

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003

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 2003 y los correspondientes estados 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 2003, 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.

Febrero 20, 2004
RNAE No. 105

Vizhñay, Asociados

Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903



17 MAR. 2004

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo en caja y bancos (notas 3)	10,251.55
Cuentas por cobrar	
Clientes (nota 4)	278,667.88
Otras cuentas por cobrar	<u>528.60</u>
TOTAL	279,196.48
Inventarios (notas 1 y 5)	223,054.64
Pagos y gastos anticipados (nota 6)	<u>36,641.97</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	549,144.64
PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 7)	450,783.47
CARGOS DIFERIDOS	<u>21,075.22</u>
TOTAL	<u>1,021,003.33</u>

Ver notas a los estados financieros

IMPORTE EN U.S. DÓLARES
17 MAR. 2004

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por pagar (nota 8)	635,047.86
Gastos acumulados por pagar (nota 9)	33,680.95
Impuestos por pagar (nota 10)	7,345.77
TOTAL PASIVO CORRIENTE	676,074.58

PATRIMONIO

Capital social	50,000.00
Reserva legal	10,234.68
Reserva facultativa	44,497.93
Reserva de capital	353,839.50
Pérdida del ejercicio	-113,643.36
TOTAL PATRIMONIO	344,928.75

Pasivo contingente (nota 11)

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

1,021,003.33

Ver notas a los estados financieros

17 MAR 2004

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	1,903,074.93
Costo de ventas	1,754,361.82
UTILIDAD BRUTA	<u>148,713.11</u>
Gastos de ventas	61,992.27
Gastos de administración	<u>197,037.29</u>
TOTAL DE GASTOS	<u>259,029.56</u>
PERDIDA OPERACIONAL	-110,316.45
Otros ingresos	3,022.81
Otros egresos	<u>6,349.72</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>-113,643.36</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 2003

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	32,000.00
Transferencia del aporte para futuras capitalizaciones	18,000.00
Saldo final	<u>50,000.00</u>
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	
Saldo inicial	18,000.00
Transferencia a capital social	-18,000.00
Saldo final	<u>-</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo inicial	8,539.67
Apropiación de reserva legal, 2002	1,695.01
Saldo final	<u>10,234.68</u>
RESERVA FACULTATIVA	
Saldo inicial	22,127.94
Transferencia de utilidades acumuladas, 2002	22,369.99
Saldo final	<u>44,497.93</u>
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo inicial	353,839.50
Saldo final	<u>353,839.50</u>
UTILIDAD ACUMULADA	
Saldo inicial	18,756.63
Transferencia del resultado, 2002	5,308.37
Apropiación para reserva legal, 2002	-1,695.01
Transferencia a reserva facultativa	-22,369.99
Saldo final	<u>-</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	
Saldo inicial	5,308.37
Transferencia a utilidad acumulada	-5,308.37
Resultado del ejercicio 2003	-113,643.36
Saldo final	<u>-113,643.36</u>
TOTAL	<u><u>344,928.75</u></u>

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 2003

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

PERDIDA DEL EJERCICIO -113,643.36

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Provisión de cuentas incobrables 1,289.43

Depreciación de activos fijos 109,941.16

Amortización de pagos y gastos anticipados 9,006.68

Amortización de cargos diferidos 12,261.76

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

18,855.67

Disminución en cuentas por cobrar 121,245.79

Aumento en pagos y gastos anticipados -17,418.03

Disminución en inventarios 115,116.28

Aumento en cargos diferidos -15,182.05

Disminución en cuentas por pagar -197,913.58

Aumento en gastos acumulados por pagar 5,514.94

Disminución en impuestos por pagar -5,266.07

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS 24,952.95

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compras de activos fijos (nota 7) -7,060.00

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -7,060.00

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución en documentos por pagar -10,630.02

Disminución en deuda a largo plazo -15,297.57

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -25,927.59

DISMINUCION NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES -8,034.64

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 18,286.19

Efectivo y sus equivalentes al final del período 10,251.55

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.

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).

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

e. 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.

f. 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.

g. 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.

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 2003 fue de 6.07%.

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

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
2000	90.99%
2001	22.44%
2002	9.36%
2003	6.07%

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 2003, el detalle es el siguiente:

Bancos:

Nacional	U.S.\$	6,772.77
Exterior		<u>3,478.78</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>10,251.55</u>

4. CUENTAS POR COBRAR -CLIENTES

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

Cientes	U.S.\$	309,627.76
MENOS: Provisión para cuentas incobrables		<u>30,959.88</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>278,667.88</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente:

Materias primas	U.S.\$	145,824.03
Productos terminados		27,748.26
Productos en proceso		17,640.18
Suministros y materiales		25,169.28
Importaciones en tránsito		<u>6,672.89</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>223,054.64</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 2003, es el siguiente:

Crédito tributario por retenciones en la fuente	U.S.\$	33,173.71
Seguros		3,148.26
Depósitos		320.00
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>36,641.97</u>

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

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>		<u>SALDOS</u> 31/12/02	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANS-</u> <u>FERENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/03
Terrenos	U.S.\$	68,090.98	-	-	68,090.98
Edificios		314,097.43	-	-49,088.71	265,008.72
Maquinarias y accesorios		873,565.96	-	-17,961.17	855,604.79
Vehículos		20,027.84	-	-	20,027.84
Muebles y enseres		15,921.09	5,350.00	-8,989.14	12,281.95
Herramientas y equipo de taller		22,244.08	-	-5,109.01	17,135.07
Equipos de computación		6,872.47	1,710.00	-1,309.36	7,273.11
TOTAL		1,320,819.85	7,060.00	-82,457.39	1,245,422.46
Menos depreciación acumulada:					
Costo		767,155.22	109,941.11	-82,457.34	794,638.99
PROPIEDADES, NETO	U.S.\$	553,664.63	-102,881.11	-0.05	450,783.47

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 computación 20% y 33% bajo el método de línea recta.

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. CUENTAS POR PAGAR

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

Proveedores del exterior	U.S.\$	326,403.06
Proveedores locales		264,400.97
Accionistas		38,618.93
Anticipo de clientes		2,748.81
Otras cuentas por pagar		<u>2,876.09</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>635,047.86</u>

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/02</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/03</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	1,782.05	33,426.43	33,339.92	1,695.54
Décimo cuarto sueldo		376.86	9,005.24	14,747.41	6,119.03
Vacaciones		8,395.64	11,234.29	13,252.73	10,414.08
Fondo de reserva		8,170.19	18,541.26	20,832.63	10,461.56
Aporte patronal		2,398.03	31,266.82	31,137.46	2,268.67
Aporte individual		2,010.90	26,123.54	26,015.04	1,902.40
IECE-SECAP		215.08	2,794.42	2,782.81	203.47
Participación de trabajadores		<u>4,817.26</u>	<u>4,201.06</u>	-	<u>616.20</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>28,166.01</u>	<u>136,593.06</u>	<u>142,108.00</u>	<u>33,680.95</u>

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. IMPUESTO POR PAGAR

El movimiento de los Impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/02</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/03</u>
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	3,886.84	71,725.98	73,878.63	6,039.49
Retención fuente I.V.A		844.53	15,068.79	14,828.50	604.24
Retención en la fuente		904.69	11,073.48	10,732.23	563.44
Impuesto a la renta empleados		151.32	1,484.43	1,471.71	138.60
Impuesto a la renta		6,824.46	6,824.46	-	-
TOTAL	U.S.\$	12,611.84	106,117.14	100,911.07	7,345.77

11. PASIVO CONTINGENTE

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 las 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.