

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 2003 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos 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 libres de errores significativos. 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 las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que la auditoria realizada ofrece 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 2003, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con principios de contabilidad aceptados en el país.

Quito, 28 de abril del 2004



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 57

RAFIATEX CIA. LTDA.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M.

RAFIATEX CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
 (Expresado en dólares)

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
Activo Corriente:	Pasivo Corriente:
Caja y bancos 27.616	Prestamos y sobregiros bancarios 513.753
Documentos y cuentas por cobrar:	Documentos y cuentas por pagar:
Cientes 583.197	Proveedores - exterior 220.785
Compañías relacionadas (Nota 3) 4.147	Proveedores - nacionales 111.447
Varios deudores 140.591	Compañías relacionadas (Nota 3) 146.924
Provisión cuentas dudoso cobro (Nota 4) -22.736 705.199	Obligaciones fiscales y laborales 27.938 507.094
Inventarios:	Gastos acumulados (Nota 6) 51.336
Productos terminados 28.431	
Materia prima 663.993	
Suministros y materiales 22.038 714.462	Total pasivo corriente 1.072.183
Pagos anticipados 133.841	
Total activo corriente 1.581.118	PATRIMONIO (Nota 8) 1.027.361
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 5) 518.426	
TOTAL ACTIVOS 2.099.544	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 2.099.544

RAFIATEX CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO
DEL 1o. ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2003
(Expresado en dólares)

INGRESOS:

Ventas 2.144.797

COSTOS

Costo de ventas 1.897.186

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS 247.611

GASTOS

Gastos de venta 45.868

Gastos de administración 130.108

Gastos financieros 63.483

Total 239.459

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos 1.216

Otros egresos -30

Total 1.186

**UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN
DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

9.338

Provisiones:

Participación de trabajadores (Nota 7) -1.401

Impuesto a la renta (Nota 7) -1.984

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

5.953

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 2003
 (Expresado en dólares)

	CAPITAL	RESERVA	APORTES FUTURAS	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES	UTILIDAD	TOTAL
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2002	20.000	3.703	100.000	949.455	62.832	-52.594	1.083.396
Transferencia resultado ejercicio anterior					-52.594	52.594	0
Enjugacion de perdidas				-52.594	52.594		0
Entrega de dividendos					-60.000		-60.000
Ajustes menores				-1.988			-1.988
Utilidad neta del ejercicio						5.953	5.953
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2003	20.000	3.703	100.000	894.873	2.832	5.953	1.027.361

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 2003
(Expresado en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del ejercicio	5.953
-----------------------------	-------

Depreciaciones al costo y por reexpresión	115.695
---	---------

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

Documentos y cuentas por cobrar	-163.602	
Inventarios	82.700	
Pagos anticipados	-88.746	
Documentos y cuentas por pagar	-182.731	
Gastos acumulados	30.037	
Ajuste menor ejercicio anterior	-1.988	
		-324.330

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	-202.682
---	-----------------

Adquisiciones en propiedad, planta y equipo	-3.400	

EFFECTIVO ROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION	-3.400
---	---------------

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Entrega de participaciones	-60.000	
Préstamos bancarios	289.367	

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINACIAMIENTO	229.367
---	----------------

NETO EN EFECTIVO Y SUS QUIVALENTES	23.285
---	---------------

EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	4.331
--	-------

SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO	27.616
-------------------------------------	---------------

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

RAFIATEX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(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 2003, 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 2003, se presentan saldos deudores y acreedores con las Compañías relacionadas SIGMAPLAST S.A. Y POLIFILM CIA. LTDA., corresponden a entregas de materiales y pagos efectuados directamente por la Compañía.

	SDO.DEUDOR	SDO.ACREEDOR
SIGMAPLAST S.A.	4.147	
POLIFILM CIA. LTDA.		146.924
TOTAL	<u>4.147</u>	<u>146.924</u>

4.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se procedió a provisionar la cartera por posibles valores incobrables por \$ 5.832, valor corresponde al 1 % de la cartera de fin de año, por lo que el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2003, ascendió a \$ 22.736.

5.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2003, el saldo de este rubro se detalla como sigue

ACTIVOS:	TOTAL			DEPRECIACION	TOTAL
	31-12-2002	ADICIONES	RECLASIFICAC.		31-12-2003
Edificios e instalaciones	12.593		0		12.593
Maquinaria y equipo de fábrica	2.014.115	3.400			2.017.515
Muebles y eq. de oficina	31.473	0			31.473
Vehículos	59.758	0			59.758
Suman	2.117.939	3.400	0	0	2.121.339
DEPRECIACION					
Edificios e instalaciones	7.940			1.852	9.792
Maquinaria y equipo de fábrica	1.426.918			99.758	1.526.676
Muebles y eq. de oficina	15.996			2.962	18.958
Vehículos	36.364			11.123	47.487
Suman	1.487.218	0	0	115.695	1.602.913
TOTAL - NETO	630.721	3.400	0	-115.695	518.426

Durante el presente periodo se efectuaron adquisiciones por \$ 3.400

La depreciaciones que se cargaron a los resultados del periodo fueron por \$ 115.695

6.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2003, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan como sigue

Beneficios sociales	47.951
Participación de trabajadores	1.401
Impuesto renta	1.984
TOTAL	51.336

7.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2003, el impuesto a la renta se determina como sigue

Resultado del ejercicio antes de impuestos:	9.338	9.338
Participación de trabajadores 15%	-1.401	-1.401
Base para el calculo impuesto renta	7.937	
Impuesto a la renta 25%	-1.984	-1.984
Utilidad neta del ejercicio		5.953

8.- RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2003. La Reserva de capital esta conformada por la reserva por revalorización del patrimonio y por la reexpresión monetaria. Durante el ejercicio se procedió a enjugar la pérdida del ejercicio anterior por \$ 52.594, por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2003, se presenta por \$ 894.873.

9.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2001.

10. - 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.

11.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de elaboración del presente informe (abril 28 del 2004), 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.

51129

RAMIRO ALMEIDA
AUDITOR INDEPENDIENTE
REGISTRO NACIONAL SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES 207 Y ECHEVERRIA
almeidap@uiio.satnet.net FAX 921205 Telf. 098307531 456228
QUITO - ECUADOR

Quito, 17 de abril del 2003

Señores:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

Ciudad.-

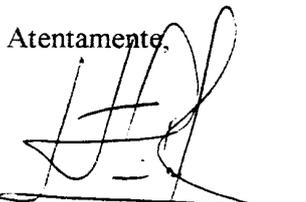
Atención: Ec. Bolívar Bolaños Garaicoa
SUPERINTENDENTE DE INSPECCION Y CONTROL

De mi consideración:

De acuerdo con disposiciones vigentes y para dar cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, le hago llegar a usted, copia del informe de auditoría externa realizada a la Compañía RAFIATEX CIA. LTDA., por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002.

Sin otro particular me suscribo de usted,

Atentamente,


Ramiro Almeida M.
Auditor Externo

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 57