

22.191

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

Delta Plastic C.A.

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **Delta Plastic C.A.** al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Delta Plastic C. A.** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2001, los estados financieros presentan pasivos corrientes que exceden a los activos corrientes por US\$173.228; aunque US\$273.620 son pasivos con accionistas.

La Compañía presenta sus estados financieros en US Dólares, de acuerdo a disposiciones de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador y de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Herrera Chang & Asociados
HERRERA CHANG & ASOCIADOS
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 010

Martin Chang de Herrera
Martin Chang de Herrera
Socia

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 292000
Fax: (593-4) 281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una
firma miembro independiente de
RSM International, asociación de
firmas independientes de
contabilidad y consultoría.

DELTA PLASTIC C.A.
(Guayaquil - Ecuador)

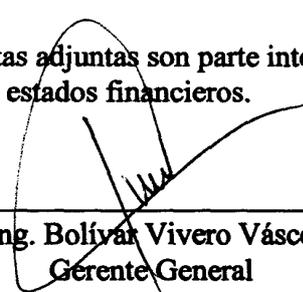
ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2001

Activos

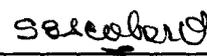
Activo corriente:

| | | | |
|--|-----------|------|------------------|
| Caja y bancos | | US\$ | 157.217 |
| Cuentas por cobrar: | | | |
| Clientes | 143.250 | | |
| Empleados | 1.890 | | |
| Impuestos | 11.166 | | |
| Otras | 13.386 | | |
| Total cuentas por cobrar | 169.692 | | |
| Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 10) | 1.433 | | |
| Cuentas por cobrar, neto | | | 168.259 |
| Inventarios: | | | |
| Productos terminados | 38.208 | | |
| Materias primas | 143.325 | | |
| Repuestos | 24.061 | | |
| Importaciones en tránsito | 483 | | |
| Total inventarios | | | 206.076 |
| Total activo corriente | | | 531.553 |
| Propiedades y equipos: | 1.187.048 | | |
| Menos depreciación acumulada | 468.082 | | |
| Total propiedades y equipos, neto (nota 3) | | | 718.966 |
| Otros activos: | | | |
| Cargos diferidos, neto (notas 2e y 4) | 3.623 | | |
| Otros | 785 | | |
| Total otros activos | | | 4.409 |
| | | US\$ | <u>1.254.927</u> |
| Cuentas de orden (nota 13) | | US\$ | <u>42.401</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.



Ing. Bolívar Vivero Vásquez
Gerente General



Ec. Sandra Escobar Véliz
Contador General

DELTA PLASTIC C.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2001

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

| | | | |
|--|---------|------|----------------|
| Préstamos bancarios (nota 5) | | US\$ | 271.287 |
| Cuentas por pagar: | | | |
| Proveedores | 88.763 | | |
| Accionistas | 273.620 | | |
| Otras | 16.926 | | |
| Total cuentas por pagar | | | 379.309 |
| Gastos acumulados por pagar (nota 6) | | | 19.986 |
| Impuesto a la renta por pagar (nota 8) | | | 10.138 |
| Total pasivo corriente | | | <u>680.720</u> |

Reserva para jubilación patronal (notas 7 y 10) 47.240

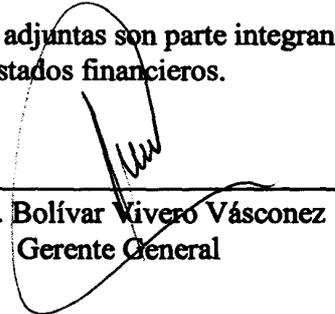
Total pasivos 727.960

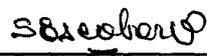
Patrimonio:

| | | | |
|---|---------|------|------------------|
| Capital acciones - suscritas y pagadas: 60.000 acciones ordinarias de US\$1 cada una. | 60.000 | | |
| Aumento capital en trámite | 21.784 | | |
| Reserva legal (nota 9) | 1.033 | | |
| Reserva facultativa | 10 | | |
| Reserva de capital (nota 11) | 388.935 | | |
| Utilidades acumuladas | 55.205 | | |
| Total patrimonio | | | <u>526.967</u> |
| | | US\$ | <u>1.254.927</u> |

Cuentas de orden (nota 13) US\$ 42.401

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.


Ing. Bolívar Vivero Vásconez
Gerente General

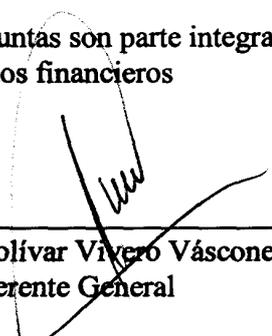

Ec. Sandra Escobar Véliz
Contador General

DELTA PLASTIC C.A.
(Guayaquil - Ecuador)

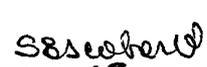
ESTADO DE RESULTADOS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

| | | |
|---|----------------|--------------------|
| Ventas | | US\$ 1.131.368 |
| Costo de ventas | | <u>816.622</u> |
| Utilidad bruta | | 314.746 |
| Gastos de operación: | | |
| Gastos de ventas | 88.558 | |
| Gastos de administración | <u>171.621</u> | |
| Total gastos de operación | | <u>260.179</u> |
| Utilidad operacional | | 54.567 |
| Otros ingresos (egresos): | | |
| Intereses pagados, neto | -12.615 | |
| Intereses ganados | 247 | |
| Otros | <u>1.048</u> | |
| Total otros ingresos (egresos) | | <u>-11.320</u> |
| Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta | | 43.247 |
| Participación de trabajadores sobre las utilidades | | <u>6.487</u> |
| Utilidad antes de Impuesto a la Renta | | 36.760 |
| Impuesto a la renta (nota 8) | | <u>10.138</u> |
| Utilidad neta | | US\$ <u>26.622</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Bolívar Vivero Vásquez
Gerente General



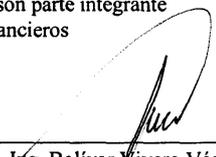
Ec. Sandra Escobar Véliz
Contador General

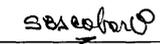
DELTA PLASTIC C.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

| | | Capital acciones | Aumento de cap. en trámite | Reserva legal | Reserva facultativa | Reserva de capital | Utilidad acumulada | Total |
|-------------------------------|------|---------------------|-------------------------------|------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ | 60.000 | 14.243 | 406 | 10 | 388.935 | 31.944 | 495.538 |
| Aumento de capital en trámite | | 0 | 7.541 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7.541 |
| Transferencia a reserva legal | | 0 | 0 | 627 | 0 | 0 | -627 | 0 |
| Dividendos por pagar | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -2.734 | -2.734 |
| Utilidad del ejercicio | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 26.622 | 26.622 |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>60.000</u> | <u>21.784</u> | <u>1.033</u> | <u>10</u> | <u>388.935</u> | <u>55.205</u> | <u>526.967</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Bolívar Vivero Vásquez
Gerente General


Ec. Sandra Escobar Véliz
Contador General

DELTA PLASTIC C.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Aumento (disminución) en efectivo:

Flujos de efectivo en las actividades de operación:

| | | |
|---|----------------|---------|
| Efectivo recibido de clientes | US\$ 1.073.762 | |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | -1.082.958 | |
| Intereses, neto | -12.367 | |
| Otros | <u>1.048</u> | |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | | -20.515 |

Flujos de efectivo neto en las actividades de inversión -

| | | |
|--------------------------------------|--|----------|
| Adquisición de maquinarias y equipos | | -295.133 |
|--------------------------------------|--|----------|

Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:

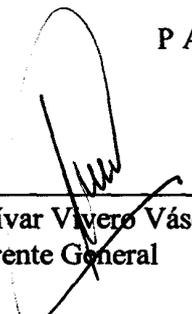
| | | |
|--|----------------|----------------|
| Aumento neto, en préstamos bancarios | 226.171 | |
| Recibido neto, de Accionistas | <u>166.752</u> | |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento | | <u>392.922</u> |

Aumento neto en el efectivo 77.274

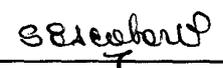
Efectivo al inicio del año 79.943

Efectivo al final del año US\$ 157.217

P A S A N



Ing. Bolívar Vivero Vásquez
Gerente General



Ec. Sandra Escobar Véliz
Contador General

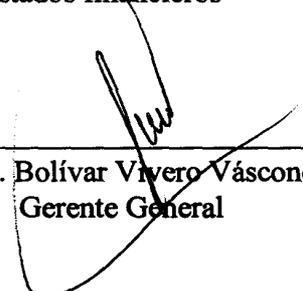
DELTA PLASTIC C.A.

VIENEN

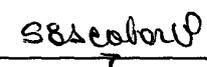
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto
utilizado en las actividades de operación

| | | |
|--|----------|---------------------|
| Utilidad neta | | 26.622 |
| Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación: | | |
| Depreciación y amortización | 112.235 | |
| Provisión para cuentas de cobro dudoso | 1.433 | |
| Reserva para jubilación patronal | 28.844 | |
| Total partidas conciliatorias | | 142.512 |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Aumento en cuentas por cobrar | -65.243 | |
| Aumento en inventarios | -9.492 | |
| Disminución en otros activos | 3.730 | |
| Disminución en cuentas por pagar | -142.566 | |
| Aumento en gastos acumulados por pagar | 14.997 | |
| Aumento en impuesto a la renta por pagar | 10.138 | |
| Disminución en reserva para jubilación patronal | -1.213 | |
| Total cambios en activos y pasivos | | -189.649 |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | | US\$ <u>-20.515</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Bolívar Vivero Vásquez
Gerente General



Ec. Sandra Escobar Véliz
Contador General

DELTA PLASTIC C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2001

1.- Operaciones

Delta Plastic C. A., se constituyó el 17 de diciembre de 1969 en la ciudad de Guayaquil, su actividad es la fabricación y comercialización de envases plásticos.

La economía del País en el año 2001 fue alentadora, la inflación cayó a su menor nivel en 20 años del 91% al 22,44% y se obtuvo la mayor tasa de crecimiento de la región, el 5,4% del Producto Interno Bruto PIB.

Para el año 2002 se espera que continúe la evolución macroeconómica aunque con menor intensidad, el Banco Central del Ecuador estima un crecimiento del PIB del 4,5%, y la inflación de un dígito. Sin embargo, la continua dependencia de la caja fiscal de los recursos del petróleo y la falta de dinamismo en el incremento de productividad y competitividad de los bienes transables, podrían estar frenando la evolución macroeconómica esperada y hace que para este año se prevea un déficit de la balanza comercial.

El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y la variación porcentual anual durante los últimos tres años son como sigue:

| Indices Inflación | | |
|--------------------------|---------------------------|--------------------------------------|
| Año | Indice a diciembre | Porcentaje de variación anual |
| 1999 | 448,70 | 60,70 |
| 2000 | 857,00 | 91,00 |
| 2001 | 1.049,31 | 22,44 |

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

La diferencia principal entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los principios de contabilidad generalmente aceptados es:

- La conversión de estados financieros a US Dólares de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad efectuada en el 2000, requirió el ajuste al estado de situación, partidas no monetarias, según índices de devaluación a partir del año 1991. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la conversión de todos los estados financieros, ajustando las partidas no monetarias a costos históricos.

b) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo, el que no excede al valor de mercado. El costo se determina por el método promedio, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo específico según facturas.

c) Maquinarias y equipos

Las maquinarias y equipos están registrados al costo de adquisición convertidos a US Dólares.

Las maquinarias y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

| | |
|---------------------|----------|
| - Edificios | 5% |
| - Maquinarias | 10% |
| - Muebles y enseres | 10 y 20% |
| - Vehículos | 20% |
| - Instalaciones | 10% |
| - Otros equipos | 10% |
| - Herramientas | 10% |

d) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía registra con cargo a resultados provisiones para cubrir eventuales pérdidas que podrían producirse en la realización de las cuentas por cobrar.

e) Cargos diferidos

Los cargos diferidos consisten en gastos incurridos en el aumento de capital, en instalaciones y en sistemas y programas de computación. Los porcentajes de amortización son:

| | |
|-----------------------|-----|
| Aumento de capital | 10% |
| Gastos de instalación | 10% |
| Sistemas y programas | 20% |

3.- Propiedades y equipos

Al 31 de diciembre del 2001, el movimiento de propiedades y equipos, es como sigue:

| | <u>Saldo al</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Bajas</u> | <u>Saldo al</u> |
|------------------------------------|---------------------|------------------|---------------|-------------------|
| | <u>31-12-2000</u> | | | <u>31-12-2001</u> |
| Costo: | | | | |
| Terrenos | US\$ 25.040 | 0 | 0 | 25.040 |
| Edificios | 95.923 | 0 | 0 | 95.923 |
| Maquinarias | 613.200 | 283.589 | 0 | 896.789 |
| Muebles y enseres | 40.816 | 3.393 | 3.622 | 40.587 |
| Vehículos | 74.291 | 0 | 0 | 74.291 |
| Instalaciones | 45.356 | 7.316 | 0 | 52.672 |
| Otros equipos | 10.734 | 0 | 10.623 | 111 |
| Herramientas | 800 | 835 | 0 | 1.635 |
| Total costo | <u>906.159</u> | <u>295.133</u> | <u>14.245</u> | <u>1.187.048</u> |
| | | | | |
| Depreciación acumulada | <u>372.303</u> | <u>110.024</u> | <u>14.245</u> | <u>468.082</u> |
| | | | | |
| Propiedades y equipos, neto | US\$ <u>533.857</u> | | | <u>718.966</u> |

El cargo a gastos por depreciación de propiedades y equipos fue de US\$110.024.

4.- Cargos diferidos

Al 31 de diciembre del 2001, los cargos diferidos corresponden a:

| | <u>Saldo al</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Bajas</u> | <u>Saldo al</u> |
|--------------------------------|-------------------|------------------|---------------|-------------------|
| | <u>31-12-2000</u> | | | <u>31-12-2001</u> |
| Costo: | | | | |
| Gastos en aumento de capital | US\$ 3.231 | 0 | 309 | 2.922 |
| Gastos de instalación | 10.345 | 0 | 9.695 | 650 |
| Sistemas y programas | 4.301 | 0 | 0 | 4.301 |
| Total costo | <u>17.877</u> | <u>0</u> | <u>10.004</u> | <u>7.873</u> |
| | | | | |
| Amortización acumulada: | | | | |
| Gastos en aumento de capital | 1.955 | 317 | 309 | 1.963 |
| Gastos de instalación | 9.040 | 1.035 | 9.695 | 380 |
| Sistemas y programas | 1.048 | 860 | 0 | 1.908 |
| Total amortización | <u>12.043</u> | <u>2.212</u> | <u>10.004</u> | <u>4.251</u> |
| | | | | |
| Cargos diferidos, neto | US\$ <u>5.834</u> | | | <u>3.623</u> |

5.- Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2001 los préstamos bancarios se descomponen en:

| | <u>US\$</u> |
|--|----------------|
| Produbank - Caiman Islands | |
| Al 10,31% de interés anual, con vencimiento en mayo del 2002 | 21.287 |
| Lloyds Bank - Miami | |
| Al 5,60% de interés anual, con vencimiento en agosto del 2002 | 115.194 |
| Al 7,36% de interés anual, con vencimiento en diciembre del 2002 | 134.806 |
| | <u>271.287</u> |

6.- Gastos acumulados por pagar

Los gastos acumulados por pagar presentan el siguiente movimiento:

| | <u>Saldo al</u> <u>31-12-2000</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Pagos</u> | <u>Saldo al</u> <u>31-12-2001</u> |
|-------------------------------|--------------------------------------|------------------|---------------|--------------------------------------|
| Beneficios sociales | 3.882 | 17.021 | 15.025 | 5.879 |
| Intereses por pagar | 0 | 7.619 | 0 | 7.619 |
| Participación de trabajadores | 0 | 6.487 | 0 | 6.487 |
| | <u>3.882</u> | <u>31.128</u> | <u>15.025</u> | <u>19.986</u> |

7.- Jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco (25) años de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal.

8.- Impuesto a la Renta

Las autoridades fiscales han revisado las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía, hasta el año 1996.

En diciembre 31 del 2001 el ejecutivo promulgó el nuevo reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno y sus reformas, el que establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año; de lo contrario reliquidará el impuesto.

El saldo de impuestos por pagar en el año que terminó el 31 de diciembre de 2001, es el siguiente:

| | <u>US\$</u> |
|---|---------------|
| Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta | 36.760 |
| Más: | |
| Gastos no deducibles | <u>3.791</u> |
| Base imponible para impuesto a la renta | <u>40.551</u> |
| Impuesto a la Renta | <u>10.138</u> |

9.- 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 líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

10.- Provisiones

La compañía realiza provisión para cuentas de cobro dudoso y jubilación patronal, las que presentan el siguiente movimiento durante el año 2001:

| | <u>Saldo al 31-12-2000</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Pagos/ Castigos</u> | <u>Saldo al 31-12-2001</u> |
|-------------------------|--------------------------------|------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Provisión para: | | | | |
| Cuentas de dudoso cobro | 921 | 1.433 | 921 | 1.433 |
| Jubilación Patronal | 19.609 | 28.844 | 1.213 | 47.240 |
| | <u>20.530</u> | <u>30.276</u> | <u>2.134</u> | <u>48.673</u> |

11.- Reserva de Capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

12.- Ilquidez corriente

Al 31 de diciembre del 2001, los estados financieros presentan pasivos corrientes que exceden a los activos corrientes por US\$149.166; aunque US\$273.620 son pasivos con accionistas.

13.- Cuentas de orden

Corresponde a inversión entregada por el accionista para garantizar fianza otorgada por una entidad bancaria para importaciones en tránsito.
