



Quito - Ecuador, Marzo 20 del 2004

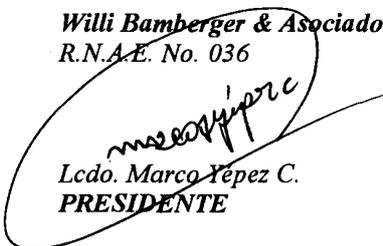
Av. 10 de Agosto 1792
Ed. Santa Rosa 4to. Piso
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Teléfonos.: 2526110 / 2524006
2228714 / 2224181
Fax: (593-2) 2226009
www.horwath.com
E-mail: wbasoc@pi.pro.ec

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
FLEXIPLAST S. A.

- 1. Hemos examinado el balance general de FLEXIPLAST S. A. al 31 de diciembre de 2003; y el correspondiente estado de resultados, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la administración de la Compañía. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2002, incluidos para fines comparativos fueron examinados por otro auditor, cuyo dictamen del 24 de marzo de 2003 expresó un dictamen sin salvedades. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos basados en el resultado de nuestro examen.*
- 2. Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. 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 carácter significativo. 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 relevantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestro examen ofrecen una base razonable para emitir una opinión sobre los mismos.*
- 3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de FLEXIPLAST S. A. al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las normas ecuatorianas de contabilidad, en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.*

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R.N.A.E. No. 036

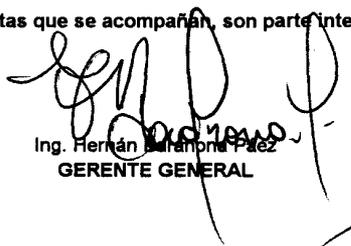

Lcdó. Marco Yépez C.
PRESIDENTE

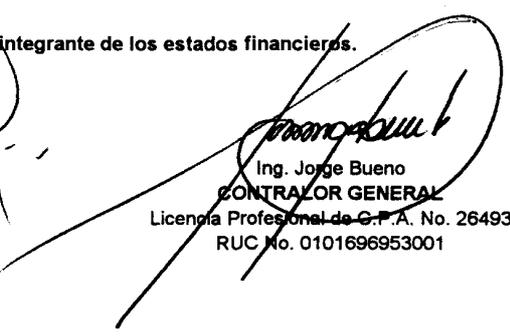
FLEXIPLAST S.A.
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

| | Notas | 31 de diciembre de | |
|--|-------|---------------------------|---------------------------|
| | | 2003 | 2002 |
| ACTIVOS | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| Efectivo | 3 | US \$ 2,292.21 | US \$ 23,771.87 |
| Inversiones Temporales | | <u>959.99</u> | <u>80,851.69</u> |
| | | <u>3,252.20</u> | <u>104,623.56</u> |
| Cuentas y Documentos por Cobrar | | | |
| Cuentas por Cobrar Clientes | 4 | 1,326,172.79 | 1,258,040.02 |
| (Menos): Provisión Cuentas Incobrables | | <u>(8,265.69)</u> | <u>(8,265.69)</u> |
| | | <u>1,317,907.10</u> | <u>1,249,774.33</u> |
| Otras Cuentas por Cobrar | 5 | <u>113,570.72</u> | <u>92,162.71</u> |
| Total Cuentas y Documentos por Cobrar | | <u>1,431,477.82</u> | <u>1,341,937.04</u> |
| Inventarios | 6 | 2,082,021.08 | 1,968,197.79 |
| Importaciones en Tránsito | 7 | 1,368,217.51 | 915,305.16 |
| Pagos Anticipados | 8 | 159,173.23 | 109,019.41 |
| Total Inventarios y Pagos Anticipados | | <u>3,609,411.82</u> | <u>2,992,522.36</u> |
| Total Activo Corriente | | <u>US \$ 5,044,141.84</u> | <u>US \$ 4,439,082.96</u> |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | | | |
| Propiedad, Planta y Equipo | | 7,289,425.47 | 6,965,307.02 |
| Menos: Depreciación Acumulada | | <u>(2,789,615.15)</u> | <u>(2,101,231.08)</u> |
| Total Propiedad, Planta y Equipo | 9 | <u>US \$ 4,499,810.32</u> | <u>US \$ 4,864,075.94</u> |
| OTROS ACTIVOS | | | |
| Cargos Diferidos | | <u>43,041.44</u> | <u>47,915.65</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>US \$ 9,586,993.60</u> | <u>US \$ 9,351,074.55</u> |

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Hernán Sánchez Páez
 GERENTE GENERAL

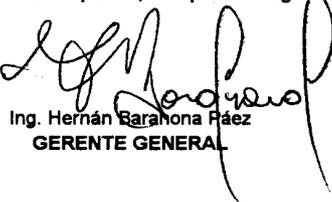

 Ing. Jorge Bueno
 CONTRALOR GENERAL
 Licencia Profesional de C.P.A. No. 26493
 RUC No. 0101696953001

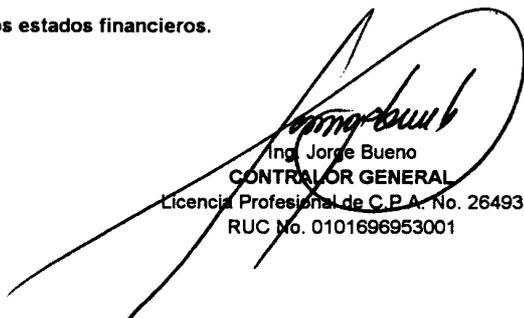
FLEXIPLAST S.A.
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

| | Notas | 31 de diciembre de | |
|---|-------|----------------------------------|----------------------------------|
| | | 2003 | 2002 |
| PASIVOS | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | |
| CUENTAS POR PAGAR | | | |
| Sobregiros Bancarios | 10 | US \$ 51,178.56 | US \$ 120,234.17 |
| Obligaciones Financieras | 11 | 2,831,192.83 | 1,089,358.25 |
| Cuentas por pagar Proveedores | 12 | 2,736,216.19 | 2,126,322.75 |
| Cuentas por Pagar Otros Acreedores | | 43,748.75 | 47,982.29 |
| Instituciones Públicas | 13 | 38,903.89 | 41,273.29 |
| Provisión Beneficios Sociales y Otras Provisiones | 14 | 109,089.54 | 89,829.34 |
| Total Pasivo Corriente | | US \$ <u>5,810,329.76</u> | US \$ <u>3,515,000.09</u> |
| PASIVO LARGO PLAZO | | | |
| Préstamos Largo Plazo Instituciones Financieras | 15 | 0.00 | 2,320,000.00 |
| Total Obligaciones Largo Plazo | | <u>0.00</u> | <u>2,320,000.00</u> |
| TOTAL PASIVO | | US \$ <u>5,810,329.76</u> | US \$ <u>5,835,000.09</u> |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
| Capital Social | 16 | 1,600,000.00 | 1,500,000.00 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | | 903,759.93 | 903,759.93 |
| Reserva Legal | | 15,219.93 | 6,756.87 |
| Reserva de Capital | 17 | 1,551,703.23 | 1,575,531.23 |
| Resultados Acumulados | | (554,608.63) | (554,608.31) |
| Utilidad del Ejercicio | | 260,589.38 | 84,634.74 |
| Total Patrimonio de los Accionistas | | <u>3,776,663.84</u> | <u>3,516,074.46</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | US \$ <u>9,586,993.60</u> | US \$ <u>9,351,074.55</u> |

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Hernán Barahona Pérez
 GERENTE GENERAL

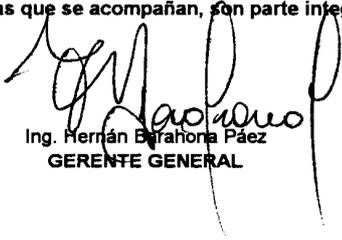

 Ing. Jorge Bueno
 CONTRALOR GENERAL
 Licencia Profesional de C.P.A. No. 26493
 RUC No. 0101696953001

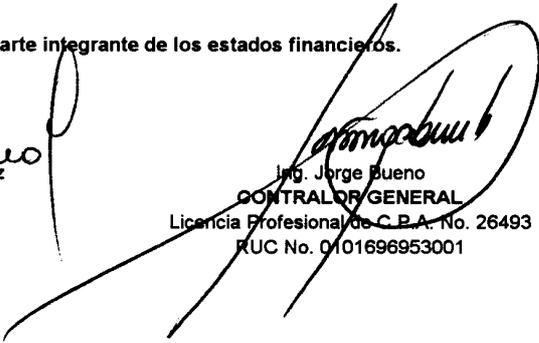
FLEXIPLAST S.A.
Estados de Resultados

(Expresado en dólares americanos)

| | 31 de diciembre de | |
|--|--------------------------------|-------------------------------|
| | 2003 | 2002 |
| INGRESOS | | |
| Ventas Locales | US \$ 8,260,798.84 | US \$ 7,214,025.98 |
| Exportaciones | 872,419.55 | 1,477,528.12 |
| Descuentos, Devoluciones y Otros | (114,679.11) | (32,577.53) |
| Total Ingresos | <u>9,018,539.28</u> | <u>8,658,976.57</u> |
| COSTOS DE VENTAS | | |
| (Menos): Costo de Ventas | (7,902,782.93) | (7,750,165.38) |
| Total Costo de Ventas | <u>(7,902,782.93)</u> | <u>(7,750,165.38)</u> |
| Utilidad Bruta en Ventas | 1,115,756.35 | 908,811.19 |
| Gastos Operativos | | |
| Gastos de Ventas | (229,509.12) | (286,987.36) |
| Gastos de Administración | (473,693.35) | (419,771.92) |
| Gastos Financieros | (165,179.27) | (252,417.41) |
| Total Gastos Operativos | <u>(868,381.74)</u> | <u>(959,176.69)</u> |
| Otros Ingresos y (Egresos) | | |
| Otros Ingresos | 113,953.24 | 188,796.26 |
| Otros Egresos | (8,600.00) | (16,566.70) |
| Total Gastos Operativos | <u>105,353.24</u> | <u>172,229.56</u> |
| Utilidad antes de Participación e Impuestos | <u>352,727.85</u> | <u>121,864.06</u> |
| (Menos): Participación Trabajadores | (50,400.08) | (15,648.00) |
| (Menos): Impuesto a la Renta | (41,738.39) | (21,581.32) |
| Utilidad del Ejercicio | US \$ <u>260,589.38</u> | US \$ <u>84,634.74</u> |

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Herrián B. B. Páez
 GERENTE GENERAL

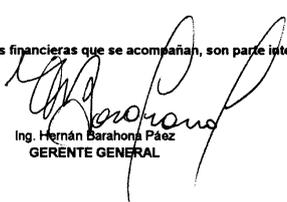

 Ing. Jorge Bueno
 CONTRALOR GENERAL
 Licencia Profesional de C.P.A. No. 26493
 RUC No. 0101696953001

FLEXIPLAST S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio

(Expresado en dólares americanos)

| DESCRIPCIÓN | Capital Social | Aportes Futuras Capitalizaciones | Reserva Legal | Reserva de Capital | Resultados Acumulados | Resultado del Ejercicio | Total Patrimonio |
|--|---------------------|----------------------------------|------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2001 | 8,240.00 | 114,648.93 | 5,278.96 | 2,679,529.23 | (567,908.70) | 0.00 | 2,239,788.42 |
| Aumento de Capital | 991,760.00 | - | - | (991,760.00) | - | - | - |
| Resultado del Ejercicio 2001 | - | - | - | - | - | 368,559.00 | 368,559.00 |
| Asignación 15% Trabajadores y 15% Impuesto Renta | - | - | - | - | - | (95,446.00) | (95,446.00) |
| Transferencia resultado del ejercicio | - | - | - | - | 273,113.00 | (273,113.00) | - |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2001 | 1,000,000.00 | 114,648.93 | 5,278.96 | 1,687,769.23 | (294,795.70) | 0.00 | 2,512,901.42 |
| Asignación Reserva Legal Utilidad 2001 | - | - | 28,789.21 | - | (28,789.21) | - | - |
| Ajuste Liquidación Impuesto a la Renta 2001 | - | - | - | - | 14,777.86 | - | 14,777.86 |
| Aumento de Capital | 500,000.00 | (114,649.00) | (27,311.30) | (112,238.00) | (245,801.70) | - | - |
| Aporte Futuras Capitalizaciones | - | 903,760.00 | - | - | - | - | 903,760.00 |
| Resultado del Ejercicio 2002 | - | - | - | - | - | 121,864.06 | 121,864.06 |
| Asignación 15% Trabajadores y 15% Impuesto Renta | - | - | - | - | - | (37,229.32) | (37,229.32) |
| Ajuste | - | - | - | - | 0.44 | - | 0.44 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2002 | 1,500,000.00 | 903,759.93 | 6,756.87 | 1,575,531.23 | (554,608.31) | 84,634.74 | 3,516,074.46 |
| Transferencia resultado del ejercicio | - | - | - | - | 84,634.74 | (84,634.74) | - |
| Asignación Reserva Legal Utilidad 2002 | - | - | 8,463.06 | - | (8,463.06) | - | - |
| Aumento de Capital | 100,000.00 | - | - | (23,828.00) | (76,172.00) | - | - |
| Resultado Ejercicio 2003 | - | - | - | - | - | 352,727.85 | 352,727.85 |
| Asignación 15% Trabajadores y 15% Impuesto Renta | - | - | - | - | - | (92,138.47) | (92,138.47) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2003 | 1,600,000.00 | 903,759.93 | 15,219.93 | 1,551,703.23 | (554,608.63) | 260,589.38 | 3,776,663.84 |

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Hernán Barahona Pérez
GERENTE GENERAL

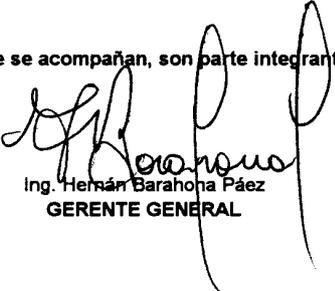

Ing. Jorge Bueno
CONTADOR GENERAL
Licencia Profesional de C.P.A. No. 26493
RUC No. 0101696953001

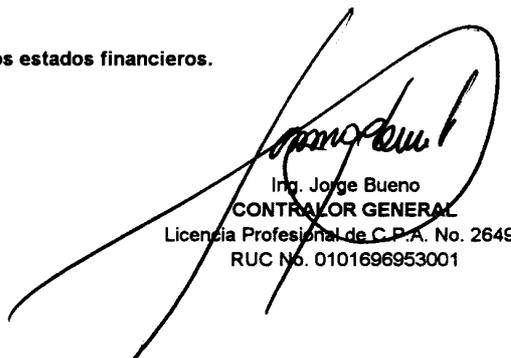
FLEXIPLAST S.A.
Estados de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

| | 31 de diciembre de | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| | 2003 | 2002 |
| FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES | | |
| Utilidad del Ejercicio | \$ 260,589.38 | \$ 84,634.74 |
| AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES | | |
| Depreciaciones | 688,384.07 | 631,754.25 |
| Amortización | 64,185.38 | 5,848.75 |
| Participación Trabajadores | 50,400.08 | 15,648.00 |
| Impuesto a la Renta | 41,738.39 | 21,581.32 |
| Ajuste | 0.00 | 27,539.81 |
| CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS | | |
| (Aumento) Cuentas por Cobrar | (89,540.78) | (421,810.44) |
| (Aumento) Inventarios | (566,735.64) | (1,025,619.85) |
| (Aumento) Disminución Pagos Anticipados | (109,464.99) | 54,971.69 |
| (Aumento) Otros Activos | 0.00 | (47,915.65) |
| Aumento Cuentas por Pagar | 561,552.11 | 488,285.25 |
| (Disminución) Provisión Beneficios Sociales y Otras Provisiones | (31,139.88) | (15,829.64) |
| EFFECTIVO NETO PROVISTO (USADO) PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | \$ <u>869,968.12</u> | \$ <u>(180,911.77)</u> |
| FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSION | | |
| Inversiones Temporales | 79,891.70 | (75,000.00) |
| Propiedades Planta y Equipo | (324,118.45) | (533,499.00) |
| EFFECTIVO NETO (USADO) PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | \$ <u>(244,226.75)</u> | \$ <u>(608,499.00)</u> |
| FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Aportes Accionistas | - | 903,760.00 |
| Préstamos y Sobregiros Bancarios | (647,221.03) | (95,105.69) |
| EFFECTIVO NETO (USADO) PROVISTO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | \$ <u>(647,221.03)</u> | \$ <u>808,654.31</u> |
| (Disminución) Aumento Neto de Caja y Equivalente | (21,479.66) | 19,243.54 |
| Efectivo al Principio del Año | 23,771.87 | 4,528.33 |
| Efectivo al Final del Año | \$ <u>2,292.21</u> | \$ <u>23,771.87</u> |

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Hernán Barahona Páez
 GERENTE GENERAL


 Ing. Jorge Bueno
 CONTRALOR GENERAL
 Licencia Profesional de C.P.A. No. 26493
 RUC No. 0101696953001

FLEXIPLAST S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2003 y 2002

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. Identificación y Objeto de la Compañía

1.1. Antecedentes

FLEXIPLAST S.A., es una empresa con domicilio en la ciudad de Cuenca en la provincia del Azuay, se constituye como una compañía anónima para el ejercicio de actividades industriales y de conformidad con el objeto social se sujeta a las leyes ecuatorianas, fue constituida mediante escritura pública del 9 de febrero de 1994 ante el Doctor Rubén Vintimilla Bravo, Notario Público Segundo del cantón Cuenca, bajo la denominación de FLEXIPLAST S.A.; su inscripción en el Registro Mercantil se realizó el 24 de febrero del mismo año bajo el número 58. El plazo de duración de la compañía es de 60 años contados a partir de su inscripción en el Registro Mercantil.

Ante el Notario Segundo del cantón Cuenca, Doctor Rubén Vintimilla Bravo mediante escritura pública del 9 de diciembre de 1996, legalmente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cuenca, el 18 de diciembre del mismo año, se reformó el Estatuto Social de la compañía.

Mediante escritura pública otorgada ante el Notario Segundo del cantón Cuenca, Doctor Rubén Vintimilla Bravo, el 8 de enero de 1998 legalmente inscrita en los Registros Mercantiles del cantón Quito y del cantón Cuenca, el 26 de febrero de 1998 y 5 de marzo de ese mismo año, respectivamente, se realizó el cambio de domicilio de la compañía de la ciudad de Cuenca a la ciudad de Quito y se reformó el Estatuto Social de la empresa.

1.2. Objeto Social - Operaciones

La compañía tiene por objeto el ejercicio de toda clase de actividades industriales que se relacionan con la elaboración de película plástica de polietileno, y su comercialización tanto en el mercado interno así como a la exportación de los mismos.

La compañía realiza la mayor parte de sus compras de materias primas en el exterior, para abastecer las bodegas de Tintas, Polietilenos y Depósitos Industriales. Cuenta con varios proveedores de Materias Primas, siendo su principal proveedor I.P.T. (International Plastics Trading Co.).

Las ventas se registran por los siguientes conceptos: Exportaciones, Supermercado, Materias Primas, Cireles, Scrap, Florícolas, entre las más importantes.

FLEXIPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

2. Principales Principios y / o Criterios Contables

2.1. Base de Presentación

Los Estados Financieros son preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C).

2.2. Cuentas por Cobrar

La Compañía mantiene como política que las ventas se realicen a crédito con un plazo entre 15 y 60 días en ventas locales, y en exportaciones crédito con un plazo entre 60 y 180 días según el cliente y monto.

2.3. Provisión Cuentas Incobrables

Durante el período 2002 y 2003 la administración de la compañía no se ha procedido a realizar la provisión para cuentas de dudosa recuperabilidad.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

2.4. Inventarios

A 31 de diciembre del 2003, los inventarios de la compañía se encuentran registrados bajo el método de costo promedio, el mismo que no excede el valor de mercado.

2.5. Propiedad, Planta y Equipo

Dentro de este grupo se registra los terrenos que mantiene la compañía, este activo fijo puede ser revaluado conforme la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 12 Propiedad, Planta y Equipo.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las Propiedades, Plantas y Equipos han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

FLEXIPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

| | % Máximo Depreciación |
|------------------------|----------------------------------|
| Edificios | 5% |
| Muebles y Enseres | 10% |
| Equipo de Comunicación | 10% |
| Maquinaria Fábrica | 10% |
| Herramientas y Equipos | 10% |
| Instalaciones | 10% |
| Vehículos | 20% |
| Equipo de Computación | 20% |

2.6. Cargos Diferidos

Dentro de este grupo se registra los gastos de constitución, los mismos que son amortizados al 20 % anual de acuerdo a lo establecido por la Ley de Régimen Tributario Interno vigente.

2.7. Provisión Beneficios Sociales

La Compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Sobresueldos y Fondos de Reserva.

2.8. Intereses por Pagar

La fía mantiene como política al cierre de los estados financieros registrar los intereses que se han devengado en dicho período.

2.9. Impuesto a la Renta

La tarifa del impuesto a la renta que se encuentra vigente es del 25 % y 15 % si las utilidades son reinvertidas por la Compañía.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año.

FLEXIPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

3. Efectivo

Se refiere a:

| | | 2003 | 2002 |
|---------------------|-------|------------------------|-------------------------|
| Caja | | | |
| Cajas Chicas | US \$ | 1,036.00 | 1,036.00 |
| Bancos | | | |
| Bancos Locales | | 1,256.21 | 22,735.87 |
| Bancos del Exterior | | 0.00 | 0.00 |
| | US \$ | <u><u>2,292.21</u></u> | <u><u>23,771.87</u></u> |

4. Cuentas por Cobrar Clientes

Se refiere a:

| | | 2003 | 2002 |
|---------------------|-------|----------------------------|----------------------------|
| Agrícola | US \$ | 101,461.55 | 175,835.73 |
| Exportaciones | | 210,662.50 | 185,956.28 |
| Supermercados | | 153,699.58 | 219,031.63 |
| Negociación | | 0.00 | 20,060.81 |
| Empaques Nacionales | | 860,349.16 | 657,155.57 |
| | US \$ | <u><u>1,326,172.79</u></u> | <u><u>1,258,040.02</u></u> |

5. Otras Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

| | | 2003 | 2002 |
|---------------------------------|-------|--------------------------|-------------------------|
| Cuentas y Anticipos Personal | US \$ | 22,062.44 | 77,016.75 |
| Cuentas y Anticipos Proveedores | | 91,508.28 | 12,045.96 |
| Anticipo Importaciones | | 0.00 | 3,100.00 |
| | US \$ | <u><u>113,570.72</u></u> | <u><u>92,162.71</u></u> |

FLEXIPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

6. Inventarios

Se refiere a:

| | | 2003 | 2002 |
|------------------------------|--------------|----------------------------|----------------------------|
| Materias Primas | US \$ | 931,204.12 | 851,361.39 |
| Productos en Proceso | | 257,733.90 | 255,682.43 |
| Productos Terminados | | 307,263.20 | 350,738.96 |
| Otros Materiales y Repuestos | | 585,819.86 | 510,415.01 i |
| | US \$ | <u>2,082,021.08</u> | <u>1,968,197.79</u> |

i.- Corresponde al inventario de cyreles, químicos, suministros de administración, suministros de fábrica, repuestos, etc.

7. Importaciones en Transito

Se refiere a:

| | | 2003 | 2002 |
|------------------------------|--------------|----------------------------|--------------------------|
| Materias Primas | US \$ | 1,318,445.94 | 898,737.83 |
| Otros Materiales y Repuestos | | 49,771.57 | 16,567.33 |
| | US \$ | <u>1,368,217.51</u> | <u>915,305.16</u> |

i.- En el año 2002 corresponden a 55 Importaciones de Materia Prima que aun no han sido liquidadas a la fecha de cierre del balance. Mientras que en el año 2003 corresponden a 27 Importaciones de Materia Prima que aun no han sido liquidadas a la fecha de cierre del balance.

ii.- En el año 2002 corresponden a 34 Importaciones de Otros Materiales y Repuestos que aun no han sido liquidadas a la fecha de cierre del balance. Mientras que en el año 2003 corresponden a 15 Importaciones de Otros Materiales y Repuestos que aun no han sido liquidadas a la fecha de cierre del balance.

FLEXIPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

8. Pagos Anticipados

Se refiere a:

| | | 2003 | 2002 |
|-----------------------------------|--------------|--------------------------|--------------------------|
| Impuesto Retenido del año | US \$ | 38,353.80 | 46,011.49 |
| Impuesto Retenido Años Anteriores | | 103,642.82 | 57,631.01 |
| Seguros Pagados por Anticipado | | 17,176.61 | 5,376.91 |
| | US \$ | <u>159,173.23</u> | <u>109,019.41</u> |

FLEXIPLAST S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
Al 31 de diciembre de 2003 y 2002

| DESCRIPCION | TERRENOS | EDIFICIOS | MUEBLES Y ENSERES | EQUIPOS DE COMUNICACION | MAQUINARIA FABRICA | HERRAMIENTAS Y EQUIPOS | INSTALACIONES | VEHICULOS | EQUIPO DE COMPUTACION | TOTAL | DEPRECIACION ACUMULADA | TOTAL NETO |
|---|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|---------------------|---------------------------|---------------------|
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 | 160,670.29 | 765,842.86 | 57,532.90 | 7,844.62 | 4,769,066.50 | 136,886.53 | 307,967.92 | 154,270.34 | 71,707.34 | 6,431,809.30 | (1,469,476.83) | 4,962,332.47 |
| Incrementos | - | 4,888.76 | 7,242.66 | 438.81 | 303,405.73 | 63,242.17 | 49,120.79 | 43,371.00 | 61,787.80 | 533,497.72 | (631,754.25) | (98,256.53) |
| Ventas o Transferencias | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 | 160,670.29 | 770,731.62 | 64,775.56 | 8,283.43 | 5,072,472.23 | 200,128.70 | 357,108.71 | 197,641.34 | 133,495.14 | 6,965,307.02 | (2,101,231.08) | 4,864,075.94 |
| Incrementos | - | 800.00 | 13,616.07 | 214.29 | 193,422.15 | 2,453.93 | 68,334.33 | 18,366.07 | 26,911.61 | 324,118.45 | (688,384.07) | (364,265.62) |
| Ventas o Transferencias | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 | 160,670.29 | 771,531.62 | 78,391.63 | 8,497.72 | 5,265,894.38 | 202,582.63 | 425,443.04 | 216,007.41 | 160,406.75 | 7,269,425.47 | (2,789,815.15) | 4,499,810.32 |

FLEXIPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

10. Sobregiros Bancarios

Se refiere a:

| | | 2003 | 2002 |
|------------------------|-------|-------------------------|--------------------------|
| Banco de la Producción | US \$ | 18,862.57 | 93,836.14 |
| Produbank | | 32,315.99 | 26,398.03 |
| | US \$ | <u><u>51,178.56</u></u> | <u><u>120,234.17</u></u> |

11. Obligaciones Financieras

Se refiere a:

| | | 2003 | 2002 |
|--------------------------------|-------|----------------------------|----------------------------|
| Intereses por pagar | US \$ | 1,925.10 | 11,533.00 |
| Préstamos Bancarios Materia P. | | 1,429,267.73 | 1,077,825.25 |
| Préstamo Bancario | | 1,400,000.00 | - |
| | US \$ | <u><u>2,831,192.83</u></u> | <u><u>1,089,358.25</u></u> |

i.- En el año 2002 corresponden a 20 Cartas de Crédito emitidas para el pago de las importaciones realizadas durante este período. Mientras que en el año 2003 corresponden a 23 Cartas de Crédito emitidas para el pago de las importaciones realizadas durante este período. Clasificadas de la siguiente manera:

| | | 2003 | 2002 |
|-----------------------|-------|----------------------------|----------------------------|
| Préstamos Lloyds Bank | US \$ | 510,840.15 | 1,077,825.25 |
| Préstamos Produbanco | | 918,427.58 | - |
| | US \$ | <u><u>1,429,267.73</u></u> | <u><u>1,077,825.25</u></u> |

FLEXIPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

12. Cuentas por Pagar Proveedores

Se refiere a:

| | | 2003 | 2002 |
|--------------------------|-------|---------------------|---------------------|
| Proveedores del Exterior | US \$ | 2,220,124.73 | 1,610,126.73 |
| Proveedores Nacionales | | 516,091.46 | 516,196.02 |
| | US \$ | <u>2,736,216.19</u> | <u>2,126,322.75</u> |

I.- En el año 2002 el 67% de este valor corresponde a I.P.T. (International Plastics Trading Co.). Mientras que en el 2003 le corresponde el 79% del saldo presentado a esa fecha.

13. Instituciones Públicas

Se refiere a:

| | | 2003 | 2002 |
|--------------------------|-------|------------------|------------------|
| Impuestos y Multas | US \$ | 0.00 | 748.12 |
| Retención Tribunales | | 225.00 | 0.00 |
| Seguro Mortuario | | 125.78 | 0.00 |
| Obligaciones con el IESS | | 16,211.65 | 9,775.75 |
| Obligaciones con el SRI | | 22,341.46 | 30,749.42 |
| | US \$ | <u>38,903.89</u> | <u>41,273.29</u> |

14. Provisión Beneficios Sociales y Otras Provisiones

Se refiere a:

| | | 2003 | 2002 |
|----------------------------|-------|-------------------|------------------|
| Décimo Tercer Sueldo | US \$ | 5,206.49 | 5,539.71 |
| Décimo Cuarto Sueldo | | 6,126.49 | 1,857.95 |
| Décimo Quinto Sueldo | | 0.00 | 234.50 |
| Vacaciones | | 37,531.49 | 56,732.24 |
| Fondos de Reserva | | 9,824.99 | 9,816.94 |
| Participación Trabajadores | | 50,400.08 | 15,648.00 |
| | US \$ | <u>109,089.54</u> | <u>89,829.34</u> |

FLEXIPLAST S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

15. Préstamos Largo Plazo Instituciones Financieras

Al 31 de Diciembre de 2002, se refiere al saldo de tres obligaciones contraídas con el Lloyds TSB Bank PLC, por un valor total de USD \$ 2'320.000. Al 31 de diciembre de 2003 estas obligaciones han sido reclasificados al pasivo a corto plazo, ya que el valor de USD \$ 1'400.000, tienen fecha de vencimiento el 22 de marzo del 2004, con una tasa de interés de 5.5% aplicable para el período 2003.

16. Capital Social

El capital de la Compañía es de US\$ 1.600.000 dividido en 1'600.000 acciones de un valor nominal de USD \$ 1 por cada acción. Según el último aumento de capital realizado por la compañía al 31 de Diciembre la compañía presenta un Capital Autorizado por un valor de USD \$ 3'200.000.

17. Reserva de Capital

Esta cuenta fue constituida por las transferencias del saldo de la Reserva Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria luego de haber aplicado el proceso de dolarización de conformidad con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.