

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A La Junta General de Accionistas de
PLÁSTICOS MUÑOZ S. A. PLASTIMSA
Guayaquil.

Hemos auditado al Balance General adjunto a la Compañía **PLÁSTICOS MUÑOZ S. A. PLASTIMSA** al 31 de Diciembre del 2003 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de cambios en la Situación Financiera por el periodo comprendido entre el 01 de enero hasta el 31 de Diciembre del 2003.

Estos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la compañía, siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros, basados en un examen de auditoria.

Nuestra revisión de auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoria sea previamente planificada y luego realizada, para obtener una certeza razonable de si los Estados Financieros, no contienen errores que se consideren importantes. Una Auditoria debe incluir los siguientes aspectos:

- Un examen a partir de las pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los Estados Financieros.
- Una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y ;
- Una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros, requiere las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas y las estimaciones importantes hechas por la administración, en el periodo comprendido del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2003.

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

Por lo anteriormente expuesto, consideramos que la auditoria que hemos efectuado proporciona una base razonable para nuestra opinión.

*En nuestra opinión los Estados Financieros arriba indicados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PLÁSTICOS MUÑOZ S. A. PLASTIMSA***

Los resultados de las operaciones y los cambios en su posición financiera por el periodo comprendido en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados y de concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad del Ecuador, y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Guayaquil, Julio 09 del 2004

AUDITASA

Auditoría

**CASILLA No. 09-01-11156
SC - RNAE - 2 - 319
TELF. 2691 204
Guayaquil - Ecuador**

"AUDITASA"
AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A.


C.R.A. Katy Montenegro Quezada
GERENTE

PLASTICOS MUÑOZ S. A.
BALANCE GENERAL ACTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

| ACTIVO | NOTAS | |
|----------------------------------|--------------|---------------------|
| CORRIENTE | | |
| Caja y Bancos | 3 | 185.791,54 |
| Inversiones Temporales | 4 | 85,63 |
| Cuentas y Documentos por Cobrar | 5 | 513.049,53 |
| Inventarios | 6 | 352.774,61 |
| Pagos Anticipados | 7 | <u>44.457,67</u> |
| Total de Activo Corriente | | 1.096.158,98 |
| ACTIVO FIJO | | |
| Propiedad Planta y Equipo | 8 | 1.603.276,88 |
| Depreciación Acumulada | | <u>-312.100,55</u> |
| TOTAL DEL ACTIVO FIJO | | 1.291.176,33 |
| ACTIVO DIFERIDO | | |
| Intereses por Cobrar | | 23.219,17 |
| Otros Activos Diferidos | | <u>800,00</u> |
| TOTAL ACTIVO DIFERIDO | | 24.019,17 |
| TOTAL DEL ACTIVO | | 2.411.354,48 |

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

PLASTICOS MUÑOZ S. A.
BALANCE GENERAL PASIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

| PASIVO CORRIENTE | NOTAS | |
|--------------------------------------|--------------|----------------------------|
| Obligaciones Bancarias | 9 | 201.535,39 |
| Porción Corriente Pasivo L.P. | 10 | 42.179,32 |
| Cuentas y Documentos por Pagar | 11 | <u>826.141,64</u> |
| TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE | | 1.069.856,35 |
| PASIVO A LARGO PLAZO | | |
| Dctos por Pagar L/P Accionistas | 12 | 515.221,58 |
| Cuentas y Documentos por Pagar L.P | 13 | <u>632.250,07</u> |
| TOTAL DEL PASIVO LARGO PLAZO | | 1.147.471,65 |
| TOTAL DEL PASIVO | | 2.217.328,00 |
| PATRIMONIO DE ACCIONISTAS | | |
| Capital Social | 14 | 4.000,00 |
| Reservas | | 50.825,11 |
| Resultado de Años Anteriores | | 107.723,34 |
| Resultado del Presente Ejercicio | | <u>31.478,03</u> |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | | <u>194.026,48</u> |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO | | <u>2.411.354,48</u> |

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

PLASTICOS MUÑOZ S. A. PLASTIMSA
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

INGRESOS:

| | |
|---|-------------------------|
| VENTAS | 2.211.378,07 |
| Costo de Ventas | <u>-1.749.102,45</u> |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | 462.275,62 |
| GASTOS | |
| Gastos Operacionales | <u>344.081,83</u> |
| UTILIDAD/ PERDIDA EN OPERACIÓN | 118.193,79 |
| INGRESOS / EGRESOSNO OPERACIONALES | <u>-86.715,76</u> |
| UTILIDAD ANT DE PART DE TRABAJADORES | 31.478,03 |
| 15 % TRABAJADORES | <u>-4.721,70</u> |
| UTILIDAD ANT DE IMP A LA RENTA | 26.756,33 |
| 25 % Impuesto a la Renta | <u>-6.689,08</u> |
| UTILIDAD LIQUIDA | <u>20.067,24</u> |

Las Notas son parte integrante de los Estados Financieros

PLASTICOS MUNOZ S. A. PLASTIMSA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

| | CAPITAL SOCIAL | RESERVA REV. PAT. | UTILIDAD EJER ANTERIORES | UTILIDAD DEL EJERCICIO | TOTAL |
|-------------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| SALDO AL 31 - DIC - 02 | 4.000,00 | 50.825,11 | 76.178,10 | 31.545,24 | 162.548,45 |
| AJUSTE CONTABLE UTIL ANT | | | 31.545,24 | -31.545,24 | 0,00 |
| UTIL PTE EJERCICIO | | | | 31.478,03 | 31.478,03 |
| SALDO AL 31 - DIC - 03 | 4.000,00 | 50.825,11 | 107.723,34 | 31.478,03 | 194.026,48 |

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

PLASTICOS MUÑOZ S. A. PLASTIMSA
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

**CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE
DE OPERACIONES**

| | |
|--|---------------|
| <i>Utilidad del Ejercicio</i> | 31.478,03 |
| <i>Mas Cargos a Resultados del año que no requieren desembolsos de fondos:</i> | |
| <i>Depreciación Neta</i> | 103.602,58 |
| <i>Amortizaciones</i> | <u>270,77</u> |

**TOTAL DEL CAPITAL PROVENIENTE
DE OPERACIONES**

135.351,38

Incremento de Activos Fijos

59.472,29

Disminución en el Capital de Trabajo
**Resumen de Cambios en el Capital
de Trabajo Aumento (Disminución)**

75.879,09

Efectivo en Caja y Bancos

104.688,76

Cuentas y Documentos por Cobrar

-80.421,20

Cuentas y Documentos por Pagar

-100.146,60

Disminución en el Capital de Trabajo

75.879,09

SALDO AL INICIO DEL AÑO

3.975,73

SALDOS AL FIN DE AÑO

27.102,63

PLASTICOS MUÑOZ S. A. PIASTIMSA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

| | |
|--|---------------------------------|
| Utilidad Neta | <u>31.478,03</u> |
| - Compras de Inventarios | 73.168,57 |
| - Pagado a Proveedores | 144.811,92 |
| - Pagos a Empleados y Otros | 29.400,52 |
| - Pagos por Adquisiciones de Activos | 59.472,29 |
| - Aumento del Crédito Tributario | <u>9.447,32</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION | 347.778,65 |
| Desembolsos por Obligaciones | 211.615,56 |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | 136.163,09 |
| Aumentos en las Otras Cuentas pr Cobrar a Largo Plazo | 31.474,33 |
| Disminución Neto del Efectivo | 104.688,76 |
| SALDOS AL INICIO DEL AÑO | <u>81.102,78</u> |
| SALDO AL FIN DEL AÑO | <u><u>185.791,54</u></u> |

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

PLÁSTICOS MUÑOZ S. A. PLASTIMSA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL
2003****1. CONSTITUCIÓN Y OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA**

La Compañía **PLÁSTICOS MUÑOZ S. A. PLASTIMSA** se constituyó en la Provincia del Guayas, ciudad de Guayaquil, el 28 de Octubre de 1991 con la denominación de **PLÁSTICOS MUÑOZ S. A. PLASTIMSA** y se dedica a la actividad de transformación de toda clase de fundas de polietileno de alta, media y baja densidad, destinada especialmente a la agroindustria, productos del mar y otros.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los Estados Financieros de la Compañía **PLÁSTICOS MUÑOZ S. A. PLASTIMSA** han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico. La compañía mantiene sus registros contables en dólares.

A continuación se resumen los principios y/o práctica contable más importantes seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros, conforme a los Principios de Contabilidad y Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador.

PROPIÉDADES Y EQUIPOS

Los Activos Fijos están valuados a costos de adquisición, conforme se detalla en la Nota 8.

La depreciación de los Activos es calculada sobre valores originales más las revalorizaciones efectuadas, en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre cinco y diez años.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2003 la cuenta presenta los siguientes saldos:

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

| | | |
|----------------------------------|-----------|-------------------|
| CAJA | | 174,359.82 |
| Caja General Cheques Posfechados | 94,359.82 | |
| Caja General | 80,000.00 | |
| BANCOS | | 11,431.72 |
| Banco de Machala Cta Cte | 8,607.17 | |
| Banco de Machala Cta Ahorros | 884.17 | |
| Banco del Pacifico Cta Cte | 1,940.33 | |
| TOTAL DE CAJA Y BANCOS | | 185,791.54 |

4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre la cuenta presentó los siguientes saldos:

| | |
|---------------------------------|--------------|
| Banco del Progreso | <u>85.63</u> |
| TOTAL DE INV. TEMPORALES | 85.63 |

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

La cuenta al 31 de diciembre del 2003 presentó el siguiente saldo:

| | |
|--|-------------------|
| Empleados y Funcionarios | 9.811,66 |
| Clientes Locales | 394.533,92 |
| Accionistas | 4.696,56 |
| Cartera Legal | 27.077,53 |
| Cheques en Tránsito (Entregados Banco) | 39.953,65 |
| Cheques Protestados | 14.735,99 |
| Cia Relacionada | 20.543,88 |
| Anticipo a Proveedores | 2.237,89 |
| (-) Provisión Ctas Incobrables | <u>-541,55</u> |
| TOTAL CUENTAS Y DOCTOS POR COBRAR | 513.049,53 |

6. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2003 la cuenta se presenta de la siguiente manera:

| | |
|---------------------------------|-------------------------|
| <i>Materias Primas</i> | <i>103.657,87</i> |
| <i>Materiales y Suministros</i> | <i>23.258,92</i> |
| <i>Productos Semielaborados</i> | <i>50.062,91</i> |
| <i>Productos Terminados</i> | <i>70.916,64</i> |
| <i>Productos en Proceso</i> | <i>25.386,29</i> |
| <i>Inventario en Almacenera</i> | <i>45.825,96</i> |
| <i>Mercaderia en Tránsito</i> | <i><u>33.666,02</u></i> |
| TOTAL DEL INVENTARIO | 352.774,61 |

7. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2003 la cuenta se presenta de la siguiente manera:

| | |
|--|------------------------|
| <i>Seguros</i> | <i>5,960.68</i> |
| <i>Retenciones de Clientes Locales</i> | <i>27,267.85</i> |
| <i>Depositos en Garantía</i> | <i>8,191.16</i> |
| <i>Anticipo a Comisiones</i> | <i><u>3,037.98</u></i> |
| TOTAL PAGOS ANTICIPADOS | 44,457.67 |

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Las Propiedades y Equipo al 31 de Diciembre del 2002 se resumen de la siguiente manera:

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

| CONCEPTOS | SALDO AL 31/12/2002 | AUMENTOS O DISMINUCIONES | SALDO AL 31/12/2003 |
|---------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|
| <i>Maquinaria y Equipo</i> | 621.541,73 | 78.130,35 | 699.672,08 |
| <i>Edificio e Instalaciones</i> | 557.405,30 | 73.877,92 | 631.283,22 |
| <i>Terrenos</i> | 100.077,32 | 0,00 | 100.077,32 |
| <i>Muebles y Enseres</i> | 24.306,84 | 2.216,00 | 26.522,84 |
| <i>Vehículos</i> | 104.886,98 | 3.845,88 | 108.732,86 |
| <i>Equipo de Computación</i> | 20.106,31 | 4.083,00 | 24.189,31 |
| <i>Otros Activos Fijos</i> | 11.877,53 | 921,72 | 12.799,25 |
| <i>(-) Depre Acumulada</i> | -208.497,97 | -103.602,58 | -312.100,55 |
| TOTAL ACTIVO FIJO | 1.231.704,04 | 59.472,29 | 1.291.176,33 |

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2003 la cuenta presentó los siguientes saldos:

| ENTIDAD | NUMERO DE OPERACIÓN | VALOR |
|-------------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| <i>Banco de Machala</i> | 2023471 | 127.237,53 |
| <i>Banco de Machala</i> | 2023895 | 71.820,00 |
| <i>Banco del Pacífico</i> | 867-101-99727 | 42.179,32 |
| | | |
| TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS | | 241.236,85 |
| | | |

10. PORCION CORRIENTE PASIVO LARGO PLAZO

Las Cuentas del Pasivo a Largo Plazo al 31 de Diciembre del 2003 se presentaron de la siguiente manera:

| ENTIDAD | NUMERO DE OPERACIÓN | TASA DE INTERES | VALOR |
|---------------------------|----------------------------|------------------------|--------------|
| <i>Banco del Pacifico</i> | 867-101-99727 | 13% | 42,179.32 |

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

La Cuenta al 31 de Diciembre del 2003 presentó los siguientes saldos:

| | |
|--------------------------------------|-------------------|
| <i>Proveedores Materia Prima</i> | 426,819.09 |
| <i>Proveedores y Obligaciones</i> | 90,325.45 |
| <i>Documentos por Pagar</i> | 27,425.59 |
| <i>Proveedores Comerciales</i> | 28,766.81 |
| <i>Beneficios Sociales por Pagar</i> | 59,646.58 |
| <i>Obligaciones al IESS</i> | 41,563.90 |
| <i>Intereses por Pagar</i> | 50,676.77 |
| <i>Anticipo de Clientes</i> | 80,000.00 |
| <i>Otras Cuentas por Pagar</i> | 9,534.03 |
| <i>Obligaciones Fiscales</i> | 11,383.42 |
| TOTAL CTAS Y DOC POR PAGAR | 826,141.64 |

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR L/ PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003 se presentaron los siguientes saldos:

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

| | | |
|--|------------|-------------------|
| DTOS POR PAGAR ACCIONISTAS FUTURO | | 156.988,91 |
| AUMNETO CAPITAL | | |
| Fulton Muñoz Muñoz | 151.658,14 | |
| Dennis Muñoz Torres | 5.330,77 | |
| CTAS Y DCTOS POR PAGAR ACCIONISTAS | | 358.323,67 |
| Banco del Pacifico (Fulton Muñoz M.) | 8.178,28 | |
| Banco de Machala (Fulton Muñoz M.) | 31.153,39 | |
| Fulton Muñoz Muñoz | 318.201,85 | |
| Dennis Muñoz Torres | 699,15 | |
| TOTAL DCTOS POR PAGAR L/P ACCIONISTAS | | 515.312,58 |

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre la cuenta presentó los siguientes saldos:

| ENTIDAD | NUMERO DE OPERACIÓN | Tasa de Interes | Plazo | Vencimiento | Garantia | Valor |
|---|---------------------|-----------------|---------|------------------------|---|-------------------|
| Vagsa S. A. | | | | | | 32.248,58 |
| Otras Cuentas por Pagar Largo Plazo | | | | | | 322.096,68 |
| Banco de Machala | 2020622-00 | 18% | 90 dias | Renovaciones Sucesivas | Propiedades de los Accionistas Mayoritarios | 107.857,57 |
| Banco del Pacifico | 867-101-99727 | 13% | 4 años | 01/08/2007 | Planta Industrial | 170.047,24 |
| TOTAL DE CTAS Y DTOS POR PAGAR L/P | | | | | | 632.250,07 |

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2003 el Capital Social de la Compañía esta conformado de la siguiente manera:

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

| ACCIONISTAS | CEDULA No | Dólares |
|---------------------------------|------------------|-----------------|
| MUÑOZ MUÑOZ FULTON ALEXANDER | 09-0033845-0 | 3.864,00 |
| MUÑOZ TORRES FULTON DENNIS | 09-1128033-7 | <u>136,00</u> |
| TOTAL | | 4.000,00 |

15. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de la emisión del presente informe (09 de Julio del 2004), por parte de Auditoria Externa, no han existido situaciones o hechos importantes que a criterio de la Administración de la Compañía **PLÁSTICOS MUÑOZ S. A. PLASTIMSA** Pudieran tener efectos significativos sobre las bases razonables de los estados financieros.