

RAMIRO ALMEIDA
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NACIONAL SC-RNAE-057

Francisco de Nates No. 207 y Mariano Echeverría
almeidapuio.satnet.net Fax 921205 Telf. 098307531 456228
Quito – Ecuador

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

A los señores socios de:
RAFIATEX CIA. LTDA.

He realizado la auditoria del balance general de RAFIATEX CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoría que se han realizado.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que sea diseñada y realizada para lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas de carácter significativo. Una auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también 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. Considero que la auditoria que he realizado provee una base razonable para expresar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de RAFIATEX CIA. LTDA. , al 31 de diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Quito, 3 de abril del 2003



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 57

RAFIATEX CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares)

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
Activo Corriente:			Pasivo Corriente:		
Caja y bancos	4.331		Prestamos y sobregiros bancarios	224.386	
Documentos y cuentas por cobrar:			Documentos y cuentas por pagar:		
Cientes	485.011		Proveedores - exterior	588.870	
Compañías relacionadas (Nota 3)	35.767		Proveedores - nacionales	79.971	
Varios deudores	37.723		Impuestos retenidos	14.583	
Provisión ctas. dudoso cobro (Nota 4)	<u>-16.904</u>	541.597	Acreedores varios	<u>6.401</u>	689.825
Inventarios:			Gastos acumulados (Nota 6)	21.299	
Productos terminados	27.214		Total pasivo corriente	<u>935.510</u>	
Materia prima	765.658				
Suministros y materiales	<u>4.290</u>	797.162			
Pagos anticipados	45.095				
Total activo corriente	<u>1.388.185</u>		PATRIMONIO (Nota 7)	1.083.396	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 5)	630.721				
TOTAL ACTIVOS	<u>2.018.906</u>		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2.018.906</u>	

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

RAFIATEX CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO
DEL 1o. ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares)

INGRESOS:

Ventas	2.103.553
--------	-----------

COSTOS

Costo de ventas	<u>1.918.610</u>
-----------------	------------------

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	184.943
---------------------------------	----------------

GASTOS

Gastos de venta	60.185
-----------------	--------

Gastos de administración	157.929
--------------------------	---------

Gastos financieros	<u>20.025</u>
--------------------	---------------

Total	238.139
-------	---------

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos	3.122
----------------	-------

Otros egresos	<u>-2.520</u>
---------------	---------------

Total	602
-------	-----

DEFICIT DEL EJERCICIO	<u><u>-52.594</u></u>
------------------------------	------------------------------

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

RAFIATEX CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZAC	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO 31 DICIEMBRE 2001	20,000	2,673	100,000	949,455	43,270	20,592	1,135,990
Transferencia resultado ejercicio anterior		1,030			19,562	-20,592	0
Déficit del ejercicio						-52,594	-52,594
PATRIMONIO 31 DICIEMBRE 2002	20,000	3,703	100,000	949,455	62,832	-52,594	1,083,396

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

RAFIATEX CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Déficit del ejercicio -52.594

Depreciaciones al costo y por reexpresión 209.837

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

Documentos y cuentas por cobrar	262.767	
Inventarios	-618.830	
Pagos anticipados	-17.025	
Documentos y cuentas por pagar	174.961	
Gastos acumulados	-3.978	
	<u>-202.105</u>	

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS -44.862

Adquisiciones en propiedad, planta y equipo -84.679

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION -84.679

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos socios	-81.895
Préstamos bancarios	<u>204.948</u>

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINACIAMIENTO 123.053

NETO EN EFECTIVO Y SUS QUIVALENTES -6.488

EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO 10.819

SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO 4.331

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

RAFIATEX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresadas dólares de los Estados Unidos de América)

1. - CONSTITUCION Y OBJETO

RAFIATEX CIA. LTDA., es una Compañía constituida en la ciudad de Quito República del Ecuador el 14 de noviembre de 1992, siendo su objetivo principal la elaboración, producción y distribución de artículos de plásticos, productos de tejidos, sacos y redes, para su comercialización en el mercado local y del exterior.

2. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de RAFIATEX CIA. LTDA., son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2002, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y por el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

b) Inventarios

Los inventarios de materias primas, a igual que los suministros y materiales están valorados al costo promedio, sin que los mismos excedan al valor de mercado. En las importaciones se encuentran registrados todos los pagos efectuados que han sido necesarios para importar la mercadería.

c) Propiedad, planta y equipo

Están registrados al costo de adquisición o de construcción. El costo de reparación y mantenimiento de partidas menores, se cargan directamente a resultados del período.

d) Depreciación

Las provisiones para depreciación de la propiedad y equipo se cargan a resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios e instalaciones 5-10%, muebles enseres y equipo de oficina 10%, maquinaria y equipo auxiliar de fábrica 10% y vehículos 20%.

e) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía cuando presente utilidades pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

f) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, de contar con resultados positivos la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 %.

g) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 20% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

3.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2002, se presentan saldos deudores con Compañías relacionadas a POLIFILM CIA. LTDA y SIGMAPLAST S.A., corresponden principalmente a entregas de materiales y pagos efectuados directamente por la Compañía.

POLIFILM CIA. LTDA.	31.520
SIGMAPLAST S.A.	4.247

TOTAL	<u><u>35.767</u></u>

4.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se procedió a provisionar la cartera por posibles valores incobrables por \$ 4.852, valor corresponde al 1 % de la cartera de fin de año, por lo que el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2002, ascendió a \$ 16.903.

5.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de este rubro se detalla como sigue

	TOTAL 31-12-01	ADICIONES	RECLASIFICAC.	DEPRECIACION	TOTAL 31-12-02
ACTIVOS:					
Edificios e instalaciones	12.593				12.593
Maquinaria y equipo de fábrica	1.926.602	75.111	12.402		2.014.115
Muebles y eq. de oficina	38.450	5.425	-12.402		31.473
Vehículos	55.615	4.143			59.758
Suman	2.033.260	84.679	0	0	2.117.939
DEPRECIACION					
Edificios e instalaciones	6.681			1.259	7.940
Maquinaria y equipo de fábrica	1.230.816			196.102	1.426.918
Muebles y eq. de oficina	14.644			1.352	15.996
Vehículos	25.241			11.123	36.364
Suman	1.277.382	0	0	209.836	1.487.218
TOTAL - NETO	755.878	84.679	0	-209.836	630.721

Durante el presente periodo se efectuaron adquisiciones por \$ 84.679

La depreciaciones que se cargaron a los resultados del periodo fueron por \$ 209.836

6.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2002, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan como sigue

Beneficios sociales:	
Décimo tercero y cuarto sueldo	2.484
Fondos de reserva	17.839
Vacaciones	927
Otros	49
TOTAL	21.299

7.- RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2002. La Reserva de capital esta conformada por las siguientes reservas

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	726.044
REEXPRESION MONETARIA	223.411
TOTAL	949.455

8.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2000.

9.- FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la ley del Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores siempre y cuando hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubieran sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

A la fecha la Compañía todavía no ha considerado conveniente el establecer la provisión para la jubilación patronal.

10.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de elaboración del presente informe (abril 3 del 2002), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados.