

PCJ & Asociados Cía. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

Chile 303 y Luque Edif. Torre Azul

Mezzanine Ofc. 213

Dirección electrónica: pcj_asociados@hotmail.com

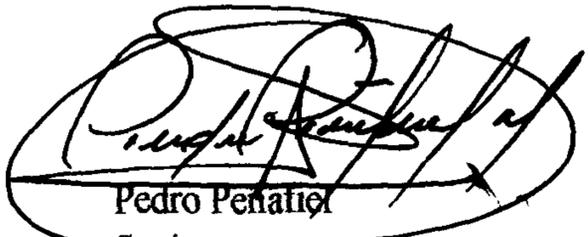
Telefax: 2530195 2516976

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Procesadora de Plásticos PROCEPLAS S.A.
Guayaquil, Ecuador

- 1.- Hemos auditado el balance general de Procesadora de Plásticos PROCEPLAS S.A. al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes estados de resultados de evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
- 2.- Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta 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 una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
- 3.- Al 31 de diciembre de 1999, la compañía tomando como base la resolución No. 99-1-3-3-001, publicada en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, decidió diferir la pérdida en cambio neta por US\$ 466,971.11 y amortizarla a partir del año 2000, en un período de cinco años. Durante el año 2003 la Compañía afectó a resultados US\$ 77,828.52 De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, las perdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. El efecto del registro fue subvaluar la utilidad neta del año.
- 4.- En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo precedente, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Procesadora de Plásticos PROCEPLAS S.A., al 31 de diciembre de 2003, los resultados de las operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

PCJ & Asociados Cía. Ltda.
PCJ & ASOCIADOS CIA. LTDA.
RNAE No. 2-380
8 de Abril de 2003


Pedro Penafiel
Socio
RNC - 28.254

PCJ & Asociados Cía. Ltda.

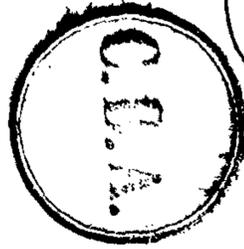
AUDITORES Y CONSULTORES

Chile 303 y Luque Edf. Torre Azul

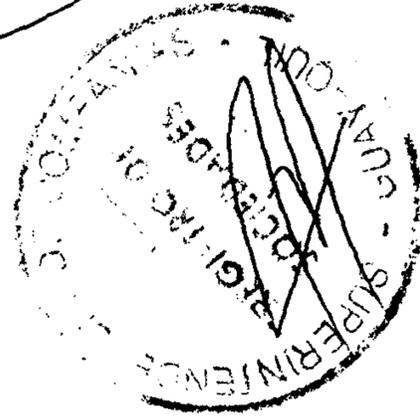
Mezanine Ofc. 213

Dirección electrónica: pcj_asociados@hotmail.com

Telefax: 2530195 - 2516976



72.765



Guayaquil, 31 de Mayo de 2004

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL
Ciudad.

Referencia: PROCEPLAS S.A.
Ruc: 0991325603001
Expediente: No. 72765

31 JUN. 2004

Estimados señores:

Adjunto a la presente encontrarán el Informe de los Auditores Independientes sobre los Estados Financieros de la empresa de la referencia por el ejercicio correspondiente al año 2003.

Atentamente,



Ing. Pedro Penafiel Martillo
SOCIO

**PROCESADORA DE PLÁSTICOS
PROCEPLAS S.A.**

Estados Financieros
Año terminado en Diciembre 31, 2003
Con Informe de los Auditores Independientes

**PROCESADORA DE PLÁSTICOS S. A.
PROCEPLAS**

Estados Financieros

Año terminado el 31 de Diciembre de 2003

ÍNDICE

Informe de los auditores externos independientes	1
Estados financieros auditados	
Balance general	2
Estado de resultados	3
Estado de evolución del patrimonio de los accionistas	4
Estado de flujo de efectivo.....	5
Políticas de contabilidad significativas	7
Notas a los estados financieros	9



PROCEPLAS S.A.

Tuberías de Alta Calidad

Balance General (Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31, 2003

Activos

Activo corriente:

Efectivo (Nota A)	30,160
Cuentas por cobrar (Nota B)	290,029
Inventarios (Nota C)	132,438
Pagos anticipados (Nota D)	22,365

Total activo corriente 474,992

Propiedad, maquinaria y equipo (Nota E)	633,837
Activos diferidos (Nota F)	165,361
Otros activos (Nota G)	59,613

Total activo 1,333,804

Pasivo corriente:

Obligaciones financieras (Nota H)	280,558
Cuentas por pagar (Nota I)	56,874
Gastos acumulados por pagar (Nota J)	20,921

Total pasivo corriente 358,353

Pasivo a largo plazo (Nota K) 793,376

Total pasivo 1,151,729

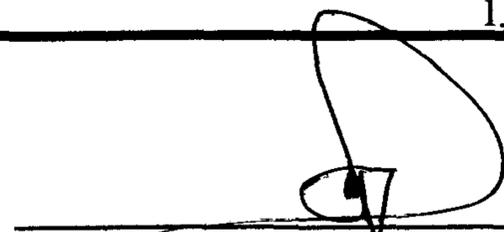
Patrimonio de los accionistas

Capital social (Nota M)	2,800
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota N)	149,817
Reserva legal (Nota O)	3,814
Resultados de ejercicios anteriores	11,948
Utilidad neta del ejercicio	13,696

Total patrimonio de los accionistas 182,075

Total pasivo y patrimonio 1,333,804


Ing. Mario Bravo B.
Gerente General


Econ. Salomón Bayas
Contador

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.



PROCEPLAS S.A.

Tuberías de Alta Calidad

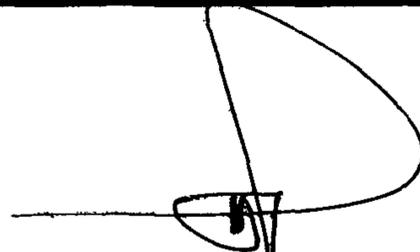
Estado de Resultados **(Expresado en dólares)**

Año terminado en Diciembre 31, 2003

Ventas netas	757,590.81
Costo de ventas	(550,050)
Utilidad bruta	207,541
Gastos de operación	
Gastos de administración	(30,560)
Gastos de ventas	(128,734)
Total gastos de operación	(159,294)
Utilidad operacional	48,247
Otros egresos netos	(24,231)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	24,016
15% Participación de los trabajadores en las utilidades	(3,602)
(+ Gastos no deducibles	257
25% Impuesto a la renta	(5,167)
10% Reserva legal	(1,550)
Utilidad a disposición de los accionistas	13,696



Ing. Mario Bravo B.
Gerente General



Econ. Salomón Bayas
Contador

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.



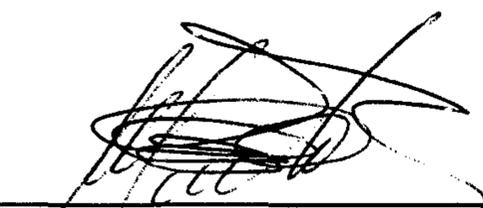
PROCEPLAS S.A.

Tuberías de Alta Calidad

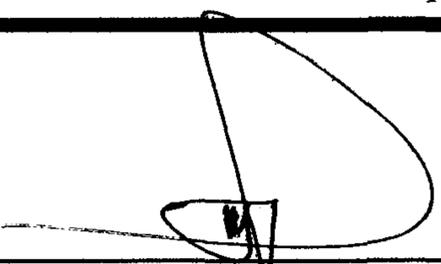
Estado de Evolución del Patrimonio

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2003
Capital social	
Saldo inicial	2,800
Saldo final	2,800
Aportes para futuro aumento de capital	
Saldo inicial	149,817
Saldo final	149,817
Reserva legal	
Saldo inicial	2,264
Apropiación sobre resultados 2003	1,550
Saldo final	3,814
Resultados de ejercicios anteriores	
Saldo inicial	11,948
Saldo final	11,948
Resultados del ejercicio	
Utilidad del año 2003	24,016
15% participación de trabajadores sobre utilidades del 2003	(3,602)
25% impuesto a la renta sobre utilidades del año 2003	(5,167)
10% Reserva legal sobre utilidades del año 2003	(1,550)
Utilidad a disposición de los accionistas	13,696
Patrimonio neto de los accionistas	182,075



Ing. Mario Bravo B
Gerente General



Econ. Salomón Bayas
Contador

**Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.**



PROCEPLAS S.A.
Tuberías de Alta Calidad

Estado de Flujo de Efectivo
(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,

2003

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	742,586
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(895,256)
Intereses pagados	(10,562)

Efectivo neto utilizado en las actividades de operación (163,232)

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(149,079)
-----------------------------------------------	-----------

Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión (149,079)

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

Efectivo pagado por obligaciones bancarias a corto plazo	(75,125)
Efectivo recibido por obligaciones a largo plazo	354,832

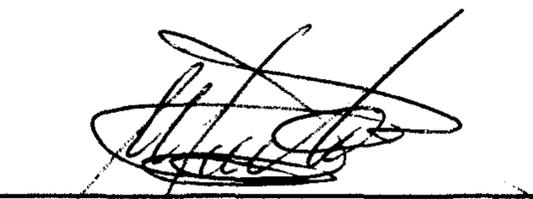
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento 279,707

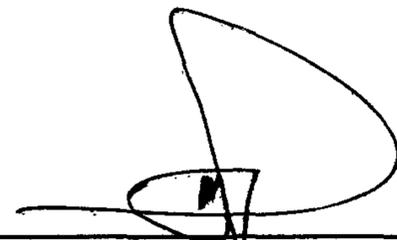
Disminución neta de efectivo (32,604)

Efectivo al inicio del período 62,764

Efectivo al final del período

30,160


Ing. Mario Bravo B.
Gerente General


Econ. Salomón Bayas
Contador

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.



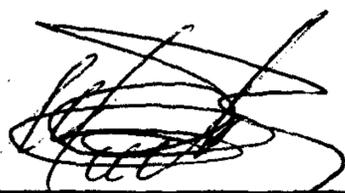
PROCEPLAS S.A.

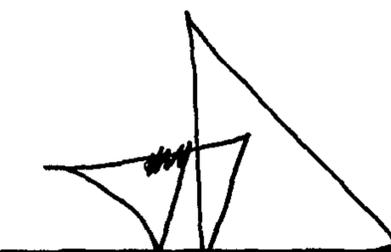
Tuberías de Alta Calidad

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2003
Utilidad neta	13,696
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:	
Depreciación	32,549
Amortización	80,125
Provisión 15% participación de los trabajadores	3,602
Provisión 25% de impuesto a la renta	5,167
Provisión 10% reserva legal	1,550
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento en cuentas por cobrar	(55,533)
Aumento en inventarios	(60,256)
Aumento en otros activos	(6,585)
Aumento en gastos prepagados	(569)
Disminución en cuentas por pagar	(201,258)
Aumento en gastos acumulados por pagar	24,280
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(163,232)


Ing. Mario Bravo B.
Gerente General


Econ. Salomón Bayas
Contador

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Procesadora de Plásticos S.A.

PROCEPLAS

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio

La compañía se constituyó en Guayaquil en Julio de 1995, bajo la denominación de Procesadora de Plásticos PROCEPLAS S.A. Su actividad principal es la producción de tuberías plásticas del tipo flex a partir de materiales reciclados así como también de materia prima virgen. La empresa comercializa directamente sus productos en todo el País, siendo la región Sierra su principal mercado.

Operaciones

Los productos de la empresa que sirven para el transporte de líquidos en la agricultura, la industria y la construcción, no experimentaron crecimiento alguno en su demanda. La empresa congeló los precios durante el 2003. A lo interno, la administración se mantuvo y los sistemas fueron mejorados. Se continuó con la compra a terceros de materia prima (aglutinado) para mejorar la eficiencia. Los costos se

Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No. 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración

Variación del índice general de precios

A pesar de la dolarización de la economía ecuatoriana las tasas inflacionarias se mantuvieron elevadas. Según el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) las tasas de inflación fueron las siguientes:

<u>Año terminado al</u> <u>31 de Diciembre</u>	<u>Porcentaje anual</u>
2000	91%
2001	21%
2002	10%
2003	6%

Procesadora de Plásticos S.A.

PROCEPLAS

Políticas de Contabilidad Significativas

Inventarios	Los inventarios producidos por la empresa son valorados al costo acumulado. Las existencias se verifican mediante inventario físico, el mismo que sirve de base para el proceso de costeo.
Propiedad, maquinaria y equipo.	<p>El activo fijo se presenta al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede su utilización económica.</p> <p>La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta</p>
Participación de los trabajadores en las utilidades	El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.
Impuesto a la renta	Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se redujo al 15% si las utilidades eran reinvertidas por el contribuyente. La compañía calculó la provisión para impuesto del año 2003 a la tasa del 25%.

Procesadora de Plásticos S.A.

PROCEPLAS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Efectivo

El resumen de esta cuenta, se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2003
Caja	1,453
Bancos:	
Produbanco No. 1006004431	28,707
	30,160

B. Cuentas por cobrar

El resumen de esta cuenta, se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2003
Clientes	(1) 246,971
Relacionadas	26,879
Anticipos a proveedores	7,039
Otras cuentas por cobrar	12,030
	292,919
Menos reserva para cuentas incobrables	2,890
	290,029

(1) Corresponde a saldos por cobrar de los siguientes clientes:

	2003
El Mundo de las Mangueras	7,995
Garcés Bucheli José	16,110
Comercial Kiwi	3,819
Prohierros	2,928
Ecu Distribuciones	1,098
Distribuidora Pontón Loaiza	1,502
Plásticos Ultra	1,352
Espinoza Fabián	2,955
Bycace	3,254
Ditécnica (Cuenca)	3,151
Importadora Comercial el Hierro	4,277
Pasan...	48,440

Procesadora de Plásticos S.A.
PROCEPLAS
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

	2003
Vienen...	48,440
Torres Hernández Esteban	17,515
Importadora Comercial el Hierro	8,231
Centro Comercial Correa	2,923
Bosna	457
Comercial Cano Lastra	1,769
Ferrosin Cía. Ltda.	1,084
Imba Lema Maria	916
Distribuidora Plastiaustro	1,728
Distribuidora de manguera	1,686
Garnica Gilbert	6,859
Varios clientes menores	155,363
	246,971

C. Inventarios

Corresponde a las siguientes existencias:

		2003
Materia prima	(1)	59,289
Productos terminados	(2)	72,120
Varios		1,029
		132,438

(1) Corresponde a materia prima para el proceso de producción detallada de la siguiente manera:

	2003
PEBD aglutinado	432
Peletizado PEBD	2,370
PEBD molido/tubería scrap	1,080
Molido PEBD extrusora	80
Molido PEBD soplado	260
PEBD soplado virgen	99
Lineal película 218	54,968
	59,289

(2) Corresponde a 93,348 kilos o 5,277 rollos de tubería para la venta.

Procesadora de Plásticos S.A.
PROCEPLAS
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

**D. Pagos
anticipados**

El resumen de esta cuenta, se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2003
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (1)	7,120
Impuesto al valor agregado	15,245
	22,365

(1) Representa el saldo de las retenciones en la fuente realizadas a la compañía en la facturación durante el año 2003.

**E. Propiedad,
maquinaria y
equipo**

El resumen de esta cuenta, fue como sigue

Diciembre 31,	2003
Edificios e instalaciones	93,095
Maquinarias y equipos	653,651
Muebles y enseres	3,388
Vehículos	96,493
Equipos de computación	15,822
Otros activos	23,364
	885,812
Menos depreciación acumulada	251,975
	633,837

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipo fue como sigue:

	2003
Costo:	
Saldo inicial	736,733
Adiciones netas (1)	149,079
Saldo final	885,812
	2003
Depreciación acumulada:	
Saldo inicial	219,426
Gasto neto del año	32,549
Saldo final	251,975

Procesadora de Plásticos S.A.

PROCEPLAS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Corresponde a compra de vehículo y construcción de un galpón.

Al 31 de diciembre de 2003 existían gravámenes sobre activo fijo constituidos en la siguiente garantía prendaria (dos máquinas extrusoras marca GL, un equipo completo de lavado marca WEISS y un equipo de peletización de desperdicios plásticos). (Véase notas H y K)

F. Activos diferidos

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2003
Diferencial cambiario 1999	466,971
Notarización de documentos	58,541
Mantenimiento de máquinas	14,554
Seguros prepagados	23,462
	563,528
Menos amortización acumulada	398,166
	165,361

G. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003
Importaciones en tránsito:	
Cintas para marcador de tubería	3,367
Marcadores para tubería	6,407
Túneles y tornillos (Extrudecol)	(1) 49,840
	59,613

(1) Corresponde a la importación de partes y piezas para la máquina denominada Peletizadora.

H. Obligaciones financieras

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003
Sobregiro Banco del Pichincha	1,241
Corporación Financiera Nacional (Bco. Tungurahua)	(1) 240,595
Agencia de Garantía de Depósito (Bco. Tungurahua)	(2) 22,840
Intereses por pagar AGD	1,735
Intereses por pagar CFN	14,146
	280,558

Procesadora de Plásticos S.A.

PROCEPLAS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Porción corriente de pasivo a largo plazo con la Corporación Financiera Nacional, operación No. 0020093243 que presenta vencidos los dividendos de Mayo y Diciembre del 2003 según confirmación recibida por la entidad crediticia, además los intereses corrientes y por mora al cierre del ejercicio suman US\$ 14,146.

Este crédito fue otorgado por el Banco Tungurahua en Septiembre del 2000, luego se reprogramó en Diciembre del mismo año y su vencimiento será en Agosto del 2005. El tipo de garantía es prendaria sobre activos fijos (maquinarias), y se encuentran cubiertas contra cualquier contingencia con una Póliza de seguros endosada a favor de la CFN.

(2) Porción corriente de pasivo a largo plazo con la Agencia de Garantía de Depósitos; operaciones No. 100328USD20030144 por US\$ 8,800 que vence en Diciembre del 2007 y No. 109108USD20030141 por US\$ 14,040 con vencimiento en Diciembre del 2004, mantiene intereses provisionados al 31 de Diciembre del 2003 por US\$ 1,735. Presenta garantías sobre firmas.

I. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue.

Diciembre 31,	2003
Impuestos por pagar (1)	6,970
Participación de los trabajadores en las utilidades	3,602
Proveedores de materia prima	26,942
Proveedores por mantenimiento	13,216
Seguros contratados	2,666
Fletes	839
Servicios varios	2,638
	56,874

(1) Corresponde a saldos por liquidarse con la administración tributaria al 31 de diciembre del 2003, incluye US\$ 810 por retenciones en la fuente de impuesto a la renta, US\$ 993 correspondientes a impuesto al valor agregado y US\$ 5,167 de impuesto a la renta causado año 2003.

Procesadora de Plásticos S.A.

PROCEPLAS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

J. Gastos acumulados por pagar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue.	
	Diciembre 31,	2003
	Servicios básicos	11,125
	Beneficios sociales	4,928
	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	4,868
		<hr/>
		20,921

K. Pasivo a largo plazo	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue.	
	Diciembre 31,	2003
	Obligaciones bancarias	(1) 130,245
	Terceros	16,563
	Relacionadas (Recimetal S.A.)	9,456
	Accionistas (Ing. Mario Bravo)	(2) 612,342
	Otros pasivos	24,770
		<hr/>
		793,376

(1) Incluye US\$ 103,112.16 de pasivo a largo plazo con la Corporación Financiera Nacional, que vence en agosto del 2005 y US\$ 27,133.21 con la Agencia de Garantía de Depósitos (Banco del Tungurahua) que vence en el 2007, (Ver nota H).

(2) Corresponde a valores entregados por los accionistas que han servido para cubrir varias operaciones de la compañía, los mismos que no han generado afectaciones a resultados (intereses) al 31 de Diciembre del 2003.

L. Transacciones con partes relacionadas	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue.	
	Diciembre 31,	2003
	Por pagar a largo plazo accionistas (Ing. Mario Bravo)	612,342
	Cuentas por cobrar Jucitas S.A.	(1) 26,879
		<hr/>
		639,221

(1) Corresponde a préstamo otorgado a la relacionada Jucitas S.A. que no genera intereses y vence en el primer semestre del 2004.

Procesadora de Plásticos S.A.
PROCEPLAS
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

M. Capital Social

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003
Accionistas:	
Mario Bravo	2,640
Agustín Bravo	80
Byron Bravo	80
	<hr/>
	2,800

Corresponde a dos mil ochocientas acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

N. Aportes para futuras capitalizaciones

Corresponde a cancelación de pasivos al Banco Central del Ecuador en febrero del 2002 por parte del accionista (Mario Bravo), US\$ 149,817 que fueron transferidos a esta cuenta.

O. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% de capital suscrito y pagado: Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas

P. Eventos subsecuentes

En de febrero de 2004 la administración de la compañía recibió una notificación de embargo por parte de la Corporación Financiera Nacional sobre las garantías instrumentadas (maquinaria de producción) respecto de la obligación No. 0020093243 que al 31 de Diciembre del 2003 se encontraba vencida y en estado judicial.