

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

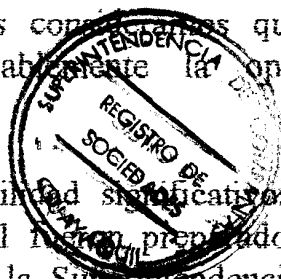
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de PLASTICOS SORIA C. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general de **PLASTICOS SORIA C. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoría que practicamos.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros mencionados. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de caracter significativo, e incluye el examen, a base de pruebas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los informes financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la gerencia de la compañía, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros comparados con la auditoría que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, los cuales difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados.



**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

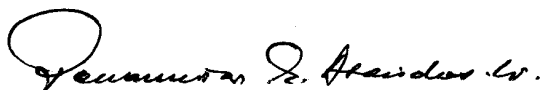
4. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados se presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **PLASTICOS SORIA C. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones el flujo de efectivo y el estado de evolución del patrimonio por el año terminado.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarios de **PLASTICOS SORIA C. LTDA.**, como sujeto pasivo por obligación propia del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2003 se emiten por separados.

6. Los ajustes y reclasificaciones encontrados, fueron aplicados en el siguiente periodo, Enero del 2004.



**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**



**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías No. 110**

**Guayaquil - Ecuador
Abril 01, 2004**

PLASTICOS SORIA C. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	15,286.49
Cuentas por Cobrar	C	158,817.22
Inventarios	E	572,505.12
Pagos Anticipados	G	16,883.12
Otros Activos Corrientes	I	4,372.41
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		767,864.36
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	K	2,031,043.99
ACTIVOS DIFERIDOS	P	29,334.00
TOTAL DEL ACTIVO		2,828,242.35
CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENTES	T	834,413.54

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones Bancarias	AA	21,311.55
Sobregiro Bancario	BB	1,903.93
Cuentas por Pagar	CC	557,458.26
Impuestos por Pagar	DD	38,214.08
Gastos Acumulados por Pagar	FF	161,262.81
Otros Pasivos	HH	40,297.94
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		820,448.57
PASIVOS A LARGO PLAZO	JJ	127,510.80
TOTAL PASIVOS		949,849.15
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	LL	
Capital Social		229,560.00
Reserva Legal		23,657.05
Reserva Facultativa		45,900.00
Reserva de Capital		1,547,883.27
Utilidad del Ejercicio		33,282.66
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1,880,282.98
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		2,828,242.35
CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENTES	TT	834,413.54

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PLASTICOS SORIA C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas Exportación	376,287.15
Ventas Domésticos	3,748.941.27

TOTAL VENTAS **4,125.228.42**

(-) Devoluciones en Ventas	(32.752.75)
(-) Descuentos en Ventas	(469.409.38)

TOTAL INGRESOS OPERACIONALES **3,623.066.29**

EGRESOS OPERACIONALES:

Costo de Ventas	(2,890.114.25)
Gastos de Despacho	(124.371.49)
Gastos Administrativos	(444.086.92)
Gastos de Ventas	(102,067.20)

TOTAL EGRESOS OPERACIONALES **(3,560.639.86)**

INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

Otros Ingresos	33.435.53
Gastos Financieros	(33.823.64)
Otros Egresos	(4.506.43)

TOTAL INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES **(4.894.54)**

UTILIDAD ANTES PARTICIP. E IMPUESTO A LA RENTA **57.531.89**

15% Participación Trabajadores	(8,629.78)
25% Impuesto a la Renta	(15,619.45)

UTILIDAD NETA **33,282.66**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PLASTICOS SORIA C. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	3,650,487.94
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,331,287.12)

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	319,200.82
---	-------------------

Otros Ingresos	33,435.53
Intereses Pagados	(20,731.45)
Comisiones Pagadas	(8,742.47)
Gastos Bancarios	(1,232.50)
Otros Egresos	(4,036.79)

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	317,893.14
---	-------------------

FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de Propiedades, Planta y Equipo	(338,165.93)
---	---------------

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE INVERSION	(338,165.93)
--	----------------------

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamo a Largo Plazo	47,311.62
Pago de dividendos a accionistas	(45,953.37)

EFFECTIVO NETO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	1,358.25
---	-----------------

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SU EQUIVALENTE DE CAJA	(18,914.54)
--	---------------------

SALDO EQUIVALENTE DE CAJA AL INICIO DEL AÑO	34,201.03
--	------------------

SALDO EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	15,286.49
---	------------------

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PLASTICOS SORIA C. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dolares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD PERDIDA ACUMULADA	UTILIDAD D/ EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de Enero del 2003	229.560,00	18.551,12	45.900,00	1.547.883,27	0,00	51.059,30	1.892.953,69
Aprop. de Utilidades para reservas (*)		5.105,93				-5.105,93	0,00
Transferencia de Utilidad del Ejercicio a Utilidades Acumuladas					45.953,37	-45.953,37	0,00
Pago de dividendos					-45.953,37		-45.953,37
Utilidad del Ejercicio						33.282,66	33.282,66
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	229.560,00	23.657,05	45.900,00	1.547.883,27	0,00	33.282,66	1.860.282,98

VER NOTAS AL ESTADOS FINANCIEROS

(*) NOTA: Para las Compañías Limitadas, el porcentaje por la Reserva legal es el 5% de la Utilidad Neta.

PLASTICOS SORIA C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA.

PLASTICOS SORIA C LTDA. (La Compañía) fue constituida el 15 de Abril de 1964 como Sociedad Anónima, a partir del 30 de Junio de 1976 se transforma en Compañía Limitada, y su domicilio legal la ciudad de Guayaquil-Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil No. 630. La Compañía tiene como actividad principal la fabricación y venta de artículos plásticos, elaboración y transformación de materias plásticas y productos sintéticos. La actividad de la compañía está regida por la Ley de Compañías y controlada por la Superintendencia de Compañías.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares (\$) los métodos financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico modificado integralmente en lo referente a la elaboración del balance general, el cual fue preparado de acuerdo al sistema de dolarización para maquinarias y equipos de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías, los que difieren de los principios de contabilidad de general aceptación.

LOS INVENTARIOS., están valorados al costo reexpresado el cual no excede de el valor del mercado, los costos son determinados en base al método promedio, el cual permite mantener los costos actualizados.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS., están contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan al gasto al incurrirse en ella las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultado y es calculada sobre los costos originales más las correcciones establecidas de acuerdo en las disposiciones vigentes, éstas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

<u>A C T I V O</u>	<u>PORCENTAJES</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	5	20
Maquinarias y Equipos	10	10
Instalaciones y Moldes	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Equipo de Computación	33	3

En el caso que se trate de activos depreciables o amortizables, el ajuste efectuado a estos activos tendrá efecto en el cargo por depreciación o amortización a partir del mes siguiente.

ACTIVOS DIFERIDOS, deben estar contabilizadas al costo más la reexpresión. Las amortizaciones deben de eliminarse al retirarse de activos diferidos; esta amortización debe ser enviada al estado de resultado, ha sido calculada sobre los costos originales la vida útil de estos activos es el 20% para 5 años.

PARTICIPACION EMPLEADOS (15%), la compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

Indicamos que debido a lo establecido por la Ley de Régimen Tributario Interno los Art. 36, 37, 38 y el 104 del Código de Trabajo. Los gastos no deducibles deberán ser considerados como base para el cálculo del 15% Participación Trabajadores.

IMPUESTO A LA RENTA (25%), según la Ley de Régimen Tributario Interno todas las Sociedades Constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de Sociedades Extranjeras no domiciliadas en el país. La tarifa para la aplicación del Impuesto a la Renta es el 25% de la base imponible.

Conciliación Tributaria

Utilidad del Ejercicio	57,531.89
(-) 15% Participación Empleados	(8,629.78)
(+) Gastos No Deducibles	
Multas e Intereses	1,516.57
Honorarios Profesionales No Facturados	5,420.00
Excedente de Comisiones al Exterior	3,744.14
Gastos no sustentados	2,895.00

Base Imponible	62,477.82
25% Impuesto a la Renta	15,869.45
	=====

Conciliación de Impuesto

Impuesto a la Renta causado	15,619.45
Retenciones en la Fuente	(16,883.12)

Saldo a favor del contribuyente	(1,263.67)
	=====

A. EFECTIVO

Caja

Caja Chica	156.00
Caja General	1,085.46
Caja Provisional	2,642.97

	3,884.43

Bancos

Pacifico Cta. 406498-4	3,743.91
Pacifico Cta. Cte. 1261536-06	7,658.15

	11,402.06

	15,286.49
	=====

C. CUENTAS POR COBRAR

Clientes	87,226.66
Socios	2,489.15
Otras Cuentas	23,012.25
Préstamos Trabajadores	7,476.55
Anticipo Proveedores	28,862.36
Otros Anticipos	12,263.00
Anticipo sobre Importación	2,407.94

	163,737.91
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(4,920.69)

	158,817.22
	=====

E. INVENTARIOS

Materia Prima	199,040.65
Productos Semi-Terminados	41,979.28
Productos Terminados	169,382.67
Repuestos y Accesorios	160,640.82
Inventarios en Tránsito	1,461.70

	572,505.12
	=====

G. PAGOS ANTICIPADOS

Retenciones e Impuestos en cobro:

Retención a la Fuente	16,883.12

	16,883.12
	=====

I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Primas de Seguros	4,372.41

	4,372.41
	=====

P. ACTIVOS DIFERIDOS

Depósitos en Garantía:

Durex C.A.	24,334.00
Monsano	5,000.00

	29,334.00
	=====

T. CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENTES

Cuentas de orden deudora	834,413.54

	834,413.54
	=====

K. ACTIVOS FIJOS

CONCEPTO	SALDO A 1/01/03	ADICIONES TRANSFER.	VENTAS O RETIROS	SALDO AL 31/12/03
Terrenos	12.810,64	40.196,79	0,00	53.007,43
Edificios	66.751,16	0,00	0,00	66.751,16
Instalaciones	4.118,47	0,00	0,00	4.118,47
Maquinarias y Equipos	4.646.000,12	258.245,56	84.114,21	4.820.131,47
Equipos y Herramientas	11.606,10	0,00	2.657,30	8.948,80
Equipos de Computación	55.930,08	18.321,57	51.186,53	23.065,12
Muebles y Enseres	43.680,81	4.332,66	17.734,37	30.279,10
Vehículos	6,00	0,00	4,00	2,00
Const. Planta en proceso	29.737,02	48.700,00	0,00	78.437,02
Montaje Inst. Máquina Industrial	0,00	8.917,82	0,00	8.917,82
Activo Total	4.870.640,40	378.714,40	155.696,41	5.093.658,39
DEPRECIACION				
Edificios	-16.687,78	-3.337,56	0,00	-20.025,34
Instalaciones	-1.664,98	-411,96	0,00	-2.076,94
Maquinarias y Equipos	-2.793.903,77	-222.809,48	0,00	-3.016.713,25
Equipos y Herramientas	-6.930,15	-916,88	-2.659,30	-5.187,73
Equipos de Computación	-43.790,42	-9.848,95	-46.097,85	-7.541,52
Muebles y Enseres	-25.437,14	-3.391,85	-17.759,37	-11.069,62
TOTAL DEPRECIACION	-2.888.414,24	-240.716,68	-66.516,52	-3.062.614,40
TOTAL	1.982.226,16	137.997,72	89.179,89	2.031.043,99

Nota: Son generados por activos fijos improductivos.

AA. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Cartas de Crédito Filanbanco ()**

Pedido/3001-01 Petco (Porción Corriente)	21,311.55

	21,311.55
	=====

** Porción corriente correspondiente a la reestructuración de la deuda que mantienen con Filanbanco. Ver nota explicativa en Pasivos a Largo Plazo, Nota JJ.

BB. SOBREGIRO BANCARIO

Produbanco	1,903.93

	1,903.93
	=====

CC. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores del Exterior	325,373.12
Proveedores Locales	39,743.22
Otras Cuentas	57,760.81
Anticipos de Clientes	67,496.67
Compañías Relacionadas	64,466.06
Aporte Individual (IESS)	2,618.38

	557,458.26
	=====

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos por Pagar:

Retencion a la Fuente	1,151.73
IVA por pagar	16,780.01
Otros Impuestos (**)	1,918.03
Impuesto a la Renta - Compañías	15,619.45
Impuesto a la Renta - Empleados	1,591.20
Retención IVA	1,153.66

	38,214.08

(**) Otros Impuestos

1.5% Impuesto sobre Act.Totales	1,918.03

	1,918.03

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficio Sociales y Patronales por Pagar:

Beneficios Sociales (1)	114,370.55
Otras Bonificaciones Patronales	3,809.00
Retenciones IESS	4,926.82

	123,106.37

Provisiones de Gastos:

Interagua	437.44
Teléfonos y Comunicaciones	698.97
Energía Eléctrica	34,520.03
Auditoria Externa	2,500.00

	38,156.44

	161,262.81

(1)	Décimo Tercer Sueldo	1,925.04
	Décimo Cuarto Sueldo	7,782.50
	Fondo de Reservas	93,619.73
	Vacaciones	2,413.50
	15% Participación Utilidades	8,629.78

		114,370.55

HH. OTROS PASIVOS

Intereses por Pagar:

Carta de Crédito (Filanbanco)	(*)	27,953.13
-------------------------------	-----	-----------

Otros Intereses

IESS	12,122.59
------	-----------

Varios	222.22
--------	--------

40,297.94
=====

(*) Corresponde a intereses por mora por el refinanciamiento de la deuda con Filanbanco (Ver nota explicativa en Pasivos a Largo Plazo JJ).

JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO

Cartas de Crédito Filanbanco (*)

Pedido 13001-01 Petco	51,074.03
-----------------------	-----------

Proveedor Exterior

Dextón	29,125.15
--------	-----------

Préstamos Socios	47,311.62
------------------	-----------

127,510.80
=====

- (*) La carta de crédito que se mantiene con el Banco Filanbanco corresponde a compra de materia prima, la misma que fue refinanciada a un plazo de 3 años, el 8 de Diciembre del 2003; inicia su primer pago el 7 de Enero del 2004 y termina el 22 de Noviembre del 2006.

Valor original \$ 72,385.58.

Tasa de Interés: 12% reajutable, cada 90 días.

LL. CAPITAL SOCIAL

	Nº DE ACCIONES	VALOR NOMINAL	VALOR TOTAL
Gerardo Soria Zea	57.688	0.40	23,075.20
Galo Soria Zea	57.652	0.40	23,060.80
Betty Soria Zea	57.652	0.40	23,060.80
Ana Soria Zea	57.652	0.40	23,060.80
Hiralda Soria Zea	57.652	0.40	23,060.80
Judith Chávez de Soria	43.884	0.40	17,553.60
Rosario Soria	40.196	0.40	16,078.40
Mercedes Soria	40.196	0.40	16,078.40
Eliana Soria	40.196	0.40	16,078.40
Stella Soria P.	40.197	0.40	16,078.40
Lourdes Soria P.	40.197	0.40	16,078.40
Vicente Soria P.	40.196	0.40	16,078.40
Luis Alberto Zea	542	0.40	217.60
	-----		-----
	573.900		229,560.00
	=====		=====

TT. CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENTES

Cuentas de Orden Acreedores	834,413.54

	834,413.54
	=====

RESERVA DE CAPITAL

Se incluyen en éste rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el período de transición: Reserva por revalorización del Patrimonio, Reexpresión Monetaria.

Saldo al 01 de Enero del 2003	1,547,883.27
-------------------------------	--------------

Saldo al 31 de Diciembre del 2003	1,547,883.27
--	---------------------

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 5% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

RESERVA FACULTATIVA

La Compañía formará un fondo de reserva hasta que alcance por lo menos el 20% del capital social. Cada anualidad la compañía segregará de las utilidades líquidas realizadas un 15% para éste objeto.

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2003 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Abril 01 2004) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.