

**PLASTICOS INDUSTRIALES AMBATEÑOS VILLAGOMEZ
PIAVI CIA LTDA.**

*Informe del Auditor Independiente
Sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de Diciembre del 2000*

PLASTICOS INDUSTRIALES AMBATEÑOS VILLAGOMEZ PIAVI CIA. LTDA.

C O N T E N I D O:

	<u>Página</u>
OPINIÓN	2-3
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance general	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio de los socios	6
Estado de flujos de caja	7
Notas a los estados financieros	8 - 14

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

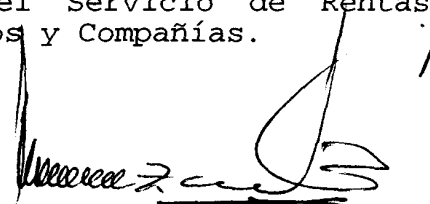
A los señores socios de:

PLASTICOS INDUSTRIALES AMBATEÑOS VILLAGOMEZ PIAVI CIA. LTDA.

1. Fui contratado para auditar el balance general adjunto de **PLASTICOS INDUSTRIALES AMBATEÑOS VILLAGOMEZ PIAVI CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía..
2. Al 31 de diciembre del 2000 los estados financieros adjuntos han sido tomada de las declaraciones del impuesto a la renta presentadas a los organismos de control, esto se debe a que no se cuenta con un sistema de contabilidad que permita obtener los estados financieros respectivos, esta situación constituye una limitación al alcance de mi trabajo de auditoría.
3. No fue posible respaldar satisfactoriamente los saldos de la mayoría de los saldos de las cuentas de los estados financieros al 31 de diciembre del año 2000, esta situación constituye una limitación al alcance de mi trabajo de auditoría.
4. Debido a que fui contratado como auditor externo en agosto del 2002 no estuve presente en la toma física del inventario al 31 de diciembre del 2000; y no pude satisfacerme por medio de otros procedimientos de auditoría del valor de US\$ 374.545, los mismos que se detallan en la nota 5 a los estados financieros
5. Debido a las limitaciones al alcance para poder efectuar mi trabajo de auditoría detallados en los párrafos 2, 3 y 4, para poder satisfacerme de las cifras presentadas en los estados financieros adjuntos el alcance de mi trabajo no fue suficiente para poder expresar y no expreso una opinión sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1.
6. Como se menciona en la nota 2b de los estados financieros de **PLASTICOS INDUSTRIALES AMBATEÑOS VILLAGOMEZ PIAVI CIA. LTDA.**, la compañía sujetándose a la Ley de Transformación Económica del Ecuador, con fecha 31 de marzo del 2000, efectuó la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17

"Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", promulgada por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobada conjuntamente por el Director del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Compañías.

SC-RNAE-411
Octubre 22, 2002


CPA Paul A. Álvarez M.
Registro No. 29.524

PLASTICOS INDUSTRIALES AMBATEÑOS VILLAGOMEZ PIAVI CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	13 ² 5 ⁴ 6 ⁵	16.967
Cuentas por cobrar		124.258
Inventarios		374.555
Pagos anticipados		<u>6.842</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		522.622
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedad, planta y equipo	8 ⁶ 9 ⁷	213.133
Cargos diferidos		<u>13.781</u>
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>226.914</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>749.536</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones bancarias	10 ⁶ 11 ⁷ 10	221.240
Proveedores		271.676
Gastos acumulados por pagar		46.951
Cuentas por pagar socios		54.968
Varios acreedores	12	<u>41.773</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>636.608</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u>636.608</u>
PATRIMONIO		
Capital social	13	800
Capital adicional	14	168.438
Resultados acumulados		(54.929)
Utilidad neta del ejercicio		<u>(1.381)</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>112.928</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>749.536</u>

Ver notas a los estados financieros

PLASTICOS INDUSTRIALES AMBATEÑOS VILLAGOMEZ PIAVI CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>
VENTAS NETAS	1.310.156
COSTO DE VENTAS	<u>(1.078.817)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	231.339
GASTOS DE OPERACIÓN	
De administración	
De ventas	
	<u>(292.157)</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	(60.818)
OTROS INGRESOS	20.331
	(23.511)
OTROS EGRESOS	
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACIÓN (REI) 14	
<u>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</u>	<u>(63.998)</u>

Ver notas a los estados financieros

PLASTICOS INDUSTRIALES AMBATEÑOS VILLAGOMEZ PIAVI CIA. LTDA.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2000**

	<u>Capital Social</u>	<u>Capital Adicional</u>	<u>Reserva Rev. Patrimonio</u>	<u>Reexpresion Monetaria</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultado Ejercicio</u>
(En miles de sucres)						
Enero 01, 2001	20.000	0	10.600	1.357.668	(52.948)	18.408
Transferencia					18.408	(18.408)
Ajustes por conversión (NEC17)			<u>13.689</u>	<u>2.855.069</u>	<u>(29.211)</u>	
Marzo 31, 2001	20.000	0	24.289	4.212.737	(63.751)	0
(En US\$ dolares)						
Conversion a US\$ (NEC 17)	800	0	972	168.509	(2.550)	0
Unificación de cuentas		169.481	(972)	(168.509)		
Ajustes de saldos		(1.043)			1.169	
Resultado del ejercicio						<u>(54.929)</u>
Diciembre 31, 2001	<u>800</u>	<u>168.438</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1.381)</u>	<u>(54.929)</u>

Ver notas a los estados financieros

PLASTICOS INDUSTRIALES AMBATEÑOS VILLAGOMEZ PIAVI CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Pérdida del ejercicio	(54.929)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	26.282
Provisiones	
Resultado por exposición a la Inflación (REI)	133.957
Amortización de pérdidas acumuladas	
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(82.154)
Inventarios	(115.085)
Cuentas por pagar	(33.047)

Efectivo neto utilizado en actividades de operación (124.976)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Baja de activos fijos	<u>41.438</u>
-----------------------	---------------

Efectivo neto proveniente de actividades de inversión 41.438

ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	57.154
------------------------	--------

Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento 57.154

Disminución neta de caja y equivalentes de caja	(26.384)
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>43.351</u>

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL PERÍODO **16.967**

Ver notas a los estados financieros.

PLASTICOS INDUSTRIALES AMBATEÑOS VILLAGOMEZ PIAVI CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2000
(Expresadas en dólares americanos)

Nota 1. GENERALIDADES

PLASTICOS INDUSTRIALES AMBATEÑOS VILLAGOMEZ PIAVI CIA. LTDA. fue constituida en el Ecuador el 14 de marzo de 1994 bajo el amparo de las leyes vigentes en el Ecuador, su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Ambato, la duración inicial de la compañía es de 40 años.

El objeto social de la Compañía es la fabricación, producción y comercialización de todo tipo de productos plásticos en P.V.C. o caucho y demás derivados, incluyendo la fabricación de todo tipo de calzado en base a los materiales antes descritos, así como también la construcción de moldes para la confección de calzados y productos afines.

nota 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases de presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- b. **Conversión de Estados Financieros Dólares Americanos.-** De acuerdo a la Ley 2000-4 publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 34 del 13 de marzo del 2000, en la primera disposición general señala que la contabilidad de las personas naturales y jurídicas, públicas y privadas se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda.

Para la aplicación de esta regulación se emite la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"; de acuerdo a esta norma se requiere que los estados financieros expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 sean convertidos a dólares, mediante la aplicación a las partidas no monetarias del balance general utilizando un índice de inflación y dos índices especiales de brecha, para lo cual la Compañía ha efectuado los procedimientos que se indican a continuación para las siguientes cuentas:

Activos no monetarios.- Se efectuó la conversión de las cuentas inversiones en acciones, activos fijos y cargos

diferidos, para este grupo de cuentas se procedió de la siguiente manera:

Se aplicó el índice de inflación (apéndice II de la NEC No. 17) el registro de este ajuste fue de aumentar el costo del activo con crédito a la cuenta de pérdidas y ganancias (Resultado por Exposición a la Inflación REI). A los saldos ajustados por la inflación se aplicó un índice especial de brecha (apéndice I de la NEC No. 17) para la contabilización de este ajuste se aumentó el valor del activo y se acreditó a la cuenta de patrimonio Reexpresión Monetaria. Luego a los saldos ajustados por inflación y brecha se aplicó un índice negativo de brecha (apéndice II de la NEC No. 17) el registro de este ajuste fue un débito a la cuenta de resultados REI y un crédito a la cuenta del activo. Igual procedimiento se aplicó para la depreciación acumulada de activos fijos.

Cuentas patrimoniales.- Para la conversión de las cuentas de capital social, reserva por revalorización del patrimonio la aplicación del índice de inflación se registró con crédito a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y débito a la cuenta de resultados REI, mientras que el ajuste de los resultados acumulados se carga a esta misma cuenta con crédito a la cuenta REI. El ajuste especial de brecha se acreditó a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y débito a la cuenta Reexpresión Monetaria. El ajuste de brecha negativa se registró con débito a la cuenta Reserva Revalorización del Patrimonio y crédito a la cuenta REI, mientras que para la cuenta de resultados acumulados el crédito fue a la cuenta REI y débito a la cuenta Resultados Acumulados.

Una vez aplicados los ajustes para efectuar la conversión tanto las partidas monetarias como las no monetarias se dividió para S/. 25.000 y se obtuvo el saldo en dólares americanos.

Los saldos de las cuentas Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio se cerraron creando la cuenta de Patrimonio Capital Adicional, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2000 fue de US\$ 168.438.

El saldo de la cuenta REI al 31 de diciembre del 2000 fue un saldo crédito (ingreso) de US\$ 124.401, este saldo de acuerdo al Registro Oficial No. 229 del 21 de diciembre del 2000 debe afectar a la utilidad del año 2000 por tanto debe ser considerado como ingreso gravable.

- c. **Inventarios.-** Los inventarios de materia prima y productos terminados se valorizan al método promedio, el costo de los artículos producidos se obtiene en base a la acumulación del costos de materia prima utilizada, de mano de obra y gastos de fabricación, al 31 de diciembre del 2000 los inventarios

han sido ajustados de acuerdo con los procedimientos indicados en la nota 2b sin que este ajuste represente un exceso del valor de mercado.

- d. **Propiedades.-** Están registrados al costo ajustado de acuerdo con los procedimientos de la NEC 17. El costo ajustado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de: 10 para muebles y enseres, instalaciones y herramientas; y, 5 para vehículos y equipo de computación.

Nota 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Este rubro se compone así:	(US\$ dólares)
Caja general	221
Caja chica	720
Bancos	<u>16.026</u>
Total	<u>16.967</u>

Nota 4. CUENTAS POR COBRAR - NETO

Las cuentas por cobrar están compuestas por:	(US\$ dólares)
Clientes	94.938
Cheques posfechados	7.767
Otras cuentas por cobrar	15.060
Deudas de empleados	1.684
Anticipos por cobrar	<u>4.809</u>
Total	<u>124.258</u>

Nota 5. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así:	(US\$ dólares)
Materia prima y materiales	96.131
Inventario de PVC	56.468
Productos en proceso	35.677
Producto terminado	159.843
Herramientas, repuestos y accesorios	<u>26.426</u>
	374.545
Importaciones en tránsito	10
Total	<u>374.555</u>

Nota 6. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u> (US\$ dólares)
Maquinaria y equipo industrial	235.558	42.005	193.553
Muebles y enseres de oficina	10.780	4.098	6.682
Equipo de computación	12.370	5.293	7.077
Equipo de oficina	3.423	1.379	2.044
Vehículos	2.972	973	1.999
Instalaciones	1.778	-	1.778
Total	266.881	(53.748)	213.133

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2000 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u>
En miles de sucres			
Saldo inicial	4.232.393	(409.859)	3.822.534
Ajuste por conversión	3.475.601	(387.445)	3.088.156
Marzo 31 del 2000	7.707.994	(797.304)	6.910.690
En dólares americanos			
Conversión a US\$ (NEC 17)	308.320	(31.892)	276.428
Bajas y/o ventas	(41.439)	-	(41.439)
Gasto depreciación	-	(21.856)	(21.856)
Diciembre 31, 2000	266.881	(53.748)	213.133

Nota 7. CARGOS DIFERIDOS

El saldo de esta cuenta esta constituido por gastos incurridos en la adquisición de licencias Windows, Software, compra de troqueles, Exhibidores y gastos de marcas y patentes. El movimiento de esta cuenta durante el año 2000 es como sigue:

En miles de sucres	VALORES
Saldo inicial	252.833
Ajuste por conversión (NEC 17)	202.354
	455.187
En dólares americanos	
Conversión a US\$ (NEC 17)	18.207
Amortización	(4.426)
Diciembre 31, 2000	13.781

Nota 8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Los préstamos pendientes de pago que la compañía mantenía se indican a continuación:

(US\$ dólares)

Leasing Corp	107.772
Banco del Pichincha	58.997
Banco Solidario	<u>54.471</u>
Total	<u>221.240</u>

Por estas obligaciones se han entregado garantías bienes de la compañía los mismos que se detallan en la nota 14.

Nota 9. PROVEEDORES

Los saldos por pagar a proveedores es como sigue:

(US\$ dólares)

Materia prima	211.556
Material de empaque	30.856
Maquilas	18.887
Servicios	5.454
Fletes y portes	4.018
Suministros de oficina y computación	<u>905</u>
Total	<u>271.676</u>

Nota 10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los saldos de esta cuenta son:

(US\$ dólares)

Salarios por pagar	11.463
Fondo de reserva	6.290
Beneficios sociales	4.171
Impuestos por pagar	17.831
Otros gastos por pagar	<u>7.196</u>
Total	<u>46.951</u>

Nota 11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de estas cuentas se presenta a continuación:

(US\$ dólares)

Marina Fiallos	14.500
Alfredo Barona	10.000
Calzapasador	7.000
Otras cuentas por pagar	<u>10.273</u>
Total	<u>41.773</u>

Nota 12. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **PLASTICOS INDUSTRIALES AMBATEÑOS VILLAGOMEZ PIAVI CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2000 fue de US\$ 800, divididos en veinte mil participaciones de cuatro centavos de dólar cada una.

Nota 13. AJUSTES POR CONVERSIÓN DE SUCRES A DÓLARES

Por efecto de la aplicación de los procedimientos indicados en la NEC 17 se produjeron ajustes que afectaron a cuentas patrimoniales y de resultados, cuyo resumen se presenta a continuación:

	<u>Reexpresión</u> <u>Monetaria</u>	<u>Reserva</u> <u>revalorización</u> <u>patrimonio</u>	<u>Resultado por</u> <u>Exposición</u> <u>a la inflación</u>	<u>Capital</u> <u>Adicional</u>
En miles de sucres				
Saldos iniciales	1.357.668	10.600		
Cargos diferidos	140.931	-	61.424	-
Activo fijo	2.414.010	-	674.147	-
Patrimonio	393.821	(21.775)	(342.835)	-
Inventarios	313.818	-	169.991	-
Cuentas en moneda extranjera	-	-	(3.911.650)	-
Transferencia	<u>4.620.248</u>	<u>11.175</u>	<u>-</u>	<u>4.609.073</u>
Total	0	0	(3.348.923)	4.609.073
En US\$ dólares				
Conversión a US\$	0	0	(133.957)	184.363
Ajustes a la conversión	-	-	-	<u>(15.925)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(133.957)</u>	<u>168.438</u>

Nota 14. CONTINGENCIASSituación tributaria:

El fisco ecuatoriano no ha ejercido su facultad de revisión sobre las declaraciones de impuesto a la renta, retención en la fuente e IVA, estando aún sujetos de revisión, las declaraciones por los años 1997 y del 2000. Las reconsideraciones de impuestos, en caso de producirse como resultados de las revisiones, deberán ser aplicados contra las reservas de capital de la Compañía.

Garantías otorgadas:

Con el fin de garantizar el pago de las obligaciones detalladas en la nota 8 se ha entregado como garantías los siguientes bienes propiedad de la Compañía, así tenemos:

INSTITUCIÓNBIENES QUE GARANTIZAN

LEASINGCORP

Contrato de Prenda Industrial Abierta
sobre maquinaria propiedad de la compañía.

BANCO SOLIDARIO

Contrato de prenda Industrial sobre
maquinaria. El avalúo es de US\$ 173.477.

BANCO DEL PICHINCHA

Hipoteca abierta sobre el terreno y
maquinaria de la Planta Industrial de
PIAVI.