

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 2003 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 2003, 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.

Registro Nacional de Auditores Externos No RNAE - 084

Las Malvas 143 y Julio Arellano, 2do Piso.
Teléfonos 2259-226/099737753, 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, 28 de Abril de 2004



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

Registro Nacional de Auditores Externos No RNAE – 084

Las Malvas 143 y Julio Arellano, 2do Piso.
Teléfonos 2259-226/099737753, Casilla 171200106 Suc.12 de Octubre

PLASTEX S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos	3	7.435,60	8.843,00
Clientes – Neto	4	188.586,62	221.776,45
Cuentas por Cobrar Personal		9.109,47	6.580,07
Deudores Varios		58.146,46	58.350,06
Inventarios Materia Prima y Materiales		87.104,70	111.527,96
Inventarios Productos en Proceso		23.201,76	44.852,61
Inventario Productos Terminados		34.099,67	33.891,89
Importaciones en Tránsito		0,00	15.518,38
Pagos Anticipados	5	41.919,27	24.647,22
Total Activos Corrientes		449.603,55	525.987,64
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:			
Terrenos	6	294.039,38	294.039,38
Edificios		355.847,69	355.847,69
Instalaciones		114.255,47	110.135,98
Maquinaria y Equipos		1'323.071,54	1'053.188,72
Muebles y Enseres		109'041,53	108'751,03
Vehículos		72.728,16	72.728,16
Maquinaria en Montaje		0,00	0,00
Activos en Proceso de Instalación		211.207,98	171.834,76
Otros Activos Fijos		87.782,78	78.192,90
Total		2'567.974,53	2'244.718,62
Menos Depreciación Acumulada		1'004.314,71	895.321,51
Propiedades, Planta y Equipo Neto		1'563.659,82	1'349.397,11
OTROS ACTIVOS			
Inversiones	7	391,13	391,13
Proyectos en Marcha	8	9.932,28	9.872,57
Depósitos en Garantía		0,00	32,00
Total Activos Largo Plazo		10.323,41	10.295,70
TOTAL ACTIVOS		2'023.586,78	1'885.680,45

PLASTEX S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

<u>PASIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones Bancarias	9	512.289,76	439.508,92
Cuentas por Pagar		193.653,09	74.908,43
Gastos Personal por Pagar		12.586,99	1.370,86
Prestaciones Sociales		26.060,60	11.473,23
Impuestos e less por Pagar	10	19.374,15	22.904,22
Otras Cuentas por Pagar	11	215.473,95	37.166,36
Total Pasivos Corrientes		979.438,54	587.332,02
PASIVOS LARGO PLAZO:			
Cuentas por Pagar Accionistas		208.837,75	216.029,01
Obligaciones Bancarias	12	14.141,39	175.106,51
Reserva Jubilación Patronal	13	88.032,31	100.389,87
Proveedores		6.230,00	6.230,00
Total Pasivos Largo Plazo		317.241,45	497.755,39
TOTAL PASIVOS		1,296.679,99	1'085.087,41
<u>PATRIMONIO:</u>			
Capital Social		20.000,00	20.000,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	14	66.360,00	66.360,00
Reserva Legal	15	7.409,10	6.984,73
Reserva Facultativa	16	66.701,46	62.882,19
Reserva de Capital		640.122,48	640.122,48
Resultado del Ejercicio		-73.686,25	4.243,64
TOTAL PATRIMONIO		726.906,79	800.593,04
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2'023.586,78	1'885.680,45

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 2003 Y 2002

	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
VENTAS NETAS	17	1'552.325,54	1'416.514,99
COSTOS DE VENTAS		<u>-1'069.215,62</u>	<u>-903.776,96</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>483.109,92</u>	<u>512.738,03</u>
GASTOS:			
Gastos de Ventas		226.663,01	238.534,80
Gastos de Administración		<u>209.476,03</u>	<u>206.271,58</u>
Total Gastos Operacionales		<u>436.139,04</u>	<u>444.806,38</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>46.970,88</u>	<u>67.931,65</u>
<u>OTROS INGRESOS (GASTOS):</u>			
Ingresos Financieros		5.784,68	27.835,20
Otros Ingresos		20.848,33	17.394,66
Egresos Financieros		-107.698,06	-38.347,75
Otros Egresos		<u>-39.592,08</u>	<u>-66.660,48</u>
Total		<u>-120.657,13</u>	<u>-59.778,37</u>
UTILIDADES ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO		<u>73.686,25</u>	<u>8.153,28</u>
MENOS:			
15% Participación Trabajadores		0,00	1.617,78
25% Impuesto Renta		<u>0,00</u>	<u>2.291,86</u>
Suman		<u>0,00</u>	<u>3.909,64</u>
RESULTADO NETO		<u>-73.686,25</u>	<u>4.243,64</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

	2,003	2,002
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
RESULTADO DEL EJERCICIO	-73,686.25	4,243.64
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 6)	108,993.20	90,185.32
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	35,306.95	94,428.96
VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO		
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	33,189.83	-13,540.92
CUENTAS POR COBRAR PERSONAL	-2,529.40	1,822.49
CUENTAS POR COBRAR VARIOS	203.60	-48,595.38
INVENTARIOS	45,866.33	-63,601.61
IMPORTACIONES EN TRANSITO	15,518.38	131,972.64
GASTOS ANTICIPADOS	-17,272.05	-17,632.41
PROVEEDORES	118,744.66	-17,228.14
PRESTAMOS BANCARIOS	72,780.84	221,364.57
GASTOS PERSONAL POR PAGAR	11,216.13	-52.06
IMPUESTOS E IESS POR PAGAR	-3,530.07	11,165.81
PROVISIONES SOCIALES	14,587.37	-10,589.97
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	178,307.59	-75,129.67
TOTAL VARIACION	467,083.21	119,955.35
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	502,390.16	214,384.31
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
VARIACION ACTIVO FIJO NETO (Nota 6)	-323,255.91	-487,662.87
VARIACION PROYECTOS EN MARCHA (Nota 8)	-59.71	-3,635.16
VARIACION OTROS ACTIVOS	32.00	0.00
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	-323,283.62	-491,298.03
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
JUBILACION PATRONAL (Nota 13)	-12,357.56	-6,749.76
PRESTAMOS ACCIONISTAS	-7,191.26	98,365.66
PROVEEDORES LARGO PLAZO	0.00	-25,215.89
OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO (Nota 12)	-160,965.12	175,106.51
AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO	0.00	0.00
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-180,513.94	241,506.52
AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO	-1,407.40	-35,407.20
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	8,843.00	44,250.20
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	7,435.60	8,843.00

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 2002 Y 2003

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	APORTES FUT. CAPIT.	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2001	20,000.00	37,865.13	66,360.00	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		32,001.79			-32,001.79		0.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2002						4,243.64	4,243.64
Saldo al 31 de diciembre de 2002	20,000.00	69,866.92	66,360.00	640,122.48	0.00	4,243.64	800,593.04
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS					4,243.64	-4,243.64	0.00
APROPIACION RESERVAS (Notas 15 y 16)		4,243.64			-4,243.64		0.00
RESULTADO DEL EJERCICIO						-73,686.25	-73,686.25
Saldo al 31 de diciembre de 2003	20,000.00	74,110.56	66,360.00	640,122.48	0.00	-73,686.25	726,906.79

PLASTEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

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 poliuretano 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 3 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%, pero si realiza la capitalización de las utilidades su tasa impositiva es del 15%.

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:

	2003	2002
Caja Chica Quito	500,00	500,00
Caja Chica Guayaquil	200,00	200,00
Bancos	6.735,60	8.143,00
TOTAL	7.435,60	8.843,00

4.- CLIENTES

Al 31 de diciembre el saldo incluye:

	2003	2002
Clientes	190.660,14	223.849,97
-Provisión Incobrables	-2.073,52	-2.073,52
TOTAL	188.586,62	221.776,45

Durante 2003 y 2002 no se realiza ninguna provisión para incobrables.

5- PAGOS ANTICIPADOS

La cuenta se compone de:

	2003	2002
Seguros	15.315,60	12.865,71
Impuestos Anticipados	26.603,67	11.781,51
TOTAL	41.919,27	24.647,22

6.-ACTIVOS FIJOS NETOS

El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

ACTIVOS FIJOS	2003	2002
Saldo al comienzo del año	2'244.718,62	1'757.055,75
Adquisiciones	323.255,91	487.662,87
Suman	2'567.974,53	2'244.718,62

DEPRECIACIONES	2003	2002
Saldo al comienzo del año	895.321,51	805.136,19
Gasto Depreciación	108.993,20	90.185,32
Suman	1'004.314,71	895.321,51

VALOR NETO	1'563.659,82	1,349.397,11
-------------------	---------------------	---------------------

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:

	2003	2002
Electroguayaquil	96,38	96,38
Cominmorro S.A.	287,64	287,64
Multibanco BG	7,11	7,11
TOTAL	391,13	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	2003	2002
BANCO RUMIÑAHUI	CC 119-01	0,00	19.900,00
BANCO RUMIÑAHUI	CC 120-01	0,00	29.850,00
BANCO RUMIÑAHUI	76527	84.172,91	125.730,97
BANCO RUMIÑAHUI ⁽¹⁾	PH 5418-7	76.326,37	64.027,95
PRODUBANCO	PFL 50508953	0,00	200.000,00
BANCO RUMIÑAHUI	QPF 156476	173.674,00	0,00
PRODUBANCO	PFL 50633940	173.000,00	0,00
INTERESES		5.116,48	0,00
TOTAL		512.289,76	439.508,92

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

Los intereses de los créditos fluctúan entre el 16% y el 18%

10.-IMPUESTOS E IESS POR PAGAR

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

	2003	2002
Retenciones de IVA	1.303,43	1.089,39
IVA por pagar	0,00	13.683,00
Retenciones en la Fuente	1.362,80	1.185,74
Impuesto Renta Compañía ⁽²⁾	0,00	2.291,86
Aportes al less	13.285,47	4.193,63
Préstamos less	3.422,45	460,60
TOTAL	19.374,15	22.904,22

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

	2003	2002
Utilidad Contable a Diciembre 31	-73.686,25	8.153,28
(+) Gastos no Deducibles:	5.501,32	2.631,93
(-) 15% Participación Trabajadores	0,00	-1.617,78
Base Imponible para Impuesto Renta	0,00	9.167,43
25% Impuesto Renta	0,00	2.291,86

11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye lo siguiente:

	2003	2002
Provisiones Varias	3.844,86	8.282,06
Sobregiros Ocasionales	8.815,35	12.604,30
Consuelo Flores	13.000,00	13.000,00
Paraflowers	3.280,00	3.280,00
Burgaentzle Josette	186.533,74	0,00
TOTAL	215.473,95	37.166,36

12.- OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO

Corresponde a la obligación No PH 5418-7, con vencimiento febrero de 2005, contratada a una tasa de interés del 18%.

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 2003 la empresa paga US \$ 12.357,56 con cargo a dicha cuenta y no realiza ninguna provisión adicional por lo cual se recomienda que durante el 2004 se realice un estudio actuarial para actualizar dicha reserva ya que durante el 2002 tampoco se realizó dicho estudio.

14.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

La cuenta esta compuesta por:

	2003	2002
Burgaentzle Josette	23.889,60	23.889,60
Burgaentzle M. Gastón	25.880,40	25.880,40
Burgaentzle Diana	5.972,40	5.972,40
Burgaentzle Gisela	3.318,00	3.318,00
Burgaentzle de Elena	5.972,40	5.972,40
Perez Ximena	1.327,20	1.327,20
TOTAL	66.360,00	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 \$ 424,37, equivalente al 10% de la utilidad líquida de 2002.

16.- RESERVAS FACULTATIVAS

El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

	2003	2002
Saldo al principio del año	62.882,19	34.080,58
Apropiación utilidad ejercicio	3.819,27	28.801,61
TOTAL	66.701,46	62.882,19

17.-VENTAS NETAS

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

	2003	2002
Ventas Producto Nacional	1'365.467,30	1'305.444,62
Ventas Producto Exportación	286.976,74	205.083,35
- Devoluciones y Descuentos	- 100.118,50	- 94.012,98
TOTAL VENTAS NETAS	1'552.325,54	1'416.514,99

18.- 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.

19.- 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.