



SANCHEZ ORBE

85198

AUDITORES INDEPENDIENTES CIA. LTDA.

A la Junta de Accionistas  
Plastilene Ecuador S.A.

- 1 Hemos examinado el balance de situación de Plastilene Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha.

Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de Plastilene Ecuador S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en nuestro examen de auditoría.

Nuestro examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de que si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar sobre una base selectiva, la evidencia que soportan los montos y las revelaciones en los estados financieros.

Consideramos que nuestro examen ofrece una base razonable para nuestra opinión y, por consiguiente, comprendió las pruebas de los registros de contabilidad y demás procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias.

- 2 En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Plastilene Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2003, resultados de sus operaciones y sus flujos de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.
- 3 Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del 2003 de Plastilene Ecuador S.A., requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

*Sánchez Orbe Auditores Independientes*  
RNAE - 216

12 de marzo del 2004

  
Lcdo. César A. Sánchez O., Socio  
Registro No. 4277

**PLASTILENE ECUADOR S.A.**  
(Quito-Ecuador)

**Balance de Situación**  
**Al 31 de diciembre del 2003**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Activos</u>		<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	
<b>Activos circulantes:</b>		<b>Pasivos circulantes:</b>	
Efectivo	160,085.63	Cuentas por pagar:	
Inversiones	76,133.97	Relacionadas	51,204.23
Cuentas por cobrar:		Proveedores del exterior	2,265,966.38
Comerciales	2,470,625.81	Comerciales	203,156.91
Empleados y otros	80,574.31	Impuestos y retenciones	69,359.15
Impuestos anticipados	<u>126,555.80</u>	Otras	<u>10,214.48</u>
Total cuentas por cobrar	2,677,755.92		2,599,901.15
Menos: provisión para		Pasivos acumulados	28,694.17
cuentas de dudoso cobro	<u>(144,975.62)</u>		
Cuentas por cobrar, neto	2,532,780.30	Total pasivos circulantes	2,628,595.32
Inventarios	554,992.56		
Gastos pagados por anticipado	<u>6,489.06</u>	Patrimonio de los Accionistas:	
Total activos circulantes	3,330,481.52	(Véase estado adjunto)	1,145,479.98
Propiedad, planta y equipo, neto	<u>443,593.78</u>		
	<u>3,774,075.30</u>		<u>3,774,075.30</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**PLASTILENE ECUADOR S.A.**  
**(Quito-Ecuador)**

**Estado de Resultados**  
**Año que terminó el 31 de diciembre del 2003**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

Ventas netas	4,831,376.66
Costo de ventas	<u>3,640,119.73</u>
Utilidad bruta	1,191,256.93
Gastos de venta, generales y administrativos	<u>444,272.64</u>
Utilidad en operaciones	746,984.29
Otros (gastos) ingresos	
Ingresos no operacionales	32,173.55
Intereses y comisiones	<u>(612,122.80)</u>
Utilida antes del 15% participación a empleados e impuestos a la renta	167,035.04
15% Participación a empleados	25,055.25
Impuesto a la renta	<u>35,494.94</u>
Utilidad neta	<u><u>106,484.85</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**PLASTILENE ECUADOR S.A.**

**Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas**  
**Año que terminó el 31 de diciembre del 2003**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

		<u>Capital Pagado en acciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total Patrimonio de los Accionistas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2002	US\$	141,088.00	45,010.65	404,352.64	447,212.09	1,037,663.38
Ajustes años anteriores			(399.54)		1,731.29	1,331.75
Utilidades del ejercicio			-		106,484.85	106,484.85
Saldo al 31 de diciembre del 2003	US\$	<u>141,088.00</u>	<u>44,611.11</u>	<u>404,352.64</u>	<u>555,428.23</u>	<u>1,145,479.98</u>

Verifíquese las notas que acompañan a los estados financieros.

**PLASTILENE ECUADOR S.A.**

**Estado de Flujo de Fondos**

**Año terminado el 31 de diciembre del 2003  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**Flujo de Efectivo de las Operaciones**

Utilidad del año	106,484.85
Depreciaciones y amortizaciones	<u>60,311.32</u>

Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambio en el capital de trabajo	166,796.17
---	------------

Disminución en inversiones	7,899.98
Disminución en cuentas por cobrar	136,038.65
Incremento en inventarios	(282,961.86)
Disminución en pagos por anticipado	4,246.19
Incremento en cuentas por pagar	119,899.32
Disminución en pasivos acumulados	<u>(7,836.02)</u>
	<u>(22,713.74)</u>

Disminución neta en efectivo y sus equivalentes	144,082.43
---	------------

**Flujo de fondos provenientes de las actividades de inversión**

Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto	<u>(65,581.90)</u>
---	--------------------

Efectivo neto usado en actividades de inversión	(65,581.90)
---	-------------

Ajustes años anteriores	<u>1,331.75</u>
-------------------------	-----------------

Disminución neta en efectivo y sus equivalentes	79,832.28
---	-----------

Efectivo al inicio del año	<u>80,253.35</u>
----------------------------	------------------

Efectivo al final del año	<u><u>160,085.63</u></u>
---------------------------	--------------------------

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**PLASTILENE ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2003**

**(1) Operaciones**

Plastilene Ecuador S.A. es una compañía constituida el 3 de agosto de 1995 siendo su objetivo principal la transformación, distribución, fabricación importación y en general compra y comercialización de plásticos y sus correspondientes materia prima, para la industria agrícola.

**(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad**

**(a) Preparación de los estados financieros**

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 en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 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.

**(b) Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, calculado para materias primas y materiales, productos terminados, en proceso, repuestos y accesorios utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Dicho valor no excede su valor de mercado. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**(c) Propiedades**

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumuladas de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando las tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

**PLASTILENE ECUADOR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

(d) Reserva de capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital podrá ser capitalizado, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos pero podrá ser devuelta a los Accionistas en el caso de que la Compañía se liquide.

(3) Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2003 es el siguiente:

Materia Prima	US\$	264.381,26
Productos terminados		39.852,04
En tránsito		<u>250.759,26</u>
	US\$	<u>554.992,56</u>

(4) Propiedades, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2003 las propiedades comprende:

			Tasa anual de depreciación
Construcciones y edificaciones	US\$	166.811,71	10%
Maquinaria y equipo		446.009,35	10%
Equipos de computación y comunicación		39.659,14	10%
Equipo de oficina		21.857,34	10%
Vehículos		<u>27.378,50</u>	10%
		701.716,04	
Menos: depreciación acumulada		<u>(258.122,26)</u>	
Total al 31 de diciembre del 2003		<u>443.593,78</u>	

**PLASTILENE ECUADOR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	Expresado en dólares estadounidenses
Saldo inicial al 1 de enero del 2003	438.323,20
Adiciones, neto	65.581,90
Depreciación del año	<u>(60.311,32)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>443.593,78</u>

**(5) Cuentas por Pagar - Relacionadas**

Corresponde a los valores pendientes de pago a Compañías Relacionadas:

Plastilene S.A.:		
Por adquisición de materias primas	US\$	<u>51.204,23</u>

**(6) Cuentas por pagar - Otras**

Un detalle de los valores pendientes de pago al 31 de diciembre del 2003 es el siguiente:

Impuesto a la renta 2003	US\$	35.494,94
Impuestos retenidos en la fuente		<u>33.864,21</u>
	US\$	<u>69.359,15</u>

**(7) Pasivos Acumulados**

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

15% Participación de los trabajadores sobre las utilidades	US\$	25.055,25
Beneficios sociales		3.638,92
	US\$	<u>28.694,17</u>

**PLASTILENE ECUADOR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**(8) Reserva Legal**

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades hasta acumular por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

**(9) Participación de los Empleados Sobre las Utilidades**

Según las leyes laborales de la República del Ecuador, las Compañías deben distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes del impuesto a la renta, si las hubiera.

**(10) Impuesto a la Renta**

De conformidad con la Ley de Impuesto a la Renta vigente, la utilidad impositiva de la Compañía en caso de haberla, está gravada con la tasa del 25% en base a la cual se efectúa la provisión correspondiente.

**(11) Contratos y Compromisos**

Al 31 de diciembre del 2003 la Compañía tiene suscrito dos contratos de arrendamiento mercantil con el Banco del Pacífico sobre el lote de terreno, construcción y vehículos.

**(12) Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de estos estados financieros (12 de marzo del 2004) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.