Nueva Dirección
18 de Septiembre y Amazonas
Teléfonos 548475 y 526086

CONAUDIN Cía. Ltda.
CONSULTORIA Y AUDITORIA INTEGRAL

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 16 de abril de 2001

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y JUNTA GENERAL DE PLÁSTICOS DALMAU CIA. LTDA.

Hemos auditado el balance general adjunto de Plásticos Dalmau Cía. Ltda. Al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujo de caja por el año terminado a la fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, basándose en pruebas selectivas de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de Plásticos Dalmau Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2000 y el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Conaudin C. Ltda.

Registro Superintendencia de Cías.
Nro. 199

Ing. Consuelo Vinueza de Trejo
Socio CPA 5880

PLASTICOS DALMAU CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
Expresado en USD

ACTIVOS	NOTAS	VALORES	PASIVOS	NOTAS	VALORES
ACTIVO CORRIENTE			**PASIVO CORRIENTE**		
Caja y Bancos	3	**84.202,28**	Proveedores del Exterior	8	33.137,50
			Cuentas por Pagar	9	10.024,08
EXIGIBLE	4	**137.874,75**	Impuestos por Pagar	10	3.549,54
			Provisiones Sociales	11	1.095,63
Clientes		123.067,03	Gastos por Pagar	12	5.356,03
Préstamos al Personal		385,00	**Total Pasivo Corriente**		**53.162,83**
Otras Cuentas por Cobrar		15.614,88			
Reserva Ctas. Incobrables		-1.192,16	**PASIVO NO CORRIENTE**		
Inventarios	5	**183.615,60**	Acreedores Accionistas	13	**143.582,75**
Otros Activos	6	**11.209,55**	**PATRIMONIO**	14	
Pedidos en Tránsito		535,26	Capital Social		1.728,00
Impuestos Anticipados		6.070,62	Aporte Futura Capitalizacion		126.983,96
Seguros Pagados por Anticipado		4.553,67	Reservas		343,60
Garantías		50,00	Reserva de Capital		499.709,69
			Pérdidas Acumuladas		-104.996,92
Total Activo Corriente		**416.902,18**	Utilidad del Ejercicio		6.391,44
Propiedad Planta y Equipo	7	**310.003,17**	**TOTAL PATRIMONIO**		**530.159,77**
Total Activos		**726.905,35**	**Total Pasivo y Patrimonio**		**726.905,35**

PLASTICOS DALMAU CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
Expresado en USD

VENTAS		546.385,34
COSTO DE VENTAS		464.610,80
UTILIDAD BRUTA		**81.774,54**
GASTOS DE OPERACIÓN		**41.521,35**
VENTAS	9.365,07	
ADMINISTRACION	32.156,28	
UTILIDAD DE OPERACIÓN		**40.253,19**
INGRESOS NO OPERACIONALES		**2.526,89**
INTERESES COBRADOS	2.126,62	
DIFERENCIAL CAMBIARIO	400,27	
EGRESOS NO OPERACIONALES		**-36.388,64**
FINANCIEROS	-876,44	
OTROS EGRESOS	-35.512,20	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		**6.391,44**

PLASTICOS DALMAU CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

Expresado en USD

SALDO INICIAL ENERO 1o. DE 2000	**312.111,10**
AUMENTO (DISMINUCION) ACTIVOS CORRIENTES	
CAJA Y BANCOS	21.737,48
CUENTAS POR COBRAR	58.554,23
INVENTARIOS	-12.133,35
MERCADERIAS EN TRANSITO	-78,13
IMPUESTOS ANTICIPADOS	1.828,74
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	3.994,21
VARIACION DE ACTIVO CORRIENTE	**73.903,18**
DISMINUCIONES (AUMENTOS) PASIVO CORRIENTE	
Cuentas por pagar	5.269,68
Documentos por Pagar	22.032,88
Provisiones sociales por pagar	547,53
Obligaciones IESS e impuestos	-3.033,06
Otros pasivos corrientes	-2.542,10
VARIACION DEL PASIVO CORRIENTE	**22.274,93**
VARIACION CAPITAL DE TRABAJO	**51.628,25**
SALDO FINAL AL 31 DICIEMBRE	**363.739,35**

LASTICOS DALMAU CIA. LTDA.
STADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
L 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

DESCRIPCION	CAPITAL SUSCRITO	APORTE FUTURA CAPITALIZACION)	RESERVAS	RESERVAS DE CAPITAL	RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
				en miles de sucres				
Saldo 31-12-99	43.200,00	5.438.298,16	8.590,00		8.198.071,00		-2.022.614,00	11.665.545,16
				en U S dólares				
Conversión a Usdólares tipo cambio (19.525.89)	2.212,45	278.517,30	439,93	-	419.856,46	-	-103.586,26	597.439,87
Efectos de la NEC 17 (variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo/2000	-484,45	-60.985,37	-96,33	-	-91.933,62	-	22.681,70	-130.818,06
Saldo al 1 de enero de 2000	1.728,00	217.531,93	343,60	-	327.922,84	-	-80.904,56	466.621,81
Incrementos y disminuciones		-90.547,97						-90.547,97
Reexpresión Ejercicio 1999						-284.051,26		-284.051,26
Reexpresión Monetaria Integral				783.760,95	455.838,11		-24.092,36	431.745,75
Transferencias				-284.051,26	-783.760,95	284.051,26		-
Utilidad del Ejercicio Presente							6.391,44	6.391,44
Saldo al 31-12-2000	1.728,00	126.983,96	343,60	499.709,69	-	-	-98.605,48	530.159,77

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A PLASTICOS DALMAU CIA. LTDA. POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.000

1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

La compañía fue constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador, con fecha 14 de marzo de 1.972, su duración es de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil, siendo sus objetivos, entre otros, la Explotación Industrial, producción y comercialización de mercancías de material plástico y en general podrá efectuar y celebrar toda clase de actos y contratos de comercio con sujeción a las leyes del país.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y Autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad. A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de los estados financieros.

BASES DE PRESENTACION

Los Estados Financieros adjuntos, fueron preparados en US Dólares aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Nec 17, Conversión de los Estados Financieros para efectos de aplicar el Esquema de Dolarización, emitido por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta Norma indica la conversión de las cifras contables en sucres al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de Norte América; de acuerdo con los siguientes procedimientos:

PARTIDAS NO MONETARIAS

Los saldos de las partidas monetarias son de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (caja, efectivo en general, cuentas por cobrar comerciales, gastos anticipados y otras cuentas por cobrar; obligaciones por pagar, cuentas por pagar, gastos acumulados, otras cuentas por pagar y todas aquellas en las que no se hayan pactado ajustes por diferencias de tipo de cambio), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/. 25.000 por USD 1,00

ACTIVOS Y PASIVOS NO MONETARIOS Y PATRIMONIO

- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo y pasivo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999 el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.

- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de Brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.

- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brechas 1 y 2, fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/ 25.000 por cada 1 USD.

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y la que se origina de la aplicación del índice especial de corrección de brecha correspondiente al primer trimestre del año 2000; fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación (REI).

La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio.

Para efectos del ajuste de corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el INEC y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador y recopilados en la tabla publicada en el Registro Oficial 57 del 13 de abril del 2000.

Los rubros que conforman el estado de resultados y de flujos de caja no estuvieron sujetos a ajustes.

VALUACION DE INVENTARIOS

Estos son valorados al costo de adquisición el mismo que no excede del valor del mercado:

- Productos importados y nacionales al costo de las últimas adquisiciones actualizados a marzo 2000
- Pedidos en tránsito a su costo de adquisición.
- Producción en proceso y terminado al costo estimado, que es actualizado en forma anual.

VALUACION DE PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado. Las adiciones a partir del 1ro. de Abril del 2000 al costo de adquisición. El costo de propiedades planta y equipo se deprecia dé acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificios y, 10 para muebles y enseres; maquinaria y equipo y 5 para vehículos y equipo de computación.

INGRESOS POR VENTAS

Se registran con base a la emisión de facturas a clientes y a la entrega de la mercadería, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

MANTENIMIENTO Y/O REPARACIONES.

Los gastos por concepto de mantenimiento y/o reparaciones se contabilizan directamente en el resultado del ejercicio.

PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN UTILIDADES

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a resultados del ejercicio

3. CAJA Y BANCOS

El saldo de estas cuentas corresponde a:

Caja	1.205.02
Banco del Pacífico	8.357.29
Banco Lloyds Bank	44.993.23
Banco Produbanco	8.646.74
Banco HSBC Republic Inter. Bank (Miami)	21.000.00
SUMAN:	84.202.28

4. EXIGIBLE

En esta cuenta se agrupa los saldos correspondientes a:

Clientes	123.067.03
Préstamos al Personal	385.00
Otras Cuentas por Cobrar	15.614.88
Provisión Cuentas Incobrables	-1.192.16
SUMAN:	137.874.75

5. INVENTARIOS

Esta cuenta refleja un saldo correspondiente a mercaderías que se mantiene en bodega y en proceso de elaboración representado por:

Inventario Materia Prima	92,453.98
Inventario Productos en Proceso	5,766.06
Inventario Artículos Terminados	85,395.56
SUMAN:	183,615.60

6. OTROS ACTIVOS

El saldo de esta cuenta esta integrada por los siguientes valores:

Pedidos en Tránsito	535.26
Impuestos Anticipados	6,070.62
Seguros Pagados por Anticipado	4,553.67
Garantías	50.00
SUMAN	11,209.55

7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de activos fijos al 31 de diciembre de 2.000, se demuestran a continuación:

NOMBRE DEL ACTIVO	SALDO AL 31-Ene-00	APLICACIÓN NORMAS NEC	ADICIONES Y DEPRECIAC	BAJAS Y AJUSTES	SALDO AL 31-Dic-00	% DEPREC
NO DEPRECIABLES						
TERRENOS	100.227,55	66.476,29			166.703,84	
DEPRECIABLES						
EDIFICIOS	112.869,01	74.860,79			187.729,80	5%
MAQ, DE PLANTA Y MOLDES	344.664,24	118.639,43	1.100,00		464.403,66	10%
MUEBLES Y ENSERES	12.376,64	7.363,58	1.842,21		21.582,43	10 y 20%
VEHÍCULOS	25,06				25,06	
SUMAN	469.934,95	200.863,80	2.942,21		673.740,95	
(-) DEPRECIAC ACUMULADA	-347.310,57	-111.751,32	-28.009,26	-43.370,47	-530.441,62	
TOTAL	**222.851,93**	**155.588,77**	**-25.067,05**	**-43.370,47**	**310.003,17**	

8. PROVEEDORES DEL EXTERIOR

El saldo de esta cuenta corresponde a movimientos del año 2000:

Poliolefinas Internacionales 4/200	14.175,00
Estireno de Zulia 5/200	18.962,50
SUMAN	33.137,50

9. CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta se conforma por los siguientes saldos:

Seguros	1.611,44
Conelsa	7.183,97
Enetsa	495,00
Lloyds Bank	644,42
Termoek	89,25
SUMAN:	10.024.08

10. IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta esta representada por los siguientes saldos:

12% IVA	1,638.55
Retención en la Fuente	278.02
Retención I.V.A.	1,632.97
SUMAN:	3,549.54

11. PROVISIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre de 2.000, esta cuenta demostraba el siguiente saldo:

PROVISIONES SOCIALES	SALDO AL 31-Ene-00	INCREMENTOS	PAGOS Y UTILIZACIONES	SALDO AL 31-Dic-00
Décimo Tercer Sueldo	73,92	1.346,95	1.243,77	177,10
Décimo Cuarto Sueldo	60,02	131,63	150,03	41,62
Vacaciones	4,00	80,00	32,73	51,27
Fondos de Reserva	243,50	1.233,05	650,86	825,69
TOTAL	**381,44**	**2.791,63**	**2.077,39**	**1.095,68**

12. GASTOS POR PAGAR

El saldo de la presente cuenta se encuentra representado por:

IESS	423,09
Empresa Eléctrica	4,826.37
Agua Potable	106.57
SUMAN:	5.356.03

13. ACREEDORES ACCIONISTAS

El saldo de la presente cuenta se encuentra representado por:

Francisco Dalmau R	35.895,69
Alejandro Dalmau R	35.895,69
Antonio Dalmau R	35.895,69
Monserat Llatjos G	35.895,69
SUMAN	143.582,76

14. - PATRIMONIO

- **RESERVA LEGAL**. De acuerdo con la legislación vigente la empresa debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de la reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva podrá utilizarse para incrementar el capital para absorber pérdida.

- **RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO**

  Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades retenidas (o pérdidas acumuladas) en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices de brecha fue convertido a dólares utilizando la tasa de cambio de S/ 25.000 por cada 1 USD y transferido a la cuenta de Reserva de Capital.

- **REEXPRESION MONETARIA**

  Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el Balance General hasta el 31 de diciembre de 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de brecha calculado hasta esa fecha. En esta cuenta se ha incluido el efecto del ajuste del diferencial Cambiario producido por las cuentas por pagar y cuentas por cobrar en moneda extranjera. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de brecha, fue convertido a USD al tipo de cambio de S/ 25.000 por cada USD y posteriormente transferido a la cuenta de Reserva de Capital.

- **RESERVA DE CAPITAL**

  Incluye los valores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada

principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones han originado, entre otros, una marcada recesión económica.

Como consecuencia de estos efectos, en marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr una estabilidad monetaria, aprobó un proceso de Dolarización de la economía el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral, y monetario del país. Como parte de tales reformas se establece como moneda del país, el dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano al tipo de cambio del dólar de S/. 25.000. No es posible aún establecer con objetividad los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y los resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la Notas explicativas la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Nec 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" razón por la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en US dólares.

Para efectos de elaboración de estados de evolución del patrimonio y para el estado de flujo de efectivo se realizó la conversión a USDólares tomando como tipo de cambio el de diciembre de 1999, esto es de S/ 19.525,89.