

CESAR CONTRERAS VERA
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de

TECNOPLAST DEL ECUADOR CIA.LTDA.:

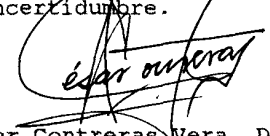
Hemos auditado el balance general adjunto de TECNOPLAST DEL ECUADOR CIA.LTDA. (una compañía de responsabilidad limitada constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de cambios en la situación financiera por el año 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.

Excepto por lo indicado en el párrafo siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas 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, a base de 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 de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Al 31 de diciembre de 2000, la Compañía mantiene US\$ 769,855 de saldo pendiente por amortizar de pérdida en cambio que proviene de 1999, ya que tomando como base la disposición legal emitida por la Superintendencia de Compañías mediante resolución N° 99-1-3-3-001 del 21 de octubre de 1999, decidió diferir la pérdida en cambio neta y amortizarla a partir del año 2000, por el método de línea recta durante un período de cuatro años. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. Debido a lo anterior, las pérdidas acumuladas se encuentran subestimadas y los activos se encuentran sobrestimados en dicha cifra.

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto a los asuntos indicados en el párrafo anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TECNOPLAST DEL ECUADOR CIA.LTDA. al 31 de diciembre de 2000, los resultados de sus operaciones, el patrimonio de los socios y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

El ambiente económico predominante en el País durante el año 2000, al igual que en los años anteriores, estuvo influenciado grandemente por los efectos de un proceso de deterioro progresivo, tales como, altas tasas de inflación y devaluación del Sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, notable restricción del crédito y una fuerte caída de la actividad económica del País. Además, el Congreso Ecuatoriano, aprobó el 13 de marzo del año 2000 la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, habiendo determinado el canje de Sucres en circulación por Dólares de Estados Unidos de América a una cotización única de 25,000 Sucres por cada Dólar. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas, las autoridades establecieron un proceso de conversión de los estados financieros al 31 de marzo de 2000, de Sucres a Dólares, con el propósito de mantener todos los registros contables en Dólares de Estados Unidos de América. A partir de dicha fecha, los precios de los bienes y servicios locales mantuvieron un proceso de ajuste progresivo dado el cambio de sistema monetario, lo cual ha generado un índice general de precios al consumidor de 41% hasta llegar al 31 de diciembre de 2000, que según las autoridades se irá reduciendo en forma gradual al recomodarse los precios, al mismo tiempo que se prevé una mejora sustancial de la economía global del País conjuntamente con el fortalecimiento del sistema financiero nacional. Por estas razones, no es posible establecer integralmente los efectos, de las condiciones mencionadas, sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.


César Contreras Vera, Dr. CPA
Registro N°: SC-RNAE-206
Licencia Profesional N°: 23.409

20 de abril de 2001

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Oficina N° 2 – e-mail: cesarcontreras@andinanet.net
Celular 09-723875, Telefax 305285, casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador
Barón de Carondelet 223 y Av. 10 de Agosto, 3er. Piso, Oficina N° 2, Telefax 447421, Quito - Ecuador

TECNOPLAST DEL ECUADOR CIA.LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:

| | |
|-------------------------------|-----------|
| Caja y bancos | 58,721 |
| Cuentas por cobrar | 1,081,028 |
| Inventarios | 1,104,677 |
| Gastos pagados por adelantado | 1,144 |

Total activo corriente 2,245,570

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto 1,710,337

ACTIVOS DIFERIDOS, neto 771,242

Total activo 4,727,149

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

CORRIENTE:

| | |
|------------------------|-----------|
| Obligaciones bancarias | 1,211,696 |
| Cuentas por pagar | 1,454,000 |
| Pasivos acumulados | 19,299 |

Total pasivo corriente 2,684,995

DEUDA A LARGO PLAZO: 777,730

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

| | |
|---|-----------|
| Capital social suscrito y pagado 40,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.40 cada una | 16,000 |
| Aporte de socios para futuro aumento de capital | 1,526 |
| Capital adicional | 1,179,708 |
| Utilidades retenidas- | |
| Reserva legal | 2,486 |
| Utilidades por aplicar | 64,704 |

Total patrimonio de los socios 67,190 1,264,424

Total pasivo y patrimonio de los socios 4,727,149

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

TECNOPLAST DEL ECUADOR CIA.LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en Dólares)

| | | |
|---|---------|-----------|
| VENTAS NETAS | | 3,762,732 |
| | | |
| COSTO DE VENTAS | | 2,654,149 |
| Utilidad bruta | | 1,108,583 |
| | | |
| GASTOS DE OPERACIÓN | | |
| Ventas | 180,732 | |
| Administrativos | 98,745 | |
| Financieros | 708,398 | 987,875 |
| Utilidad de operación | | 120,708 |
| | | |
| OTROS (EGRESOS) INGRESOS | | (88,286) |
| | | |
| RESULTADO POR LA EXPOSICION A LA INFLACION | | 38,246 |
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | | 70,668 |
| | | |
| PARTICIPACION A TRABAJADORES | | 10,600 |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 60,068 |
| | | |
| IMPUESTO A LA RENTA | | 15,017 |
| Utilidad neta | | 45,051 |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

TECNOPLAST DEL ECUADOR CIA.LTDA.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en Dólares)

| | CAPITAL SOCIAL | APORTES DE SOCIOS PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL | CAPITAL ADICIONAL | RESERVA POR REVALORI- ZACION DEL PATRI- MONIO | REEX- PRESION MONE- TARIA | UTILIDADES RETENIDAS Reser- va legal | Utili- dades por aplicar |
|--------------------------------------|-------------------|---|----------------------|--|------------------------------------|--|-----------------------------------|
| SALDOS DICIEMBRE 31, 1999 | 16,000 | 1,526 | - | 1,548,604 | (38,164) | 2,486 | 19,744 |
| Ajustes del año: | | | | | | | |
| Aplicación NEC N° 17 | - | - | - | (339,089) | 8,357 | - | (91) |
| Transferencia a capital adicional | - | - | 1,179,708 | (1,209,515) | 29,807 | - | - |
| Utilidad neta | - | - | - | - | - | - | 45,051 |
| SALDOS DICIEMBRE 31, 2000 | 16,000 | 1,526 | 1,179,708 | - | - | 2,486 | 64,704 |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

TECNOPLAST DEL ECUADOR CIA.LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en Dólares)

| | |
|---|------------------|
| RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION: | |
| Utilidad neta | 45,051 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación | |
| Depreciaciones y amortizaciones | 345,917 |
| Cambios netos en activos y pasivos- | |
| (Aumento) en cuentas por cobrar | (422,801) |
| (Aumento) en inventarios | (255,109) |
| Disminución en gastos pagados por adelantado | 6,095 |
| Aumento en cuentas por pagar | 139,795 |
| (Disminución) en pasivos acumulados | (40,095) |
| Total de recursos generados por actividades de operación | (181,147) |
| RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION: | |
| Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto | (160,504) |
| Total de recursos utilizados en actividades de inversión | (160,504) |
| RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION: | |
| Disminución en obligaciones bancarias | (685,266) |
| Aumento en deuda a largo plazo | 350,781 |
| Disminución en otros activos | 920 |
| Total de recursos generados por actividades de financiación | (333,565) |
| Disminución neta en caja y bancos é inversiones temporales | (675,216) |
| CAJA Y BANCOS é INVERSIONES TEMPORALES | |
| Saldo al inicio del año | 733,937 |
| Saldo al final del año | 58,721 |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

TECNOPLAST DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresadas en Dólares)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA:

La Compañía se constituyó en 1981 con el objeto principal de elaborar y transformar todo tipo de productos plásticos, principalmente de envases plásticos.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares (US\$), que es la moneda oficial a partir del 13 de marzo de 2000, en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el País. Las normas de contabilidad utilizadas son aquellas generalmente aceptadas en Ecuador, que difieren de los de aceptación general en el siguiente aspecto:

La corrección monetaria se aplica únicamente a las partidas no monetarias del balance general, las prácticas internacionales requieren que la corrección monetaria sea integral para los estados financieros.

Las siguientes han sido las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se adjuntan:

- (a) Reconocimiento de los efectos de la inflación y conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización

La Compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de diciembre de 2000 y efectuó la conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización, siguiendo las disposiciones legales vigentes sobre la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N° 17. Esta Norma dispone que los saldos de los estados financieros a la fecha de transición (31 de marzo de 2000), expresados en Sucres y ajustados por: a) ajuste integral de inflación por el período comprendido entre el 1° de enero de 2000 y la fecha de transición, 31 de marzo de 2000; y, b) el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición (31 de marzo de 2000), se dividirán para 25,000 Sucres, con lo cual se obtendrán los saldos de los estados financieros para iniciar la contabilidad convertida a Dólares de los Estados Unidos de América. El efecto neto de su aplicación fue un crédito en resultados de 38,246. Los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria fueron utilizados para crear la cuenta de capital adicional por 1,179,708. Los estados de resultados y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha no han sido reexpresados pero si fueron convertidos a Dólares, por así disponerlo la norma.

Los procedimientos de actualización utilizados, en cuanto a la reexpresión monetaria integral aplicable a los estados financieros hasta la fecha de transición; y, en cuanto a la aplicación del índice especial de corrección de brecha, fueron los siguientes:

- **Porcentaje de ajuste de inflación:** se expresa en un porcentaje que refleja la variación que registra el Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), entre la fecha de transición y el 1° de enero de 2000.
- **Porcentaje de devaluación:** se expresa en un porcentaje que refleja la variación del tipo de cambio ocurrido en un período. Este índice surge de las cotizaciones del Dólar de los Estados Unidos de América en el mercado nacional, mercado libre, publicado por el Banco Central del Ecuador.
- **Porcentaje proporcional mensual:** se expresa en un porcentaje que refleja la inflación ocurrida entre el mes siguiente a la fecha de origen (posterior al 1° de enero de 2000) y la fecha de transición.
- **Porcentaje especial de corrección de brecha:** se expresa en un porcentaje que refleja la diferencia que existe entre el índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen en caso de ser posterior, hasta la fecha de transición.

El índice de inflación acumulada es el que surge del Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y el índice de devaluación acumulada, surge de las cotizaciones del Dólar de los Estados Unidos de América en el mercado nacional, mercado libre, publicado por el Banco Central del Ecuador. Con estos índices se determinó, el índice especial de corrección de brecha, que refleja, la variación existente entre la devaluación y la inflación acumulada del período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 y la fecha de transición.

- **Propiedad, planta y equipo:** El valor del activo reexpresado y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1999, se ajustaron aplicándoles los porcentajes del ajuste de inflación y del índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición. El gasto por depreciación por efecto del ajuste se registrará en los resultados a partir del mes siguiente al mes de transición. La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, más las revalorizaciones efectuadas, usando el método de línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

| | <u>Tasa Anual de Depreciación</u> |
|-------------------------------|-----------------------------------|
| Edificios | 5% |
| Instalaciones | 10% |
| Maquinarias y equipos | 10% |
| Muebles y enseres | 10% |
| Equipos de transporte y otros | 20% |

- **Reexpresión monetaria:** se incrementa o disminuye con los débitos y créditos por la actualización de los activos no monetarios y el patrimonio, producto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y no considera el efecto para participación a trabajadores e impuesto a la renta. Esta cuenta no está sujeta a reexpresión.
- **Resultado por exposición a la inflación:** se incrementa o disminuye con los débitos y créditos que reflejó la ganancia o pérdida por la posición monetaria neta resultante de la aplicación de la corrección monetaria integral. También se incluye, el efecto por el período comprendido entre el 1° de enero de 2000 y la fecha de transición, del ajuste de los activos no monetarios producto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha.
- **Patrimonio de los accionistas:** el patrimonio de los accionistas al inicio del año se ajustó aplicándoles los porcentajes del ajuste de inflación y del índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición. Los aumentos y disminuciones durante el periodo de transición, excepto la pérdida neta, se ajustaron en base al porcentaje proporcional mensual por los meses transcurridos entre el mes siguiente del aumento o disminución y la fecha de transición.
- **Reserva por revalorización del patrimonio:** se incrementa o disminuye con los débitos y créditos por la actualización del patrimonio, producto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999. Esta reserva no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizarse.

(b) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley. Al 31 de diciembre de 2000 la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(c) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar. Al 31 de diciembre de 2000 la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(d) Los ingresos y gastos

Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

| | |
|--|-----------|
| Clientes | 907,984 |
| Empleados | 104,613 |
| Retenciones en la fuente | 43,372 |
| Anticipos a proveedores | 10,415 |
| Varios deudores | 6,100 |
| Reclamos por cobrar | 5,170 |
| Compañías relacionadas | 4,370 |
| | ----- |
| | 1,082,024 |
| Menos- Estimación para cuentas dudosas | 996 |
| | ----- |
| | 1,081,028 |
| | ===== |

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 2000, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

| | |
|---------------------------|-----------|
| Importaciones en tránsito | 412,208 |
| Materias primas | 404,181 |
| Productos terminados | 205,468 |
| Materiales y repuestos | 82,820 |
| | ----- |
| | 1,104,677 |
| | ===== |

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre de 2000, las cuentas de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

| | Saldos al 1° de enero de 2000 | Adiciones y transfe- rencias | Ajustes y bajas | Saldos al 31 de diciembre de 2000 |
|--------------------------------|--|------------------------------------|--------------------|--|
| | ----- | ----- | ----- | ----- |
| Costo y revalorización: | | | | |
| Terrenos | 897 | - | - | 897 |
| Edificios | 17,515 | 2,743 | - | 20,258 |
| Instalaciones | 4,248 | 2,383 | - | 6,631 |
| Maquinarias y equipos | 365,569 | 561,541 | - | 927,110 |
| Muebles y enseres | 19,597 | 25,287 | - | 44,884 |
| Equipos de transporte | 3,092 | - | - | 3,092 |
| Moldes y matrices | 71,322 | 51,811 | - | 123,133 |
| Herramientas | 238 | - | - | 238 |
| Reexpresión monetaria | 1,797,317 | - | - | 1,797,317 |
| Importaciones en tránsito | 483,261 | - | (483,261) | - |
| Obras en proceso | 191 | - | - | 191 |
| | ----- | ----- | ----- | ----- |
| | 2,763,247 | 643,765 | (483,261) | 2,923,751 |
| Menos - Depreciación: | 1,124,116 | 89,298 | - | 1,213,414 |
| | ----- | ----- | ----- | ----- |
| Total activo fijo neto | 1,639,131 | 554,467 | (483,261) | 1,710,337 |
| | ===== | ===== | ===== | ===== |

6. ACTIVOS DIFERIDOS:

Al 31 de diciembre de 2000, los activos diferidos se formaban de la siguiente manera:

| | |
|--|---------|
| Pérdida en cambio de 1999 diferida, neto | 769,855 |
| Otros | 1,387 |
| | ----- |
| | 771,242 |
| | ===== |

7. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Las obligaciones bancarias pagaderas en Dólares de E.U.A. y han servido para financiar capital de trabajo e inversiones en activos fijos, están respaldadas con garantías personales y solidarias otorgadas por los principales socios de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2000, las obligaciones bancarias estaban constituidas de la siguiente manera:

| | |
|----------------------|-----------|
| Banco de Guayaquil | 321,977 |
| Coutts & Co. | 396,000 |
| Filanbanco | 229,059 |
| Otras Financieras | 144,419 |
| Produbanco | 55,732 |
| Sobregiros bancarios | 37,282 |
| Banco del Pacífico | 19,980 |
| Banco del Occidente | 4,847 |
| Banco del Pichincha | 2,400 |
| | ----- |
| | 1,211,696 |
| | ===== |

8. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2000, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

| | |
|---------------------------------|-----------|
| Proveedores del exterior | |
| Equistar Chemical | 411,852 |
| Tril Export | 214,183 |
| Aoxi Technical | 30,119 |
| Pepco | 22,400 |
| Voest Alpine | 21,000 |
| Vinmar Int. | 20,000 |
| Industrial Chemical | 10,448 |
| Dr. Boy | 7,428 |
| Frigomecanica | 6,892 |
| Jumbo Steel | 4,017 |
| Priema | 3,152 |
| National UV Suply | 2,419 |
| Kautex | 1,810 |
| Automa | 1,688 |
| Molds & Plastic | 560 |
| Gasatex | 320 |
| Heddaeus | 22 |
| Proveedores locales | 176,607 |
| Otras cuentas por pagar | 519,083 |
| | ----- |
| | 1,454,000 |
| | ===== |

9. **DEUDA A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre de 2000, la deuda a largo plazo consistía en préstamos a Instituciones Financieras, las mismas que estaban constituidas de la siguiente manera:

| | |
|--|---------|
| Banco de Guayaquil, vence noviembre 19 de 2006 | 754,000 |
| Banco del Pacifico, vence mayo 12 de 2005 | 23,730 |
| | ----- |
| | 777,730 |
| | ===== |

10. **RESERVA LEGAL:**

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre de 2000, la Compañía no ha efectuado la apropiación requerida por Ley.

11. **IMPUESTO A LA RENTA:**

Durante el año 2000, se restituyó el impuesto a la renta, por lo que las sociedades deben calcularlo aplicando una tasa del 25% sobre la utilidad tributable y se reduce la tasa del impuesto a la circulación de capitales al 0.8%. Al 31 de diciembre de 2000, la Compañía si ha efectuado la reserva requerida por Ley.

12. **EVENTOS SUBSECUENTES:**

El Tribunal Distrital de Guayaquil con fecha 13 de marzo de 2001, emitió un fallo a través del cual resolvió suspender en forma definitiva los efectos tributarios del "resultado por exposición a la inflación" (REI), derivado de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N° 17. El Servicio de Rentas Internas con fecha 19 de marzo de 2001, ha presentado la apelación correspondiente ante el Tribunal Constitucional, sin que hasta la fecha del informe de los auditores externos se conozca el resultado de dicha apelación.

Aparte de lo mencionado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre de 2000 y la fecha de preparación de estos estados financieros (20 de abril de 2001), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.