

Inyectores de Plástico, S. A.

Dictamen de los Auditores Externos

Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre 2003 y 2002

Lara Aranky & Ayestas, CPA

INYECTORES DE PLÁSTICO, S. A.

CONTENIDO

	Página
DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS	
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2003 Y 2002	
Balances Generales	2
Estado de Capital Contable	3
Estados de Resultados	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6-10

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS

Tel: (502) 384 6500

Fax: (502) 384 6555

A los Señores Accionistas de
Inyectores de Plástico, S. A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Inyectores de Plástico, S. A., al 31 de diciembre 2003 y 2002, y los correspondientes estados de capital contable, de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría practicada.

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Guatemala. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye examinar, con base en pruebas selectivas, la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

La compañía continuó durante el año 2003, con la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados que estaban vigentes anteriormente, sin adoptar en su totalidad las normas internacionales de contabilidad que fueron promulgadas en Guatemala, las cuales establecen las bases técnicas contables para la preparación y presentación de los estados financieros. Dichos principios se diferencian en algunos aspectos de las normas citadas, tal como se explica en la Nota 1A) a los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados anteriormente, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Inyectores de Plástico, S. A., al 31 de diciembre 2003 y 2002 y el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las políticas de contabilidad utilizadas por la compañía.



Lic. Gustavo Ayestas Escobar
Contador Público y Auditor
Colegiado No. 227

Guatemala, 22 de febrero 2004

INYECTORES DE PLÁSTICO, S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE 2003 Y 2002 (Expresados en Quetzales)

ACTIVO	Notas	2003	2002
CIRCULANTE:			
Fondos disponibles		Q. 2,578,905	Q. 5,646,234
Cuentas por cobrar:			
Clientes	1	28,767,262	33,583,584
Otras cuentas por cobrar	2	15,045,896	7,946,652
		<u>43,813,158</u>	<u>41,530,236</u>
Provisión cuentas incobrables	1b	<u>(2,426,599)</u>	<u>(2,462,080)</u>
		41,386,559	39,068,156
Inventarios	1a y 3	40,819,577	36,237,730
Gastos anticipados		<u>76,656</u>	<u>114,555</u>
		<u>84,861,697</u>	<u>81,066,675</u>
OTROS ACTIVOS:			
Inversiones	1c y 4	<u>48,731,377</u>	<u>54,582,072</u>
INMUEBLES Y EQUIPO NETO	1d y 5	<u>67,325,833</u>	<u>64,161,855</u>
		<u>Q. 200,918,907</u>	<u>Q. 199,810,602</u>

(Continúa)

INYECTORES DE PLÁSTICO, S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE 2003 Y 2002

(Expresados en Quetzales)

PASIVO	Notas	2003	2002
A CORTO PLAZO:			
Impuestos por pagar	6 Q.	153,094	Q. 149,611
Cuentas por pagar	1	41,475,608	45,758,355
Préstamos	7	10,360,124	7,877,124
		<u>51,988,826</u>	<u>53,785,090</u>
A LARGO PLAZO:			
Aportes ampliación de capital		-	4,998,750
Préstamos	7	5,145,000	7,628,100
Documentos por pagar	8	19,608,000	19,608,000
		<u>24,753,000</u>	<u>32,234,850</u>
CRÉDITOS DIFERIDOS		<u>12,204</u>	<u>42,170</u>
Total de pasivo		<u>76,754,030</u>	<u>86,062,110</u>
CAPITAL CONTABLE			
Capital pagado		78,019,200	73,020,450
Reservas de capital		9,498,006	9,120,255
Utilidades por distribuir		36,647,671	31,607,787
		<u>124,164,877</u>	<u>113,748,492</u>
		<u>Q. 200,918,907</u>	<u>Q. 199,810,602</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros

(Concluye)

INYECTORES DE PLÁSTICO, S. A.

ESTADO DE CAPITAL CONTABLE POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2003 (Expresado en Quetzales)

	Saldos al 01-01-2003	Aumentos	Disminu- ciones	Saldos al 31-12-2003
CAPITAL AUTORIZADO				
604,800 acciones autori- zadas con valor nominal de Q. 129.00 cada una	Q. 78,019,200			Q. 78,019,200
(-) Acciones por suscribir	<u>(4,998,750)</u>	4,998,750		
	<u>73,020,450</u>			<u>78,019,200</u>
RESERVAS DE CAPITAL				
Reserva legal	2,748,525	377,751		3,126,276
Reinversión de utilidad	3,267,244			3,267,244
Plan de reforestación	<u>3,104,486</u>			<u>3,104,486</u>
	<u>9,120,255</u>			<u>9,498,006</u>
UTILIDADES POR DISTRIBUIR				
De ejercicios anteriores	31,607,787			31,607,787
Traslado a reservas			377,751	(377,751)
Utilidad del ejercicio		5,417,635		5,417,635
	<u>31,607,787</u>			<u>36,647,671</u>
	<u>Q.113,748,492</u>	<u>Q.10,794,136</u>	<u>Q. 377,751</u>	<u>Q.124,164,877</u>

as notas adjuntas son parte de los estados financieros

INYECTORES DE PLÁSTICO, S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2003 Y 2002 (Expresados en Quetzales)

	2003	2002
VENTAS NETAS	Q 124,519,757	Q. 120,886,716
COSTO DE VENTAS	<u>100,236,102</u>	<u>98,787,558</u>
Utilidad bruta	<u>24,283,655</u>	<u>22,099,158</u>
COSTO DE OPERACIÓN		
Gastos de ventas	6,108,002	6,116,499
Gastos de administración	<u>6,841,345</u>	<u>5,998,867</u>
Total de los gastos de operación	12,949,347	<u>12,115,366</u>
Utilidad en operación	11,334,308	9,983,792
OTROS PRODUCTOS	866,906	1,462,294
OTROS GASTOS	<u>(4,646,202)</u>	<u>(5,355,283)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	7,555,01	6,090,803
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	<u>(2,137,377)</u>	<u>(1,402,815)</u>
UTILIDAD NETA	<u>Q 5,417,635</u>	<u>Q. 4,687,988</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros

INYECTORES DE PLÁSTICO, S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2003 Y 2002 (Expresados en Quetzales)

	2003	2002
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	5,417,635	4,687,988
Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo (usado) provisto en actividades de operación		
Depreciaciones	10,654,265	2,515,950
Estimación cuentas incobrables	(35,481)	909,349
Cambios netos en activos y pasivos:		
Clientes	4,816,322	2,336,970
Otras cuentas por cobrar	(7,099,244)	(943,433)
Inventarios	(4,581,847)	(96,449)
Gastos anticipados	37,899	53,535
Impuestos por pagar	3,483	(57,848)
Cuentas por pagar	(4,282,747)	5,371,450
Créditos diferidos	(29,966)	40,109
Efectivo neto obtenido en actividades de operación	<u>4,900,319</u>	<u>14,817,621</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de inmuebles y equipo	(13,818,243)	(20,063,935)
Aumento en plan de reforestación	(237,897)	(202,878)
Desinversión (inversión) en otras compañías	<u>6,088,592</u>	<u>(20,445,329)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>Q. (7,967,548)</u>	<u>Q. (40,712,142)</u>

(Continúa)

INYECTORES DE PLÁSTICO, S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2003 Y 2002 (Expresados en Quetzales)

	2003	2002
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento capital	Q. 4,998,750	Q. 8,664,490
Préstamos de bancos y financieras	(100)	(14,154,000)
Aportes de capital	(4,998,750)	4,998,750
Documentos por pagar		19,608,000
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto (usado) obtenido en actividades de financiamiento	(100)	19,117,240
	<hr/>	<hr/>
FLUJO NETO EN EFECTIVO	(3,067,329)	(6,777,281)
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	5,646,234	12,423,515
	<hr/>	<hr/>
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	Q. 2,578,905	Q. 5,646,234
	<hr/>	<hr/>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros

(Concluye)

INYECTORES DE PLÁSTICO, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2003 Y 2002 (Expresadas en Quetzales)

1. OPERACIONES Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Operaciones – Durante el período la compañía realizó transacciones con sus principales clientes que representaron ventas por Q. 103,297,371. Adicionalmente efectuó compras a acreedores principales por Q. 24,592,981. Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 los saldos por cobrar y por pagar con dichos clientes y acreedores eran los siguientes:

	2003	2002
Por cobrar	Q. 25,576,363	Q. 29,050,866
Por pagar	7,090,037	4,847,384

A) **Base de Presentación** – Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con políticas de contabilidad que se basan en regulaciones fiscales, las cuales difieren en algunos aspectos de las normas internacionales de contabilidad, principalmente en:

La provisión para cuentas incobrables fue calculada utilizando la tasa fiscal establecida en el impuesto sobre la renta. Las normas internacionales de contabilidad requieren de un estudio financiero por parte de la administración para establecer dicha estimación, basados en la antigüedad de saldos sobre créditos acumulados.

Las inversiones se registran al costo de adquisición. Las normas internacionales de contabilidad establecen que cuando se tienen una inversión importante en otra compañía se debe aplicar el método de participación para el registro de las inversiones.

Los inmuebles y equipo son valuados al costo y se deprecian mediante el método de línea recta, utilizando tasas fiscales. Las normas internacionales de contabilidad establecen una depreciación de acuerdo a la vida útil estimada de los activos.

La compañía no calcula provisión para el pago de indemnizaciones y carga a los resultados de cada periodo contable los pagos efectuados por este concepto. Las normas internacionales de contabilidad requieren de cálculos actuariales para el establecimiento de estimaciones por este concepto.

No se registra impuesto sobre la renta diferido. Las normas internacionales de contabilidad requieren que de ser importante, se cuantifique y registre un impuesto sobre la renta diferido sobre las diferencias temporarias deducibles e impositivas en el futuro, entre la base contable para efectos impositivos y los estados financieros preparados de acuerdo con dichas normas.

B) **Políticas Contables significativas** - A continuación se presenta un resumen de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros.

a. **Valuación de Inventarios** - Los productos terminados se valúan al costo promedio de fabricación. Las materias primas, materiales y suministros están registrados al costo promedio. Los saldos de pedidos representan el valor de bienes de compra locales y al exterior emitidas.

b. **Provisión para Cuentas Incobrables** - La compañía registro una provisión para cuentas incobrables equivalente al 3% de las cuentas por cobrar en años anteriores.

c. **Valuación de Inversiones** - Las inversiones están registradas al costo.

d. **Valuación de Inmuebles y Equipo** - Los inmuebles y equipo se registran al costo. Se deprecian bajo el método de línea recta, en los porcentajes anuales siguientes:

Edificios e instalaciones	5%
Maquinaria y equipo	20%
Vehículos	20%
Mobiliario y equipo	20%
Herramientas	25%
Equipo de computación	30%
Otros	10%

e. **Indemnizaciones** - La compañía no acumula provisión para indemnizaciones y sigue la política de cargar a resultados del período los pagos efectuados por ese concepto, que al 31 de diciembre 2003 y 2002 ascendieron a Q. 766,639 y Q. 852,584, respectivamente.

2. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este saldo incluye:

	2003	2002
Cuentas por liquidar	Q. 15,329	Q. 28,618
Anticipos al personal	-	509
Deudores	5,530,022	291,584
Depósitos en garantía	-	11,370
Otros	9,500,545	7,614,571
	<u>Q. 15,045,896</u>	<u>Q. 7,946,652</u>

3. INVENTARIOS

Los inventarios son los siguientes:

	2003	2002
Producto en proceso	Q. 316,124	Q. 339,835
Productos terminados	2,501,143	2,509,820
Materias primas	8,689,232	8,380,638
Suministros y materiales	1,475,737	1,815,408
Repuestos, combustibles y otros	12,069,773	7,204,815
Pedidos	15,767,568	15,987,214
	<u>Q. 40,819,577</u>	<u>Q. 36,237,730</u>

4. INVERSIONES

Al 31 de diciembre el saldo incluye:

	2003	2002
Acciones de Provedora de Servicios, S. A.	Q. 35,605,260	Q. 35,605,260
Acciones Central de Compras, S. A.	308,900	-
Acciones Distribuidora La Nueva, S. A.	8,467,837	14,983,329
Acciones del Banco Industrial, S. A.	290,207	172,207
Aportaciones a plan de reforestación	4,054,873	3,816,976
Acciones CORFINA	4,300	4,300
	<u>Q. 48,731,377</u>	<u>Q. 54,582,072</u>

5. INMUEBLES Y EQUIPO

El saldo consiste en:

	Costo	Depre- ciación Acumulada	Valor Neto	
			2003	2002
Equipo de computación	Q. 1,824,326	1,165,409	658,917	Q. 249,338
Terrenos	201,268	-	201,268	201,268
Edificios	3,084,421	1,838,996	1,245,425	1,366,434
Maquinaria y equipo	117,630,601	79,701,004	37,929,597	31,219,979
Vehículos	417,478	271,847	145,631	
Mobiliario y equipo	1,518,493	1,272,758	245,735	316,587
Herramientas	438,292	331,624	106,668	40,308
Libros de consulta	63,133	46,447	16,686	20,448
Equipo en almacén	1,779,649		1,779,649	833,719
Ampliaciones y mejoras	11,341,620	-	11,341,620	7,451,453
Pedidos	13,654,637	-	13,654,637	22,462,321
	<u>Q.151,953,918</u>	<u>Q. 84,628,085</u>	<u>Q.67,325,833</u>	<u>Q. 64,161,855</u>

6. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre el saldo está integrado así:

	2003	
	Q	Q
Cuota patronal	126,000	122,704
Impuesto al Valor Agregado	4,000	6,786
Otros	22,000	20,121
	<u>153,094</u>	<u>149,611</u>
El impuesto sobre la renta fue calculado así		
Ganancia contable	7,555,012	6,090,803
(-) Rentas sujetas a pago definitivo	517,418	1,062,791
(-) Ganancias de capital	210,840	-
(-) Reinversión de utilidades	-	502,801
Renta Imponible	<u>6,826,754</u>	<u>4,525,211</u>
Impuesto 31%	2,116,293	1,402,815
(+) ISR ganancias de capital	21,084	-
(-) Pagos a cuenta y retenciones	<u>(2,553,422)</u>	<u>(1,570,146)</u>
Impuesto por cobrar	<u>Q. (416,045)</u>	<u>Q. (167,331)</u>

7. PRÉSTAMOS

A corto plazo:

Al 31 de diciembre 2003 y 2002 existen las siguientes obligaciones

	2003	
Préstamo fiduciario otorgado por Banco Continental, S. A., garantizado con aval de Central de Empaques, S. A. devengando un interés anual de 13% y vencimiento en febrero 2004.	7,867,000	7,867,000
Préstamo fiduciario otorgado por Financiera Industrial y Agropecuaria, S. A., con aval de Inversiones Centro Americanas S. A. devengando un interés anual del 18% y vencimiento en febrero 2004.	2,483,000	
Préstamo fiduciario otorgado por el Banco Industrial, S. A., devengando un interés anual del 11.50% y vencimiento en junio 2004.	<u>10,124</u>	<u>10,124</u>
	<u>Q. 10,360,124</u>	<u>Q. 7,877,124</u>

	2003	2002
A largo plazo:		
Préstamo fiduciario otorgado por Banco Continental, S. A., garantizado con aval de Central de Empaques, S. A., devengando interés anual del 12.75%.		Q 100
Préstamo fiduciario otorgado por Financiera Industrial y Agropecuaria, S. A., con aval de Inversiones Centro Americanas S. A. devengando un interés anual del 18% y vencimiento en agosto 2005.	<u>5,145,000</u>	<u>7,628,000</u>
	<u>Q. 5,145,000</u>	<u>Q. 7,628,100</u>

8. DOCUMENTOS POR PAGAR

Los documentos por pagar están integrados por pagarés financieros por un monto total de Q.19,608,000, a una tasa de interés del 5% y fecha de vencimiento el treinta y uno de diciembre 2004.

9. UNIDAD MONETARIA

Los estados financieros están expresados en quetzales, moneda oficial de la República de Guatemala. Desde el 16 de marzo de 1994 la Junta Monetaria autorizó que el valor del quetzal con relación al dólar de los Estados Unidos de América, se fije en el mercado bancario nacional a través de la oferta y demanda de divisas.

Al 31 de diciembre 2003 y 2002 el tipo de cambio es de Q. 8.02973 y Q 7.75737 por US\$1.00, respectivamente.
