

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta de Socios de  
**INDUSTRIAL COMERCIAL SUDAMERICANA CIA. LTDA. (ICOSU).**

1. Hemos auditado el balance general de **INDUSTRIAL COMERCIAL SUDAMERICANA CIA. LTDA.** De 1.999 y el estado de resultados. Los estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por el indicado en el párrafo 3, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Las normas exigen que la auditoría sea programada para establecer si los estados financieros no tienen errores importantes. Una auditoría provee evidencia sobre las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros y la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones hechas por la gerencia. Consideramos que nuestra auditoría nos permite expresar una opinión.
3. Como fuimos contratados en Junio del 2.000, no participamos en la observación física de los inventarios al 31 de diciembre de 1.999.
4. En nuestra opinión, excepto por lo referido en el párrafo 3, los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de **INDUSTRIAL COMERCIAL SUDAMERICANA CIA. LTDA. (ICOSU)** al 31 de diciembre de 1.999 con los resultados de sus operaciones a esa fecha, según principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

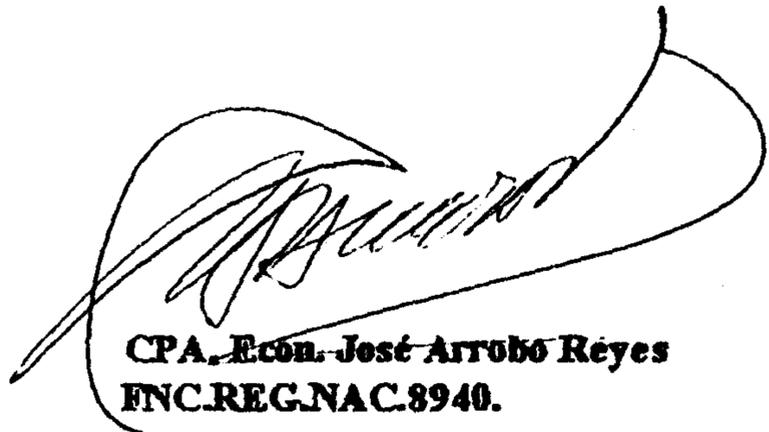
**AUDITASA S. A**



**REG. SC - RNAE - 2 - 319**

**Julio, 9 del 2.000**

**Guayaquil-Ecuador**



**CPA. Econ. José Arrubó Reyes**  
**FNC.REG.NAC.8940.**

**INDUSTRIAL COMERCIAL SUDAMERICANA CIA. LTDA. (ICOSU)**  
**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

**ACTIVOS**

**(Expresado en Mlles de Sucres)**

**ACTIVOS CORRIENTE**

|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| Caja y Bancos             | 105.285   |
| Cuentas y Doc. Por Cobrar | 1.389.457 |

**INVENTARIOS**

|                                   |                   |
|-----------------------------------|-------------------|
| Materia Prima                     | 3.507.561         |
| Productos Elaborados              | 6.821.059         |
| Importaciones en Tránsito         | 6.986             |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTE</b> | <b>11.830.348</b> |

**PROPIEDADES Y EQUIPOS**

|  |                  |
|--|------------------|
| Terrenos                                     | 11.709           |
| Edificios de Instalaciones                   | 113.671          |
| Maquinarias y Equipos                        | 6.326.261        |
| Muebles y Equipos de oficina                 | 95.980           |
| Vehículos                                    | 381.633          |
| <b>TOTAL COSTO AJUSTADO</b>                  | <b>6.929.254</b> |
| Menos: depreciación Acumulada Costo y Ajuste | 1.787.957        |
| <b>Propiedades y Equipos, Neto</b>           | <b>5.141.297</b> |

|                         |                   |
|-------------------------|-------------------|
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b> | <b>16.971.645</b> |
|-------------------------|-------------------|

**Ver Notas a los Estados Financieros**

**INDUSTRIAL COMERCIAL SUDAMERICANA CIA. LTDA. (ICOSU)**  
**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

**ACTIVOS**

**(Expresado en Mlles de Sucres)**

**ACTIVOS CORRIENTE**

|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| Caja y Bancos             | 105.285   |
| Cuentas y Doc. Por Cobrar | 1.389.457 |

**INVENTARIOS**

|                                   |                   |
|-----------------------------------|-------------------|
| Materia Prima                     | 3.507.561         |
| Productos Elaborados              | 6.821.059         |
| Importaciones en Tránsito         | 6.986             |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTE</b> | <b>11.830.348</b> |

**PROPIEDADES Y EQUIPOS**

|  |                  |
|--|------------------|
| Terrenos                                     | 11.709           |
| Edificios de Instalaciones                   | 113.671          |
| Maquinarias y Equipos                        | 6.326.261        |
| Muebles y Equipos de oficina                 | 95.980           |
| Vehículos                                    | 381.633          |
| <b>TOTAL COSTO AJUSTADO</b>                  | <b>6.929.254</b> |
| Menos: depreciación Acumulada Costo y Ajuste | 1.787.957        |
| <b>Propiedades y Equipos, Neto</b>           | <b>5.141.297</b> |

|                         |                   |
|-------------------------|-------------------|
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b> | <b>16.971.645</b> |
|-------------------------|-------------------|

**Ver Notas a los Estados Financieros**

**INDUSTRIAL COMERCIAL SUDAMERICANA CIA. LTDA. (ICOSU)**  
**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**PASIVOS Y PATRIMONIOS**  
**(Expresado en miles de sucres)**

**PASIVO CORRIENTE:**

|                               |                   |
|-------------------------------|-------------------|
| Doc. por pagar Locales        | 14.966.622        |
| Deudas sociales y Fiscales    | 126.895           |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b> | <b>15.093.517</b> |

**PASIVO NO CORRIENTE**

|                                      |                |
|--------------------------------------|----------------|
| Documentos por Pagar                 | 236.897        |
| <b>TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE</b> | <b>236.897</b> |

**TOTAL PASIVOS** **15.330.414**

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

|  |                  |
|--|------------------|
| Capital Social                             | 39.600           |
| Utilidades Ejer. Ant.                      | 198.346          |
| Reservas Legales                           | 41.856           |
| Reservas por Revalorización del Patrimonio | 1.587.452        |
| Resultados del Ejercicio.                  | (226.023)        |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>                | <b>1.641.231</b> |

**TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO** **16.971.645**

**Ver Notas a los Estados Financieros**

**INDUSTRIAL COMERCIAL SUDAMERICANA CIA. LTDA. (ICOSU)**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(Expresado en miles de sucres)**

**INGRESOS**

|                 |            |
|-----------------|------------|
| Ventas Netas    | 13.294.933 |
| Costo de Ventas | 12.232.215 |

**UTILIDAD BRUTA** **1.062.718**

**GASTOS DE OPERACIÓN**

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| Gastos de Administración       | 644.809        |
| Gastos Financieros             | 643.931        |
| <b>PERDIDAS PTE. EJERCICIO</b> | <b>226.022</b> |

**Ver Notas a los Estados Financieros**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999  
(Expresado en miles de sucres)**

|                      | CAPITAL SOCIAL | RESERVAS LEGALES | RES. POR REV. PATRI | RESULT. PTE EJERCICIO | UTILIDAD EJER. ANT | OTRAS RESERVAS | REEXP. MONET DIFERIDA | TOTAL     |
|----------------------|----------------|------------------|---------------------|-----------------------|--------------------|----------------|-----------------------|-----------|
| SALDO AL 31/DIC/98   | 39.600         | 9.246            | 1'587.452           | 16.726                | 198.346            | 32.609         | (364.752)             | 1'519.227 |
| REEXP. MONET         |                |                  |                     |                       |                    |                |                       | 364.752   |
| AJUSTE RES LEGALES   |                | 32.610           |                     |                       |                    |                |                       | 32.610    |
| OTRAS RESERVAS       |                |                  |                     |                       |                    | (32.609)       |                       | (32.609)  |
| AJUSTE UTILIDAD      |                |                  |                     | (16.726)              |                    |                |                       | (16.726)  |
| RESULTADO PTE. EJERC |                |                  |                     | 226.023               |                    |                |                       | 226.023   |
| SALDO AL 31/DIC/99   | 39.600         | 41.856           | 1'587.452           | (226.023)             | 198.346            |                |                       | 1'641.231 |

**INDUSTRIAL COMERCIAL SUDAMERICANA CIA. LTDA. (ICOSU)**  
**ESTADO DE CAMBIO EN LA SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999**  
**(Expresado en miles de sucres)**

**CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE OPERACIONES**

|  |                    |
|--|--------------------|
| Resultado Neto del Ejercicio   | (226.023)          |
| Cargos a resultados del año que no requieren desembolsos del fondos depreciación neta. | 17.989             |
| <b>TOTAL DE CAPITAL DE TRABAJO PROVISTO</b>  | <b>(208.034)</b>   |
| Capital de Trabajo utilizado en:   |                    |
| Aumento de Activo Fijo   | 4.473.616          |
| Aumento de Pasivos L/P   | 628.782            |
| <b>TOTAL DEL CAPITAL DE TRABAJO APLICADO</b>   | <b>5.102.398</b>   |
| Disminución en el capital de trabajo   | (4.894.364)        |
| Resumen de Cambios en el Capital de Trabajo  | (62.749)           |
| Aumento (Disminución)  | 1.287.328          |
| Efectivo de Caja y Bancos  | 3.422.871          |
| Exigible a corto plazo ctas. Y doc. por cobrar   | 9.605.199          |
| Inventarios  | 3.422.871          |
| Doc. por pagar locales   | (9.605.199)        |
| Deudas sociales y fiscales   | 63.385             |
| <b>DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>  | <b>(4.894.364)</b> |
| Saldo al inicio del año  | 1.631.195          |
| Saldo al 31 de Diciembre de 1.999  | (3.263.169)        |

**Ver Notas a los Estados Financieros**

**INDUSTRIAL COMERCIAL SUDAMERICANA CIA.LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(Expresado en miles de sucres)**

**1. CONSTITUCION Y OBJETIVOS DE LA COMPAÑIA**

La Compañía Industrial Comercial Sudamericana Cía. Ltda (ICOSU Cía. Ltda.), su constitución fue el 18 de Marzo de 1969 en la ciudad de Guayaquil, capital de la provincia del Guayas, República del Ecuador. Y su objetivo, es principalmente para la elaboración y venta de toda clase de artículos de plásticos, importación de materias primas, estilos, herramientas, maquinarias, bienes inmuebles, y, todo acto o contrato civil o comercial permitido por las leyes ecuatorianas.

**2. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES.-**

- a) **Principios Contables Ecuatorianos.-** La compañía ICOSU CIA. LTDA. Mantiene sus registros contables en sucres (S/) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, que son las mismas utilizadas en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen y resumen estos principios y su aplicación a los Estados Financieros en páginas anteriores.
- b) **Corrección Monetaria Integral.-** Hasta el 31 de Diciembre de 1999 la Compañía ICOSU CIA.LTDA. Se ha acogido a los Decretos No.2411 de Diciembre de 1994, Reglamentos y Disposiciones que el gobierno emite. Las Reglamentaciones han sido aplicadas a los siguientes rubros:

- Activo Corriente no monetario
- Propiedades y Equipos
- Pasivos no monetarios
- Patrimonio

Se ha tomado en consideración para 1.999 el porcentaje del 53%, resultado del Índice Nacional de Precios, según el INEC. Para reexpresar las adiciones del año 1999 en las cuentas, no monetarias, se ha utilizado el porcentaje proporcional mensual, dependiendo de las fechas de realización de las adiciones, desde el 1 de Enero de 1999, hasta el 31 de Diciembre de 1999 se ha efectuado la corrección monetaria.

**Moneda Extranjera.-** Los pasivos en moneda extranjera fueron ajustados al tipo de cambio de venta del mercado libre de S/.19.700 al 31 de Diciembre de 1999.

- c) **Inventarios.-** Este rubro, principalmente comprende los inventarios de materia prima y productos elaborados, y otros, los cuales se encuentran registrados al costo específico de adquisición, más un incremento de corrección monetaria establecida por la Ley, hasta el 31 de Diciembre de 1999.

d) **Propiedades y Equipos.**- Hasta el 31 de Diciembre de 1999 están contabilizados al costo ajustado por inflación, más la Corrección Monetaria, cuyos índices son efectuados en base a decretos gubernamentales con el objeto de mantener, el valor original. Por el efecto de las devaluaciones monetarias del sucre ecuatoriano. Los gastos por mantenimiento y reparaciones, se cargan a gastos al incurirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base de la vida útil, estimada los activos fijos, la cual es la siguiente:

| RUBROS                       | AÑOS | %  |
|------------------------------|------|----|
| Edificios                    | 25   | 4  |
| Instalaciones y estanterías  | 10   | 10 |
| Maquinarias y Equipos        | 10   | 10 |
| Muebles y Equipos de Oficina | 10   | 10 |
| Vehículos                    | 5    | 20 |

e) **Cambios en el nivel General de Precios.**- Los estados Financieros, han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, por consiguiente no pretenden reflejar los cambios en el poder adquisitivo del sucre ecuatoriano, excepto por la corrección monetaria de los activos fijos efectuados de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en el país.

La pérdida del poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, puede tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados Financieros de distintos períodos y en los resultados del año. Por consiguiente se presenta en el estado de resultados.

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según el índice general de precios al consumidor calculado por el INEC, es como sigue:

| AÑO TERMINADO<br>31 - DIC | %     |
|---------------------------|-------|
| 1.995                     | 22.2  |
| 1.996                     | 26.16 |
| 1.997                     | 29.9  |
| 1.998                     | 45    |
| 1.999                     | 53    |

### 3. CAJA Y BANCOS.-

Dentro de estas cuentas, se incluyen valores que tiene la compañía como fondos rotativos y depósitos en los Bancos de la localidad, y es siguiente:

|               |                |
|---------------|----------------|
| <b>CAJA</b>   | <b>15.000</b>  |
| <b>F/R</b>    | <b>1.000</b>   |
| <b>BANCOS</b> | <b>89.285</b>  |
| <b>TOTAL</b>  | <b>105.285</b> |

#### 4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.-

A la fecha de nuestra revisión 31 de Diciembre de 1999, las cuentas y documentos por cobrar, se descomponen de la siguiente manera:

|                               |                  |
|-------------------------------|------------------|
| <b>CUENTAS POR COBRAR</b>     | <b>1'325.987</b> |
| <b>PRESTAMOS EMPLEADOS</b>    | <b>136.559</b>   |
| <b>(-) PROV. CTAS. INCOB.</b> | <b>(73.129)</b>  |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>1'389.457</b> |

#### 5. INVENTARIOS.-

Los inventarios corregidos y registrados al 31 de Diciembre de 1.999, están registrados únicamente al costo específico de adquisición. En este rubro figuran las siguientes cuentas

|                                  |                   |
|----------------------------------|-------------------|
| <b>RUBROS</b>                    |                   |
| <b>MATERIA PRIMA</b>             | <b>3.507.561</b>  |
| <b>PRODUCTOS ELABORADOS</b>      | <b>6.821.059</b>  |
| <b>IMPORTACIONES EN TRANSITO</b> | <b>6.986</b>      |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>11'830.348</b> |

#### 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999

Se presentan de la siguiente forma:

| <b>RUBROS</b>                 | <b>SALDO AL<br/>31/12/98</b> | <b>VARIACIONES</b> | <b>SALDO AL<br/>31/12/99</b> | <b>TASA<br/>DEPRECIACION</b> |
|-------------------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Terrenos</b>               | <b>7.653</b>                 | <b>4.056</b>       | <b>11.709</b>                | <b>-</b>                     |
| <b>Maq. y Equipos</b>         | <b>1'641.424</b>             | <b>4'684.837</b>   | <b>6'326.261</b>             | <b>10</b>                    |
| <b>Vehículos</b>              | <b>381.633</b>               | <b>-</b>           | <b>381.633</b>               | <b>20</b>                    |
| <b>Mueb. y Eq. De Oficina</b> | <b>55.367</b>                | <b>40.613</b>      | <b>95.980</b>                | <b>10</b>                    |
| <b>Edificios</b>              | <b>99.860</b>                | <b>13.991</b>      | <b>113.671</b>               | <b>4</b>                     |
| <b>Total costo + cor. Mon</b> | <b>2'185.757</b>             | <b>4'743.497</b>   | <b>6'929.254</b>             |                              |
| <b>(-) Deprec. Acumul.</b>    | <b>1'432.046</b>             | <b>355.911</b>     | <b>1'787.957</b>             |                              |
| <b>Propi y Eq. Neto</b>       | <b>753.711</b>               | <b>4'387.586</b>   | <b>5'141.297</b>             |                              |

## 7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.-

Al 31 de Diciembre de 1.999, las Cuentas y Documentos por pagar se descomponen de la siguiente manera:

### Documento por pagar

| <u>Bancos y Financieras</u> | <u>SALDOS</u> |
|-----------------------------|---------------|
| Banco Aserval               | 856.970       |
| Banco Tungurahua            | 418.911       |
| Banco Bolivariano           | 3'383.459     |
| Financapital                | 743.035       |
| Produbanco                  | 3'666.740     |
|                             | <hr/>         |
|                             | 9'069.115     |
| <br><u>Proveedores</u>      |               |
| Itochu International        | 1'229.973     |
| Voest Alpine                | 547.500       |
| Modern Dispersions          | 672.904       |
| Repsol                      | 735.800       |
| Chemag                      | 118.945       |
| Itiranga petroquímica       | 1'024.268     |
| Basf. AG                    | 675.258       |
| Polymer Resources           | 785.318       |
| P.S.CH                      | 107.541       |
|                             | <hr/>         |
|                             | 14'966.622    |

La compañía ICOSU CIA LTDA, está reteniendo y pagando los porcentajes establecidos en la Ley Tributaria en manera de Retención en la Fuente, Impuesto a la Renta, IVA, etc.

## 8. CAPITAL.-

El capital suscrito y pagado a la fecha examinado esta constituido de la siguiente manera:

| <b>Accionistas</b>    | <b>No Acciones</b> | <b>%</b>   | <b>Valor de cada Acción</b> | <b>Total en Sucres</b> |
|-----------------------|--------------------|------------|-----------------------------|------------------------|
| Sr. Jacobo Schneider  | 19.800             | 50         | 1.000                       | 19.800.000             |
| Econ. Boris Schneider | 9.900              | 25         | 1.000                       | 9.900.000              |
| Econ. Léon Scheneider | 9.900              | 25         | 1.000                       | 9.900.000              |
| <b>TOTAL</b>          | <b>39.600</b>      | <b>100</b> |                             | <b>39'600.000</b>      |

## **9. EVENTOS SUBSECUENTES.-**

Entre el 31 de Diciembre de 1.999 y la fecha de preparación de estos estados financieros (30 de Junio del 2000) se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía Industrial Comercial Sudamericana Cía. Ltda. "ICOSU", han surtido efectos *significativos* sobre dichos los financieros. Las claves son las siguientes:

- a.- En Enero 9 del 2000, el Gobierno Nacional cambio el sucre para el dólar de E.U.A, fijo el tipo de cambio en S/. 25.000 por .U.S \$ 1.00
- b.- En Marzo 13 del 2000, el Congreso Nacional aprobó la Ley para transformación Económica del Ecuador, que permitirá la implementación de la Dolarización en el país un RO No 034 de la misma fecha. La cual se concretará el 31 de Septiembre del 2000, fecha en que dejará de circular el sucre.
- c.- En Abril del 2000, el servicio de Rentas Internas Superintendencia de Compañías y Bancos emitieron Resolución que establece que a partir del 1 de Abril del presente año se delegan los Estados Financieros y Registros Contables según NEC # 16 y NEC # 17.