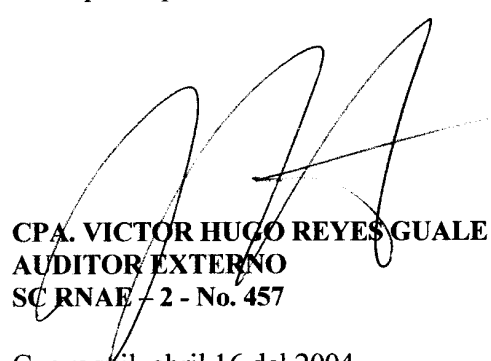


INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A la Junta General de Accionistas de
PLASTICOS INTERNACIONALES PLASINCA C.A.**

1. He auditado el balance general adjunto de **PLASTICOS INTERNACIONALES PLASINCA C.A.**, al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoria efectuada.
2. He efectuado la auditoria de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoria incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoria realizada proporciona una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **PLASTICOS INTERNACIONALES PLASINCA C.A.**, al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. El informe de los estados financieros al 31 de diciembre del 2003, fue preparado de acuerdo a lo dispuesto en la NEA No. 25 y a la NEC No. 1, la cual indica que los informes de auditoria sobre los estados financieros deben presentarse comparativamente, por el periodo auditado año 2003 y el precedente año 2002.



CPA. VICTOR HUGO REYES GUALE
AUDITOR EXTERNO
SC RNAE - 2 - No. 457

Guayaquil, abril 16 del 2004

PLASTICOS INTERNACIONALES PLASINCA C.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>NOTAS</u>	(US dólares)	
		<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	2	200	26.062
Inversiones			5.000
Cuentas por cobrar	3	482.758	284.212
Inventarios	4	432.426	604.871
Gastos e impuestos pagados anticipados	5	<u>39.548</u>	<u>31.928</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		954.932	952.073
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETOS	6	1.073.224	574.134
CARGOS DIFERIDOS		<u>422</u>	<u>587</u>
TOTAL		<u>2.028.578</u>	<u>1.526.794</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Sobregiros contables	7	41.981	
Documentos por pagar	8	329.945	153.872
Cuentas por pagar	9	64.158	74.939
Obligaciones acumuladas por pagar	10	<u>34.055</u>	<u>24.517</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		470.139	253.328
PASIVOS NO CORRIENTES	11	876.367	1.101.146
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	12	20.000	800
Aporte para futura capitalización	13	500.000	13.359
Reserva de capital	14	142.461	142.461
Resultados acumulados		15.700	13.109
Utilidad del ejercicio, neta	15	<u>3.911</u>	<u>2.591</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>682.072</u>	<u>172.320</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.028.578</u>	<u>1.526.794</u>

Ver notas a los estados financieros

PLASTICOS INTERNACIONALES PLASINCA C.A.**ESTADO DE RESULTADOS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****NOTAS**

(US dólares)

31/12/2003 31/12/2002

INGRESOS

Ventas netas	1.958.307	1.336.307
--------------	-----------	-----------

COSTO Y GASTOS

Costo de ventas	1.660.301	1.121.616
Gastos administrativos	<u>284.986</u>	<u>206.719</u>

Total	<u>1.945.287</u>	<u>1.328.335</u>
-------	------------------	------------------

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA	15	13.020	7.972
---	----	--------	-------

PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	15	(3.769)	(1.196)
---------------------------	----	----------	----------

IMPUESTO A LA RENTA	15	(5.340)	(4.185)
---------------------	----	----------	----------

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	15	<u>3.911</u>	<u>2.591</u>
-----------------------------	----	--------------	--------------

Ver notas a los estados financieros

PLASTICOS INTERNACIONALES PLASINCA C.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2001	800	13.359	161.923	13.109	189.191
Ajustes			(19.462)		(19.462)
Utilidad del ejercicio, neta (año 2002)				2.591	2.591
Saldos a diciembre 31 del 2002	<u>800</u>	<u>13.359</u>	<u>142.461</u>	<u>15.700</u>	<u>172.320</u>

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2002	800	13.359	142.461	15.700	172.320
Ajustes		(13.359)			(13.359)
Aportaciones de accionista (Transferencia de cuentas por pagar accionista)		500.000			500.000
Aportes en dinero para futuras capitalizaciones		19.200			19.200
Capitalización por aportes en dinero de accionistas	19.200	(19.200)			0
Utilidad del ejercicio, neta (año 2003)				3.911	3.911
Saldos a diciembre 31 del 2003	<u>20.000</u>	<u>500.000</u>	<u>142.461</u>	<u>19.611</u>	<u>682.072</u>

Ver notas a los estados financieros

PLASTICOS INTERNACIONALES PLASINCA C.A.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes y otros	1.762.763	1.093.443
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(1.628.965)	(1.425.514)
Efectivo provisto y utilizado por actividades de operación	<u>133.798</u>	<u>(332.071)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de activos fijos	(634.476)	(98.921)
Efectivo utilizado por actividades de inversión	<u>(634.476)</u>	<u>(98.921)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos de accionista , neto	175.122	501.826
Préstamos de entidades bancarias	354.082	0
Cancelación de préstamos bancarios	(54.388)	(66.450)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>474.816</u>	<u>435.376</u>
Disminución y aumento neto en caja y bancos	(25.862)	4.384
Caja y bancos al inicio de los años	<u>26.062</u>	<u>21.678</u>
Caja y bancos al final de los años 2003 y 2002	<u><u>200</u></u>	<u><u>26.062</u></u>

Ver notas a los estados financieros

PLASTICOS INTERNACIONALES PLASINCA C.A.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVISTO Y UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	13.020	7.972
AJUSTES PARA CONCILIAR LOS RESULTADOS DE LOS EJERCICIOS CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO Y UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciación y amortización	<u>115.636</u>	<u>78.047</u>
Total	128.656	86.019
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Aumento en cuentas por cobrar	(198.546)	(55.218)
Aumento en inventarios	(4.356)	(73.121)
Aumento en gastos e impuestos anticipados	(7.620)	(9.029)
Aumento en sobregiros contables	41.981	0
Disminución y aumento en documentos , cuentas y obligaciones acumuladas por pagar	<u>173.683</u>	<u>(280.722)</u>
Total	5.142	(418.090)
EFFECTIVO NETO PROVISTO Y UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>133.798</u>	<u>(332.071)</u>

Ver notas a los estados financieros

PLASTICOS INTERNACIONALES PLASINCA C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

PLÁSTICOS INTERNACIONALES PLASINCA C.A.- (La Compañía) fue constituida inicialmente bajo la denominación **PLÁSTICOS JARACA C.A.**, el 12 de mayo de 1994 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador e inscrita en el registro Mercantil en julio 5 del año en mención con un capital de veinte millones de sucres; adicionalmente mediante reforma de estatutos se cambió la denominación social de la Compañía **PLÁSTICOS JARA C.A.**, por la de **PLÁSTICOS INTERNACIONALES PLASINCA C.A.**, el 20 de enero del 2000 ; adicionalmente el 6 de diciembre del año 2000, realizó la conversión de su capital social de veinte millones de sucres a US\$ 800,00 y por último en agosto 14 del 2003 el capital social suscrito de la compañía fue incrementado en US\$ 20.000,00. Su actividad principal se desarrolla en sus instalaciones ubicadas en el Km. 10,5 vía a Daule y se dedica exclusivamente a la fabricación de rollos y fundas plásticas.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Hasta el 31 de marzo del 2000, la Compañía mantuvo sus registros contables en sucres y a partir del 1ro. de abril del mismo año en US dólares, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC's, y resoluciones emitidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación los cuales son utilizados en la preparación de los estados financieros.

La principal diferencia entre las disposiciones tributarias – societarias y las normas ecuatorianas e internaciones de contabilidad, consiste en que la corrección monetaria de los estados financieros no es integral, pues solamente se aplicó al balance general hasta marzo 31 del 2000.

Conversión de estados financieros de sucres a US dólares.- Mediante Resolución No. SB-SC-SRI-01 de abril 13 del 2000, fue aprobada la norma ecuatoriana de contabilidad – NEC – 17 “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”, el mismo que consiste en que los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 sean ajustados por: a) ajuste integral de inflación por el índice de 32,81% al 31 de marzo del 2000; b) índice especial de corrección de brechas positivas y negativas al 31 de diciembre de 1999 y 31 de marzo del 2000; c) conversión del balance general y estados de resultados al tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1,00, con lo cual se obtendrá los saldos de los estados financieros convertidos a dólares de Estados Unidos de América, los mismos que serán la base para iniciar la contabilidad en US dólares.

Los ajustes integrales de inflación (a) y corrección de brechas negativas (b) fueron registrados en el estado de resultados en la cuenta “resultado por exposición a la inflación - REI” y los ajustes de corrección de brechas positivas (b) en el patrimonio en la cuenta reexpresión monetaria.

Cuentas por cobrar.- Están registradas principalmente las facturas pendientes de cobros a los clientes por ventas a crédito.

Inventarios.- La materia prima, productos en proceso, productos terminados, materiales y repuestos que se utilizan para la producción de fundas plásticas están valorados al costo promedio y al 31 de diciembre del 2003 el costo no excede el valor del mercado.

PLASTICOS INTERNACIONALES PLASINCA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Activos fijos.- Están contabilizados al costo más ajustes por corrección monetaria hasta marzo 31 del 2000, al costo de adquisición las adiciones a partir del abril del 2000, los pagos por mantenimiento son cargados a gastos. El costo de los activos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas (%)</u>
Edificio	5
Muebles y equipos de oficina	10
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	20
Equipos de computación	33,33

Cuentas por pagar – Proveedores del exterior.- Están registradas principalmente al valor de las facturas pendientes de pago por importación de materia prima (polietileno) con créditos que vencen en 120 días del Bill Of Lading.

Cuentas por pagar – Proveedores locales.- Están registradas principalmente al valor de las facturas pendientes de pago por adquisición de bienes y prestación de servicios.

Obligaciones bancarias.- Están registradas de acuerdo a tablas de amortización proporcionadas por el Produbanco.

Cuentas por pagar - Accionistas.- Están registradas de acuerdo a préstamos realizados por el principal accionista Ing. Marcelo Castillo Navas, los mismos que no generan ningún tipo de interés y no tienen fecha de vencimiento.

Reserva de capital.- Registra los saldos de las cuentas “Reexpresión monetaria” y “Reserva por revalorización del patrimonio” generados por el ajuste de brechas al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000.

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposición del Código de Trabajo la compañía distribuye el 15% de la utilidad a favor de sus trabajadores.

Impuesto a la renta.- De acuerdo a la Ley 99-41 de noviembre 15 de 1999 quedó establecida la tarifa del 25% para todas las sociedades en general, no existiendo a la fecha cambio de porcentaje, con excepción de la reinversión de las utilidades que se utilizan el 15 y 25%.

PLASTICOS INTERNACIONALES PLASINCA C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Año</u>	<u>Inflación</u> (%)
1999	60,70
2000 (con estados financieros dolarizados)	91,70
2001 (con estados financieros dolarizados)	17,00
2002 (con estados financieros dolarizados)	12,00
2003 (con estados financieros dolarizados)	4,40

2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Caja Chica	200	160
Bancos	<u>0</u>	<u>25.902</u>
Total	<u>200</u>	<u>26.062</u>

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están constituidos como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
<u>Cientes:</u>		
Comercial Limpa	64.273	50.621
Quimiplast		49.861
Distribuidora de Plásticos	32.899	35.319
Industrial Pesquera Santa Priscila	56.837	34.538
Gondi	19.215	26.645
Kimberly Clark Ecuador S.A.	43.021	19.615
Unilever Andina – Jabonería Nacional	27.542	19.588
Marcesa S.A.	56.918	
La Fabril	39.571	
Owens Illinois Plásticos Ecuador S.A.	20.927	
Distrigasosas S.A.	10.642	
Otros menores	<u>66.562</u>	<u>6.676</u>
Subtotal	438.407	242.863

PLASTICOS INTERNACIONALES PLASINCA C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****3. CUENTAS POR COBRAR (continuación)**

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
<u>Anticipos Proveedor:</u>		
Matila Industrial Co. Ltd.		25.071
Soflex, S.L.	27.335	
<u>Anticipos por importaciones</u>	1.592	3.211
<u>Empleados</u>	9.360	6.306
<u>Varios</u>	<u>6.064</u>	<u>6.761</u>
Gran total	<u>482.758</u>	<u>284.212</u>

Clientes, corresponde a cartera pendiente de cobro por ventas las mismas que son recuperadas a corto plazo.

La Compañía no efectuó provisión para cuentas incobrables, ya que la administración considera de que toda su cartera es recuperable.

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están constituidos como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Materia Prima	223.167	485.968
Productos en proceso	63.670	36.906
Productos terminados	79.290	51.512
Repuestos	40.405	22.786
Materiales	<u>25.894</u>	<u>7.699</u>
Total	<u>432.426</u>	<u>604.871</u>

La materia prima, productos en proceso, productos terminados, materiales y repuestos que se utilizan para la producción de fundas plásticas están valorados al costo promedio y al 31 de diciembre del 2003 el costo no excede el valor del mercado.

PLASTICOS INTERNACIONALES PLASINCA C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****5. GASTOS E IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están constituidos como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Impuestos pagados por anticipados	32.461	26.112
Seguros pagados por anticipado	3.530	2.916
Depósitos en garantía	<u>3.557</u>	<u>2.900</u>
Total	<u>39.548</u>	<u>31.928</u>

Al 31 de diciembre del 2003, impuestos pagados por anticipados corresponden a crédito tributario para impuesto a la renta por retenciones en la fuente aplicadas por los clientes de la compañía US\$ 19.493,39 y crédito tributario por IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios US\$ 12.967,18.

6. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

A continuación detallamos el movimiento de las cuentas correspondiente al período 2002:

	<u>Saldos</u> <u>enero 1, 2002</u>	<u>Movimientos</u>		<u>Saldos</u> <u>dic. 31, 2002</u>
		<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	
		(US dólares)		
Terrenos	68.843			68.843
Edificios	111.107			111.107
Maquinarias y equipos	372.493	71.783		444.276
Muebles y equipos de oficina	15.883	1.007		16.890
Vehículos	116.520	22.321	(30.805)	108.036
Instalaciones	4.350			4.350
Equipos de computación	18.821	3.637		22.458
Herramientas	1.968			1.968
Otros activos	<u>5.879</u>	<u>172</u>	<u> </u>	<u>6.051</u>
Subtotal	715.864	98.921	(30.805)	783.980
(-) Depreciación acumulada	<u>(152.758)</u>	<u>(78.047)</u>	<u>20.958</u>	<u>(209.846)</u>
Total	<u>563.106</u>	<u>20.874</u>	<u>(9.847)</u>	<u>574.134</u>

PLASTICOS INTERNACIONALES PLASINCA C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****6. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO: (continuación)**

A continuación detallamos el movimiento de las cuentas correspondiente al período 2003:

	<u>Saldos</u> <u>enero 1,2003</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Movimientos</u> <u>Retiros y/o ventas</u>	<u>Saldos</u> <u>dic. 31, 2003</u>
	 (US dólares)			
Terrenos	68.843			68.843
Edificios	111.107			111.107
Maquinarias y equipos	444.276	565.931		1.010.207
Muebles y equipos de oficina	16.890	2.378		19.268
Vehículos	108.036	58.250	(47.322)	118.964
Instalaciones	4.350			4.350
Equipos de computación	22.458	4.213	(1.397)	25.274
Herramientas	1.968			1.968
Otros activos	<u>6.051</u>	<u>3.704</u>	<u> </u>	<u>9.755</u>
Subtotal	783.980	634.476	(48.719)	1.369.736
(-) Depreciación acumulada	<u>(209.846)</u>	<u>(115.471)</u>	<u>28.805</u>	<u>(296.512)</u>
Total	<u>574.134</u>	<u>519.005</u>	<u>(19.914)</u>	<u>1.073.224</u>

7. SOBREGIROS CONTABLES

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Produbanco	9.789	
Produbank	<u>32.192</u>	<u> </u>
Total	<u>41.981</u>	<u>0</u>

Al 31 de diciembre del 2003 , corresponde a cheques girados y no cobrados , los mismos que fueron cancelados en las primeros meses del año 2004.

PLASTICOS INTERNACIONALES PLASINCA C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****8. DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 , están constituidos como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
<u>Proveedores del exterior:</u>		
Equistar Chemicals, LP	125.935	80.771
Muehlstein International		27.760
Vinmar International Ltd.	142.582	
Geochem		22.225
The Dow Chemical Company	<u>0</u>	<u>14.450</u>
Subtotal	268.517	145.206
<u>Obligaciones a corto plazo con el Produbanco</u>		
Con el Produbanco a una tasa de interés anual del 15% con vencimiento en marzo del 2003		8.666
Operación No. CCI 00603007681 (Carta de Crédito) a 270 después del Bill Of Lading, con vencimiento en abril del 2004	15.600	
Operación No. RCHL 0060293575, a una tasa de interés anual del 15% con vencimiento en septiembre del 2004	<u>45.828</u>	<u>0</u>
Subtotal	61.428	8.666
Gran total	<u>329.945</u>	<u>153.872</u>

Proveedores del exterior corresponde a letras de cambio entregadas a los proveedores por compras de materia prima con giro de 120 días después del Bill Of Lading.

La obligaciones bancarias se encuentra garantizada sobre firma personal del accionista Ing. Marcelo Castillo Navas.

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
<u>Proveedores locales:</u>		
▪ Repuestos Universales		11.458
▪ Suquin		10.000
▪ Plastigómez	4.459	7.173
▪ Novaplast		6.263
▪ José Nacer		5.400
▪ Polifecsa		2.600
▪ Fupel		2.427
▪ Químicos Paper Plus	5.463	
▪ Sinclair del Ecuador S.A.	4.718	
▪ Proquimsa	3.147	
▪ Técnica Unida S.A.	1.538	
▪ Kimberly - Clark	1.529	
▪ Graficas Flores	1.503	
▪ Varios menores	<u>18.575</u>	<u>9.649</u>
Subtotal	40.932	54.970

PLASTICOS INTERNACIONALES PLASINCA C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**9. CUENTAS POR PAGAR: (continuación)**

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
▪ IVA cobrado	17.231	14.887
▪ Retenciones en la fuente	359	281
▪ Retenciones de IVA	296	616
▪ Impuesto a la renta.	<u>5.340</u>	<u>4.185</u>
Subtotal	23.226	19.969
Total	<u>64.158</u>	<u>74.939</u>

Al 31 de diciembre del 2003, proveedores locales corresponden a adquisición de bienes y servicios, los mismos que se manejan con créditos a corto plazo, las mismas que serán canceladas durante los primeros meses del año 2004

Al 31 de diciembre de 2003, impuestos por pagar corresponden a provisión de impuesto a la renta del año 2003; IVA cobrado en las ventas, retenciones en la fuente y retenciones del 30, 70 y 100% de IVA correspondientes al mes de diciembre del año en mención.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
I.E.S.S	10.116	7.187
Participación a trabajadores	3.769	1.196
Beneficios sociales	12.290	9.584
Gastos acumulados por pagar	<u>7.880</u>	<u>6.550</u>
Total	<u>34.055</u>	<u>24.517</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante el periodo 2003 fue como sigue :

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Saldos iniciales al 31 de diciembre del 2002 y 2003	9.584	4.781
Provisiones	25.306	21.396
Pagos	(22.600)	(16.593)
Saldos finales al 31 de diciembre del 2003 y 2002	<u>12.290</u>	<u>9.584</u>

PLASTICOS INTERNACIONALES PLASINCA C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****11. PASIVOS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están constituidos como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
<u>Obligaciones por pagar Accionista</u>	564.977	1.036.688
<u>Obligaciones a largo plazo</u>		
▪ Con el Produbanco a una tasa de interés anual del 15% con vencimiento en febrero del 2004	3.402	22.135
▪ Con el Produbanco a una tasa de interés anual del 16% con vencimiento en octubre del 2005	29.506	42.323
▪ Con el Produbanco a una tasa de interés anual del 11,32% con vencimiento en octubre del 2008	<u>278.482</u>	<u>0</u>
Subtotal	311.390	64.458
Total	<u>876.367</u>	<u>1.101.146</u>

Cuentas por pagar accionista, corresponde a préstamos entregados por el Ing. Marcelo Castillo Navas los mismos que no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

Las obligaciones bancarias se encuentran garantizadas sobre firma personal del accionista Ing. Marcelo Castillo Navas.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2002 , el capital social de la Compañía fue de US\$ 800,00 compuesto por 20 mil acciones de US\$ 0.04 cada una.

	<u>Número de Acciones</u>	<u>Porcentaje (%)</u>	<u>(US dólares)</u>
Marcelo Castillo Navas	19.000	95	760,00
Rosario Jarrín Montero	<u>1.000</u>	<u>5</u>	<u>40,00</u>
Total	<u>20.000</u>	<u>100</u>	<u>800,00</u>

Al 31 de diciembre del 2003, el capital social de la Compañía fue incrementado mediante aportaciones de los accionistas en US\$. 20.000,00 compuesto por 500.000 acciones de US\$ 0,04 cada una, suscritas y cancelada en su totalidad.

	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje (%)</u>	<u>(US dólares)</u>
Marcelo Castillo Navas	475.000	95	19.000
Rosario Jarrín Montero	<u>25.000</u>	<u>5</u>	<u>1.000</u>
Total	<u>500.000</u>	<u>100</u>	<u>20.000</u>

PLASTICOS INTERNACIONALES PLASINCA C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****13. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION**

Al 31 de diciembre del 2003, corresponde a transferencia realizada de la cuenta por pagar accionista - Ing. Marcelo Castillo Navas (Pasivos no corrientes) a la cuenta aportes para futura capitalización por US\$ 500.000,00., según acta de accionistas aprobada y celebrada el primero de julio del 2003.

14. RESERVAS DE CAPITAL

De acuerdo a NEC 17, al 31 de diciembre del 2003 y 2002, representa los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio", generados por el ajuste de los activos no monetarios y patrimonio por brecha al 31 de diciembre de 1999 y corrección monetaria hasta marzo 31 del 2000, convertidos a US dólares. A continuación detallamos:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Reserva por revalorización del patrimonio	3.672	3.672
Reexpresión monetaria	158.251	158.251
Regularización	(19.462)	(19.462)
Total	<u>142.461</u>	<u>142.461</u>

15. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la depuración de las bases imponibles para el cálculo de participación a trabajadores e impuesto a la renta de los años 2003 y 2002, fue determinada como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Utilidad del ejercicio, bruto	(A) 13.020	7.972
(+) Gastos no deducibles	<u>12.107</u>	<u>0</u>
Base imponible para participación de trabajadores	25.127	7.972
15% participación a trabajadores	(B) <u>(3.769)</u>	<u>(1.196)</u>
Base Imponible para impuesto a la renta	21.358	6.776
Impuesto a la renta causado	(C) <u>(5.340)</u>	<u>(4.185)</u>
Utilidad neta (A-B-C)	<u>3.911</u>	<u>2.591</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía han sido revisadas por las autoridades fiscales (Servicio a de Rentas Internas) hasta el año 1996, no existiendo glosas pendientes por liquidar.

PLASTICOS INTERNACIONALES PLASINCA C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, las principales transacciones y saldos con partes relacionadas están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Pasivos no corrientes (nota 11):		
▪ Accionista	564.977	1.036.688

17. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo, pasivo y contingente.- No existen al 31 de diciembre del 2003 y 2002.

Saldos y transacciones con compañías relacionadas.- Reportadas en la nota 3 , 11 y 16 .

Evento posterior.- Entre diciembre 31 del 2003 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 16 del 2004 (fecha de culminación de la auditoria), el único evento importante por revelar, es que se encuentra en trámite el incremento del capital social suscrito de la compañía a US\$ 190.000,00.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2003, hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones para superar las observaciones de control interno.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.