñay, Asociados
Febrero 7, 2003
RNAE No. 105


Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903



SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo en caja y bancos (notas 1 y 3)	18,286.19
Cuentas por cobrar	
Clientes (nota 4)	400,105.77
Otras cuentas por cobrar	<u>1,625.93</u>
TOTAL	401,731.70
Inventarios (notas 1 y 5)	338,170.92
Pagos y gastos anticipados (nota 6)	<u>28,230.62</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	786,419.43
PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 7)	553,664.63
CARGOS DIFERIDOS	<u>18,154.93</u>
TOTAL	<u>1,358,238.99</u>

Ver notas a los estados financieros



SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Porción corriente deuda a largo plazo (nota 12)	6,820.80
Documentos por pagar (nota 8)	3,809.22
Cuentas por pagar (nota 9)	832,961.44
Gastos acumulados por pagar (nota 10)	28,166.01
Impuestos por pagar (nota 11)	12,611.84

TOTAL PASIVO CORRIENTE	884,369.31
-------------------------------	-------------------

Deuda a largo plazo (nota 12)	6,820.80
Jubilación patronal (nota 13)	8,476.77

TOTAL PASIVO	899,666.88
---------------------	-------------------

PATRIMONIO

Capital social	32,000.00
Aporte para futuras capitalizaciones	18,000.00
Reserva legal (nota 1)	8,539.67
Reserva facultativa	22,127.94
Reserva de capital (nota 14)	353,839.50
Utilidades acumuladas	18,756.63
Utilidad del ejercicio	5,308.37

TOTAL PATRIMONIO	458,572.11
-------------------------	-------------------

Pasivo contingente (nota 15)	-
------------------------------	---

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,358,238.99
----------------------------------	---------------------

Ver notas a los estados financieros



SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	2,356,889.62
Costo de ventas	<u>2,034,373.68</u>
UTILIDAD BRUTA	322,515.94
Gastos de ventas	66,007.43
Gastos de administración	223,053.45
TOTAL DE GASTOS	<u>289,060.88</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	33,455.06
Otros ingresos	2,725.56
Otros egresos	<u>19,230.53</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	16,950.09
Participación de trabajadores (nota15)	4,817.26
Impuesto a la renta (nota15)	6,824.46
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>5,308.37</u></u>

Ver notas a los estados financieros



SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL

Saldo inicial	32,000.00
Saldo final	32,000.00

APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Saldo inicial	-
Apropiación de utilidades acumuladas	18,000.00
Saldo final	18,000.00

RESERVA LEGAL

Saldo inicial	4,439.67
Apropiación de utilidades acumuladas	4,100.00
Saldo final	8,539.67

RESERVA FACULTATIVA

Saldo inicial	22,127.94
Saldo final	22,127.94

RESERVA DE CAPITAL (nota 14)

Reexpresión monetaria

Saldo inicial	177,298.36
Saldo final	177,298.36

Reserva por Revalorización del patrimonio

Saldo inicial	176,541.14
Saldo final	176,541.14

Total de reserva de capital	353,839.50
-----------------------------	------------

UTILIDAD ACUMULADA

Saldo inicial	40,856.63
Apropiación para reserva legal	-4,100.00
Apropiación para aumento de capital	-18,000.00
Saldo final	18,756.63

RESULTADO DEL EJERCICIO

Saldo inicial	16,950.09
Provisión participación de trabajadores (Nota 15)	-4,817.26
Provisión del impuesto a la renta (Nota 15)	-6,824.46
Utilidad del ejercicio	5,308.37

TOTAL	458,572.11
-------	------------

Ver notas a los estados financieros



SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTO A LA RENTA	16,950.09
--	------------------

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Depreciación de activos fijos	114,083.72
Provisión de cuentas incobrables	4,302.31
Amortización de seguros	12,307.92
Amortización de cargos diferidos	13,488.82

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	161,132.86
--	-------------------

Aumento en cuentas por cobrar	-2,124.35
Aumento en pagos y gastos anticipados.	-5,055.66
Disminución en inventarios.	82,463.20
Aumento en cargos diferidos	-6,258.70
Disminución en cuentas por pagar	-413,225.75
Aumento en gastos acumulados por pagar	2,621.31
Disminución en impuestos por pagar	-2,126.06
Disminución de jubilación patronal	-6,698.27

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	-189,271.42
---	--------------------

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compras de activos fijos	-29,186.78
Ventas de activos fijos	237,349.42

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	208,162.64
---	-------------------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución en documentos por pagar	-1,703.38
Disminución en deuda a largo plazo	-6,820.80

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-8,524.18
--	------------------

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	10,367.04
--	------------------

Efectivo y sus equivalentes al principio del período	7,919.15
--	----------

Efectivo y sus equivalentes al final del período	18,286.19
--	-----------

Ver nota a los estados financieros



SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A.

Notas a los estados financieros

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida el 22 de Octubre de 1963, simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene por objeto social dedicarse a la fabricación de envases y fundas flexibles litografiadas e impresas y sin impresión, en polietileno, polipropileno p.v.c. y laminados.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio ponderado, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia, (nota 5).



SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de intervención. A partir de 1991 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a la Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC 17 (nota 7).

e. Participación Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

f. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Según la resolución 2001-41 de la Función Legislativa publicada en el Registro Oficial No.325 del 14 de Mayo del 2001, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de reinversión.

g. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.



SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

h. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

i. Esquema de dolarización

El 10 de Enero del 2000, debido a las condiciones políticas y económicas, el Gobierno ecuatoriano adoptó el esquema de dolarización de la economía, fijando el tipo de cambio en S/. 25.000,00 por cada dólar U.S.\$, como se indica en la Ley de Transformación Económica del Ecuador, aprobada el 13 de Marzo del 2000.

El éxito del nuevo esquema de dolarización del país depende de las medidas que adopte el Gobierno para que el proceso de recuperación económico pueda consolidarse y mantenerse a futuro.

j. Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización – NEC 17

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, ajustó las partidas no monetarias del balance general, al 31 de Marzo del 2000, fecha de transición; las cuentas tales como: inventarios, pagos anticipados, propiedades y patrimonio, excepto las cuentas de estado de resultados en el período de transición.

En el ejercicio económico del año 2001, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los organismos de control gubernamental no requieren que los estados financieros sean ajustados.

2. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2002 fue de 9.36%.

La evolución de la inflación en los últimos cuatro años, es la siguiente:

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
1999	60.71%
2000	90.99%
2001	22.44%
2002	9.36%



SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2002, el detalle es el siguiente:

Bancos:

Nacional	U.S.\$	14,574.27
Exterior		<u>3,711.92</u>
TOTAL	U.S.\$	<u><u>18,286.19</u></u>

4. CUENTAS POR COBRAR -CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar, es como sigue:

Clientes	U.S.\$	430,231.15
MENOS: Provisión para cuentas incobrables		<u>30,125.38</u>
TOTAL	U.S.\$	<u><u>400,105.77</u></u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2002, es el siguiente:

Materias primas	U.S.\$	240,131.03
Productos terminados		29,165.89
Productos en proceso		32,947.87
Suministros y materiales		30,491.25
Repuestos		4,820.05
Importaciones en tránsito		<u>614.83</u>
TOTAL	U.S.\$	<u><u>338,170.92</u></u>



SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2002, es el siguiente.

Crédito tributario por retención en la fuente	U.S.\$	22,898.54
Seguros		4,532.08
Depósitos		<u>800.00</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>28,230.62</u>

7. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>		SALDOS 31/12/01	ADICIONES	TRANS- FERENCIAS	SALDOS 31/12/02
Terrenos	U.S.\$	68,090.98	-	-	68,090.98
Edificios		314,097.43	-	-	314,097.43
Instalaciones en edificios		29,007.27	-	-29,007.27	-
Maquinarias y accesorios		845,766.18	27,799.78	-	873,565.96
Vehículos		20,027.84	-	-	20,027.84
Muebles y enseres		16,697.94		-776.85	15,921.09
Herramientas y equipo de taller		21,846.61	780.00	-382.53	22,244.08
Equipos de computación		12,308.10	607.00	-6,042.63	6,872.47
TOTAL		<u>1,327,842.35</u>	<u>29,186.78</u>	<u>-36,209.28</u>	<u>1,320,819.85</u>
Menos depreciación acumulada:					
Costo		<u>689,280.78</u>	<u>114,083.72</u>	<u>-36,209.28</u>	<u>767,155.22</u>
PROPIEDADES, NETO	U.S.\$	<u>638,561.57</u>	<u>84,896.94</u>	<u>-</u>	<u>553,664.63</u>

Edificios se deprecian al 5%, maquinarias, muebles y enseres, herramientas y equipo de taller, equipos de oficina, instalaciones se deprecian al 10%, vehículos 20%, el equipo de computo 20% y 33% bajo el método de línea recta.



SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de documentos por pagar al 31 de Diciembre del 2002, es como sigue:

Almacenes Juan Eljuri	U.S.\$	3,489.22
Intereses por pagar Tecfinsa		<u>320.00</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>3,809.22</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar, por clasificación principal, es como sigue:

Proveedores del exterior	U.S.\$	365,121.00
Proveedores locales		330,654.14
Accionistas		130,822.64
Otras cuentas por pagar		<u>6,363.66</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>832,961.44</u>

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de Diciembre del 2002, es como sigue:

		SALDOS 31/12/01	DEBITOS	CREDITOS	SALDOS 31/12/02
Décimo tecer sueldo	U.S.\$	1,386.11	22,618.74	23,014.68	1,782.05
Décimo cuarto sueldo		382.50	654.29	648.65	376.86
Vacaciones		6,400.18	10,283.10	12,278.56	8,395.64
Fondo de reserva		6,702.78	15,744.86	17,212.27	8,170.19
Aporte patronal		1,854.57	30,249.68	30,793.14	2,398.03
Aporte individual		1,555.18	25,433.61	25,889.33	2,010.90
IECE-SECAP		166.34	2,713.79	2,762.53	215.08
Participación de trabajadores		2,279.78	2,279.78	4,817.26	4,817.26
TOTAL	U.S.\$	<u>20,727.44</u>	<u>109,977.85</u>	<u>117,416.42</u>	<u>28,166.01</u>



SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. IMPUESTO POR PAGAR

El movimiento de los Impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2002, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/01</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/02</u>
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	3,348.12	303,500.61	304,039.33	3,886.84
Retención fuente I.V.A		1,446.49	15,436.42	14,834.46	844.53
Retención en la fuente		1,104.52	12,852.38	12,652.55	904.69
Impuesto a la renta empleados		-	1,372.00	1,523.32	151.32
Impuesto a la renta		2,014.31	2,014.31	6,824.46	6,824.46
TOTAL	U.S.\$	7,913.44	335,175.72	339,874.12	12,611.84

12. DEUDA A LARGO PLAZO

Un resumen de documentos por pagar a largo plazo es como sigue:

Tecfinsa, préstamo con prenda mercantil	U.S.\$	13,641.60
Menos:		
Porción corriente deuda a largo plazo		6,820.80
TOTAL	U.S.\$	6,820.80

Deuda con interes variable del 12.66%, Tecfinsa paso a ser de propiedad de la Corporación Financiera Nacional



SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

13. JUBILACION PATRONAL

	<u>SALDOS</u> <u>31/12/01</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/02</u>
TOTAL	U.S.\$ 15,175.04	6,732.56	34.29	8,476.77

14. RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de Diciembre del 2002, el saldo es el siguiente:

Reexpresión Monetaria

Saldo inicial	U.S.\$	<u>177,298.36</u>
Saldo final		<u>177,298.36</u>

Reserva por Revalorización del patrimonio

Saldo inicial		<u>176,541.14</u>
Saldo final		<u>176,541.14</u>
TOTAL	U.S.\$	<u><u>353,839.50</u></u>



SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

15. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes participación trabajadores	U.S.\$	16,950.09
Más:		
Ajustes por gastos y costos no deducibles		15,164.99
		32,115.08
Menos:		
Porcentaje de participación de trabajadores		15%
Participación de trabajadores		4,817.26
		27,297.82
Base imponible para impuesto a la renta		
Porcentaje del impuesto a la renta		25%
Impuesto a la renta	U.S.\$	6,824.46

Según la resolución 2001-41 de la Función Legislativa publicada en el Registro Oficial No.325 del 14 de Mayo del 2001, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento del capital social, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de Diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Los registros contables de SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A., han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto hasta el ejercicio del año 1996.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tiene la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.