

Marcelo Félix Ribadeneira
Doctor en Auditoría

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

PLASTEX S.A.

Hemos examinado el Balance General de **INDUSTRIA DE PLASTICOS EXPANDIBLES PLASTEX S.A.**, AL 31 de diciembre de 2002 y sus correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de los Administradores de la Compañía. Nuestra Responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, en base a nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría de General Aceptación. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas 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 la evaluación de presentación de los estados financieros en general.

Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PLASTEX S.A.**, al 31 de diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Como se explica en la Nota 2, y como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los principales sectores económicos del país, el Gobierno aplicó un proceso de dolarización de la economía, adoptando como moneda oficial el dólar norteamericano.

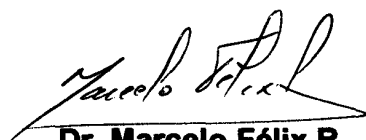
Registro Nacional de Auditores Externos No RNAE – 084

Amazonas N26-179 y Orellana. Edificio Torrealba, Séptimo Piso, Oficina 702
Teléfono 2551-504/099737753, Casilla 171200106 Suc.12 de Octubre

Marcelo Félix Ribadeneira
Doctor en Auditoría

La Compañía prepara sus estados financieros en base a las Normas Ecuatorianas de contabilidad – NEC – las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultado de sus operaciones y flujos de efectivo de PLASTEX S.A., de conformidad con principios y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito, 25 de Abril de 2003



Dr. Marcelo Félix R.
R.N.A.E. N° 084
C.P.A. N° 18.116

Registro Nacional de Auditores Externos No RNAE – 084

Amazonas N26-179 y Orellana. Edificio Torrealba, Séptimo Piso, Oficina 702
Teléfono 2551-504/099737753, Casilla 171200106 Suc.12 de Octubre

PLASTEX S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos	3	8.843,00	44.250,20
Clientes - Neto	4	221.776,45	208.235,53
Cuentas por Cobrar Personal		6.580,07	8.402,56
Deudores Varios		58.350,06	9.754,68
Inventarios Materia Prima y Materiales		111.527,96	67.651,52
Inventarios Productos en Proceso		44.852,61	31.113,15
Inventario Productos Terminados		33.891,89	27.906,18
Importaciones en Tránsito		15.518,38	147.491,02
Pagos Anticipados	5	24.647,22	7.014,81
Total Activos Corrientes		525.987,64	551.819,65
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:			
Terrenos	6	294.039,38	294.039,38
Edificios		355.847,69	312.042,72
Instalaciones		110.135,98	85.338,31
Maquinaria y Equipos		1'053.188,72	853.859,93
Muebles y Enseres		108'751,03	103'397,94
Vehículos		72.728,16	72.728,16
Maquinaria en Montaje		0,00	2.604,00
Activos en Proceso de Instalación		171.834,76	0,00
Otros Activos Fijos		78.192,90	33.045,31
Total		2'244.718,62	1'757.055,75
Menos Depreciación Acumulada		895.321,51	805.136,19
Propiedades, Planta y Equipo Neto		1'349.397,11	951.919,56
OTROS ACTIVOS			
Inversiones	7	391,13	391,13
Proyectos en Marcha	8	9.872,57	6.237,41
Depósitos en Garantía		32,00	32,00
Total Activos Largo Plazo		10.295,70	6.660,54
TOTAL ACTIVOS		1'885.680,45	1'510.399,75

PLASTEX S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

<u>PASIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones Bancarias	9	439.508,92	218.144,35
Cuentas por Pagar		74.908,43	92.136,57
Gastos Personal por Pagar		1.370,86	1.422,92
Prestaciones Sociales		11.473,23	22.063,20
Impuestos e Iess por Pagar	10	22.904,22	11.738,41
Otras Cuentas por Pagar	11	37.166,36	112.296,03
Total Pasivos Corrientes		587.332,02	457.801,48
PASIVOS LARGO PLAZO:			
Cuentas por Pagar Accionistas		216.029,01	117.663,35
Obligaciones Bancarias	12	175.106,51	0,00
Reserva Jubilación Patronal	13	100.389,87	107.139,63
Proveedores		6.230,00	31.445,89
Total Pasivos Largo Plazo		497.755,39	256.248,87
TOTAL PASIVOS		1,085.087,41	714.050,35
<u>PATRIMONIO:</u>			
Capital Social		20.000,00	20.000,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	14	66.360,00	66.360,00
Reserva Legal	15	6.984,73	3.784,55
Reserva Facultativa	16	62.882,19	34.080,58
Reserva de Capital		640.122,48	640.122,48
Resultado del Ejercicio	17	4.243,64	32.001,79
TOTAL PATRIMONIO		800.593,04	796.349,40
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1'885.680,45	1'510.399,75

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

PLASTEX S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
VENTAS NETAS	18	1'416.514,99	1'542.662,70
COSTOS DE VENTAS		<u>-903.776,96</u>	<u>-982.812,12</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>512.738,03</u>	<u>559.850,58</u>
GASTOS:			
Gastos de Ventas		238.534,80	221.873,20
Gastos de Administración		<u>206.271,58</u>	<u>301.017,05</u>
Total Gastos Operacionales		<u>444.806,38</u>	<u>522.890,25</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>67.931,65</u>	<u>36.960,33</u>
<u>OTROS INGRESOS (GASTOS):</u>			
Ingresos Financieros		27.835,20	37.608,40
Otros Ingresos		17.394,66	12.663,97
Egresos Financieros		-38.347,75	-5.164,15
Otros Egresos		<u>-66.660,48</u>	<u>-26.749,30</u>
Total		<u>59.778,37</u>	<u>18.358,92</u>
UTILIDADES ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO		<u>8.153,28</u>	<u>55.319,25</u>
MENOS:			
15% Participación Trabajadores		1.617,78	-8.297,89
25% Impuesto Renta		<u>2.291,86</u>	<u>-15.019,57</u>
Suman		<u>3.909,64</u>	<u>23.317,46</u>
UTILIDAD NETA	17	<u>4.243,64</u>	<u>32.001,79</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

PLASTEX S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

	2,002	2,001
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD DEL EJERCICIO (Nota 17)	4,243.64	32,001.79
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 6)	90,185.32	119,831.36
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO	94,428.96	151,833.15
VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO		
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	-13,540.92	-59,310.99
CUENTAS POR COBRAR PERSONAL	1,822.49	-7,844.74
CUENTAS POR COBRAR VARIOS	-48,595.38	814.60
PROVISION PARA INCOBRABLES	0.00	2,073.52
INVENTARIOS	-63,601.61	115,280.58
IMPORTACIONES EN TRANSITO	131,972.64	-113,475.96
GASTOS ANTICIPADOS	-17,632.41	5,267.27
PROVEEDORES	-17,228.14	52,573.58
PRESTAMOS BANCARIOS	221,364.57	69,824.35
INTERESES POR PAGAR	0.00	-10,000.00
GASTOS PERSONAL POR PAGAR	-52.06	163.39
IMPUESTOS E IEES POR PAGAR	11,165.81	-32,403.42
PROVISIONES SOCIALES	-10,589.97	7,172.72
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-75,129.67	4,413.50
TOTAL VARIACION	119,955.35	34,548.40
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	214,384.31	186,381.55
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
VARIACION ACTIVO FIJO NETO (Nota 6)	-487,662.87	-91,616.02
VARIACION PROYECTOS EN MARCHA (Nota 6)	-3,635.16	-6,269.41
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	-491,298.03	-97,885.43
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
JUBILACION PATRONAL (Nota 13)	-6,749.76	66,772.39
PRESTAMOS ACCIONISTAS	98,365.66	-100,653.48
PROVEEDORES LARGO PLAZO	-25,215.89	-43,024.56
OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO (Nota 12)	175,106.51	0.00
AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO	0.00	0.00
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	241,506.52	-76,905.65
AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO	-36,407.20	11,690.47
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	44,250.20	32,669.73
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	8,843.00	44,250.20

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

PLASTEX S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2002

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	APORTES FUT. CAPIT.	RESERVA POR REVAL. PATRIM.	REEXPRESION MONETARIA	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2000	20,000.00	5,784.97	66,360.00	0.00	0.00	721,416.71	-81,294.23	32,080.16	764,347.61
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS							32,080.16	-32,080.16	0.00
APROPIACION RESERVAS (Notas 14 y 15)		32,080.16					-32,080.16		0.00
ABSORCION PERDIDAS (Nota 17)						-81,294.23	81,294.23		0.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2001								32,001.79	32,001.79
Saldo al 31 de diciembre de 2001	20,000.00	37,865.13	66,360.00	0.00	0.00	640,122.48	0.00	32,001.79	796,349.40
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS							32,001.79	-32,001.79	0.00
APROPIACION RESERVAS (Notas 15 y 16)		32,001.79					-32,001.79		0.00
RESULTADO DEL EJERCICIO (Nota 17)								4,243.64	4,243.64
Saldo al 31 de diciembre de 2002	20,000.00	69,866.92	66,360.00	0.00	0.00	640,122.48	0.00	4,243.64	800,593.04

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

PLASTEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La compañía **INDUSTRIA DE PLASTICOS EXPANDIBLES PLASTEX S.A.** está constituida en la República del Ecuador el 9 de Septiembre de 1959 y su objeto principal es la fabricación y venta de espuma de polyuretano flexible y rígida; poliestireno expandible; inyección y extrusión de plástico en todas sus clases y formas y cualquier artículo relacionado con la industria del plástico.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables mas importantes seguidas por la empresa en la preparación de sus Estados Financieros, mediante acumulación y conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y sus políticas son las establecida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que determinan que la Administración realice ciertas estimaciones y trabaje con algunos supuestos inherentes a su actividad económica, con el propósito de establecer la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de sus estados financieros. Es criterio de la Administración que las estimaciones y supuestos estuvieron basadas en la información disponible en ese momento.

Debido al deterioro del sucre frente al dólar y ante la posibilidad de caer en una hiperinflación, el Gobierno del Ecuador decidió tomar como moneda oficial el dólar norteamericano y establecer un esquema de dolarización por lo cual, a partir del 1 de abril de 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

2.1.- Valuación de Inventarios

Su valoración es realizada a precio de adquisición, o producción los cuales no excede del valor de mercado.. El costo ha sido determinado según el método de Precio Promedio Ponderado.

Las importaciones en tránsito se valorizan mediante la identificación específica de cada partida incluyendo costo según facturas mas gastos de importación.

2.2.- Propiedad, Planta y Equipo

Estos activos están registrados a su costo de adquisición mas las revalorizaciones, reexpresiones y correcciones de brecha de activos adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000, determinadas según disposiciones legales y a su costo de adquisición de aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000.

Las reparaciones y mantenimiento que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren.

2.3.- Depreciaciones

La depreciación se calcula sobre el costo total de los activos y se deprecia de acuerdo al método de Línea Recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscilan entre 5 y 20 años.

2.4.- Valuación de Inversiones

Se registran a su costo de adquisición el cual no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

2.5.- Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de Impuestos. Es política de la Compañía efectuar la provisión en el ejercicio en que ocurren , en función de su devengamiento.

2.6 Impuesto a la Renta

De acuerdo con disposiciones legales vigentes la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con una tasa del 25% por cuanto no realiza la

capitalización de sus utilidades. Su provisión es registrada en el ejercicio en que decurre y se realizó la respectiva Conciliación Tributaria.

Según disposiciones específicas de la Ley de Régimen Tributario Interno, si se reparten dividendos en efectivos los accionistas residentes en el Ecuador están exentos de cualquier carga fiscal sobre dichos dividendos.

3.-CAJA Y BANCOS

Se desglosa de la siguiente manera:

Caja Chica Quito	500,00
Caja Chica Guayaquil	200,00
Bancos	8.143,00
TOTAL	8.843,00

4.- CLIENTES

Al 31 de diciembre el saldo incluye:

Clientes	223.849,97
-Provisión Incobrables	-2.073,52
TOTAL	221.776,45

Durante el año 2002 no se realiza ninguna provisión para incobrables.

5- PAGOS ANTICIPADOS

La cuenta se compone de:

Seguros	12.865,71
Impuestos Anticipados	11.781,51
TOTAL	24.647,22

6.-ACTIVOS FIJOS NETOS

El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

ACTIVOS FIJOS

Dic. 2002

Saldo al comienzo del año
Adquisiciones
Suman

1'757.055,75
487.662,87

2'244.718,62

DEPRECIACIONES

Dic. 2002

Saldo al comienzo del año
Gasto Depreciación
Suman

805.136,19
90.185,32

895.321,51

VALOR NETO

1,349.397,11

La depreciación que afecto a resultados durante el ejercicio analizado fue de \$ 90.185,32. Las compras de Activos fijos ascendieron a \$ 487.662,87

Los porcentajes de depreciación utilizados son 5% para Edificios, 10% para Instalaciones, Maquinaria y Equipo y Muebles y Enseres, 20% para vehículos y 20% o 33% para de Equipos de Cómputo, dependiendo del año de adquisición.

7.-INVERSIONES

Esta cuenta se compone de:

Electroguayaquil
Cominmorro S.A.
Multibanco BG
TOTAL

96,38
287,64
7,11

391,13

8.-PROYECTOS EN MARCHA

Esta cuenta se compone de los gastos incurridos en la implantación del ISO 9000.

9.-OBLIGACIONES BANCARIAS

Compuesto por las siguientes obligaciones:

INSTITUCION	OPERACION No	VALOR
BANCO RUMIÑAHUI	CC 119-01	19.900,00
BANCO RUMIÑAHUI	CC 120-01	29.850,00
BANCO RUMIÑAHUI ⁽¹⁾	76527	125.730,97
BANCO RUMIÑAHUI ⁽¹⁾	PH 5418-7	64.027,95
PRODUBANCO	PFL 50508953	200.000,00
TOTAL		439.508,92

⁽¹⁾ Corresponde a la porción corriente de préstamos a largo plazo

Los intereses de los créditos fluctúan están contratados al 18%

10.-IMPUESTOS E IESS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta se descompone de la siguiente manera:

Retenciones de IVA	1.089,39
IVA por pagar	13.683,00
Retenciones en la Fuente	1.185,74
Impuesto Renta Compañía ⁽²⁾	2.291,86
Aportes al less	4.193,63
Préstamos less	460,60
TOTAL	22.904,22

⁽²⁾ Para el cálculo del Impuesto a la Renta se realiza la respectiva Conciliación Tributaria, según el siguiente procedimiento:

Utilidad Contable a Diciembre de 2002	8.153,28
(+) Gastos no Deducibles:	2.631,93
Intereses y multas tributarias	857,85
Gastos sin retención en la fuente	387,57
Gastos sin sustento fiscal	1.386,51
(-) 15% Participación Trabajadores	-1.617,78
Base Imponible para Impuesto Renta	9.167,43
25% Impuesto Renta	2.291,86

11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye lo siguiente:

Provisiones Varias	8.282,06
Sobregiros Ocasionales	12.604,30
Consuelo Flores	13.000,00
Paraflowers	3.280,00
TOTAL	37.166,36

12.- OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO

Compuesta por los siguientes préstamos:

INSTITUCION	INTERES	PLAZO	VALOR
BANCO RUMIÑAHUI	18%	JUN-2004	90.694,25
BANCO RUMIÑAHUI	18%	JUN-2004	84.412,26
TOTAL			175.106,51

13.-RESERVA JUBILACION PATRONAL

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que hubiesen prestado sus servicios en una misma empresa, tendrán derecho a recibir una jubilación por parte de la empresa, independiente de la jubilación que les corresponde recibir del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por su condición de afiliados. Durante el 2002 la empresa paga US \$ 6.749,76 con cargo a dicha cuenta y no realiza ninguna provisión adicional por lo cual se recomienda que durante el 2003 se realice un estudio actuarial para actualizar dicha reserva.

14.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

La cuenta esta compuesta por:

Burgaentzle Josette	23.889,60
Burgaentzle M. Gastón	25.880,40
Burgaentzle Diana	5.972,40
Burgaentzle Gisela	3.318,00
Burgaentzle de Elena	5.972,40
Perez Ximena	1.327,20
TOTAL	66.360,00

15.-RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, se debe transferir una cantidad no menor al 10% para formar la Reserva Legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. La empresa realiza una apropiación de \$ 3.200,18, equivalente al 10% de la utilidad líquida de 2001.

16.- RESERVAS FACULTATIVAS

El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

Saldo a enero 1 de 2002	34.080,58
Apropiación utilidad 2001 según Resolución Junta Accionistas	28.801,61
TOTAL	62.882,19

17.-RESULTADOS DEL EJERCICIO

El valor presentado al 31 de diciembre de 2002 difiere del resultado contable que se refleja en el estado de pérdidas y ganancias, producto de la apropiación del 15% de participación trabajadores y del Impuesto a la Renta, tal como se demuestra a continuación:

Utilidad del Ejercicio	8.153,28
(-) Participación trabajadores	-1.617,78
(-) Impuesto renta	-2.291,86
TOTAL	4.243,64

18.-VENTAS NETAS

Las ventas netas del ejercicio se desglosan de la siguiente forma:

Ventas Producto Nacional	1'305.444,62
Ventas Producto Exportación	205.083,35
- Devoluciones y Descuentos	- 94.012,98
TOTAL VENTAS NETAS	1'416.514,99

19.- SITUACION TRIBUTARIA

Los Estados Financieros de la Compañía han sido sujetos de revisión por parte de la administración tributaria hasta el ejercicio fiscal de 1.994.

20.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de la emisión del presente informe, no se han producido eventos que a criterio de la Administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros analizados.