

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

*Informe del Auditor Independiente
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de Diciembre del 2001*

PLASTICOS INDUSTRIALES AMBATEÑOS VILLAGOMEZ PIAVI CIA. LTDA.

CONTENIDO:

	<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 - 13

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores socios de:

PLASTICOS INDUSTRIALES AMBATEÑOS VILLAGOMEZ PIAVI CIA. LTDA.

1. He auditado el balance general adjunto de PLASTICOS INDUSTRIALES AMBATEÑOS VILLAGOMEZ PIAVI CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y su flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se indica en el párrafo 3 mi trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifique y realice mi trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, así mismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que he practicado provee una base razonable para fundamentar mi opinión.
3. 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 2001; y no pude satisfacerme por medio de otros procedimientos de auditoría del valor de US\$ 304.100, los mismos que se detallan en la nota 4 a los estados financieros.
4. En mi opinión excepto por lo que se indica en los párrafos 3 los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de PLASTICOS INDUSTRIALES AMBATEÑOS VILLAGOMEZ PIAVI CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2001 el resultado de sus operaciones y de su flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. Como se describe mas ampliamente en las notas 12 a los estados financieros la Compañía en junio del 2001 constituyo un Fideicomiso Mercantil cuyo beneficiario principal es el Banco del Pichincha C.A. dicho fideicomiso se constituyo con bienes de la compañía y del matrimonio Villagomez Holguin. Mediante un Convenio de Dacion en pago celebrado en marzo 15 del 2002 se cancela las obligaciones que la compañía mantenía con el Banco del Pichincha mediante al ejecución del Fideicomiso Mercantil, en los términos que se describen con mas amplitud en la nota 13.

SC-RNAE-411
Septiembre 27, 2002


~~CPA Paul A. Alvarez M.~~
Socio
Registro 29.524

PLASTICOS INDUSTRIALES AMBATEÑOS VILLAGOMEZ PIAVI CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2001
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y bancos		17.963
Cuentas por cobrar - neto	3	322.956
Inventarios	4	304.628
Gastos pagados por anticipado		<u>4.038</u>
SUMAN LOS ACTIVOS CORRIENTES		649.585
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Cuentas por cobrar	5	590.938
Propiedad, planta y equipo	6	185.048
Cargos diferidos	7	<u>5.724</u>
SUMAN LOS ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>781.710</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>1.431.295</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Sobregiro Bancario		6.355
Obligaciones bancarias	8	293.725
Proveedores	9	36.112
Anticipos de clientes		1.957
Gastos acumulados por pagar	10	44.694
Cuentas por pagar socios		24.440
Cuentas por pagar varios	10	<u>15.119</u>
SUMAN LOS PASIVOS CORRIENTES		422.402
PASIVOS NO CORRIENTES		
Obligaciones bancarias a largo plazo	8	<u>825.955</u>
TOTAL DEL PASIVO		1.248.357
PATRIMONIO		
Capital social	11	800
Capital adicional		169.438
Resultados acumuladas		(53.059)
Utilidad del ejercicio		<u>65.759</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>182.938</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.431.295</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 2001

(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS DE OPERACIÓN	
Ventas netas	1.342.515
COSTO DE VENTAS	<u>(860.483)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	482.032
GASTOS DE OPERACIÓN	
De administración	152.185
Distribución	<u>133.436</u>
	<u>(285.621)</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN	196.411
OTROS INGRESOS	13.932
OTROS EGRESOS	
Gastos financieros	118.519
Comisiones y gastos bancarios	7.732
Otros gastos	<u>18.333</u>
	<u>(144.584)</u>
<u>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN</u>	
<u>DE TRABAJADORES</u>	<u>65.759</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 2001

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital Social</u>	<u>Capital Adicional</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultado Del ejercicio</u>
Enero1, 2001	800	168.438	(1.382)	(54.929)
Transferencias			(54.929)	54.929
Ajustes de saldos		1.000	3.252	
Utilidad del ejercicio				<u>65.759</u>
Diciembre 31, 2001	<u>800</u>	<u>169.438</u>	<u>(53.059)</u>	<u>65.759</u>

Ver notas a los estados financieros

PLASTICOS INDUSTRIALES AMBATEÑOS VILLAGOMEZ PIAVICIA, LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad del ejercicio	65.759
Ajuste para conciliar la utilidad con el efectivo neto	
Utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	36.285
Provisiones varias	77.983
Ajustes de años anteriores	4.901
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(725.397)
Cuentas por pagar	(261.546)
Inventarios	69.927
Pagos anticipados	<u>2.805</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(729.283)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos	<u>793</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(793)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Sobregiro bancario	6.355
Obligaciones bancarias	<u>724.717</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>731.072</u>
Aumento neto de caja y equivalentes de caja	996
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>16.967</u>
<u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</u>	<u>17.963</u>

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 2001
(Expresadas en dólares americanos)

1. ANTECEDENTES

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 además 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.

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. **Provisiones para documentos y cuentas incobrables.-** La Compañía acostumbra provisionar la reserva para incobrabilidad en base a un porcentaje equivalente al 1% sobre el saldo de cuentas por cobrar, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.
- c. **Valuación de inventarios.-** Los inventarios de materia prima, productos en proceso y terminados al cierre del ejercicio están valorizados al costo promedio ponderado, el mismo que no excede valor del mercado.
- d. **Propiedades.-** Están registrados al costo convertidos a dólares en el año 2000 de acuerdo a los procedimientos de la NEC 17 el mismo que es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para instalaciones, 10 años para maquinaria, equipos de oficina y muebles y enseres y 5 años para vehículos y equipo de computación.
- e. **Participación de trabajadores.-** La Compañía debe segregar de la utilidad del ejercicio el 15% como participación para repartirse entre los empleados y trabajadores la Compañía efectúa la provisión como cargo a resultados en el primer trimestre del siguiente ejercicio económico.

- f. **Impuesto a la renta.-** La provisión para el pago del Impuesto a la Renta para el año 2001 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 utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas perfeccionándolo con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del 2002. De no cumplirse con esta condición la sociedad deberá proceder a presentar la declaración sustitutiva en la que constará la respectiva reliquidación del impuesto. De no hacerlo la sociedad, el Servicio de Rentas Internas procederá a la reliquidación del impuesto, sin perjuicio de su facultad determinadora.

3. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar incluyen lo siguiente:	(US\$ dólares)
Cheques Clientes	26.280
Clientes	130.029
Anticipos por cobrar	6.033
Cheques protestados	29.207
Cuentas por cobrar empleados	512
Otras cuentas por cobrar (A)	<u>132.195</u>
	324.256
Menos: Provisión cuentas incobrables	<u>(1.300)</u>
Total	<u>322.956</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2001 fue el siguiente:

	(US\$ dólares)
Saldo inicial	0
Provisión año 2001	<u>(1.300)</u>
Saldo final	<u>(1.300)</u>

(A) El detalle de esta cuenta por clasificación principal es como sigue:

	(US\$ dolares)
Préstamo Banco del Pichincha	119.404
Rosas Vida	10.251
Guillermo Villagomez	2.000
Antonio Tejada	<u>540</u>
Total	<u>132.195</u>

4. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así	(US\$ dólares)
Productos terminados	112.737
Materia prima	105.875
Inventario de PVC	50.099
Productos en proceso	6.088
Herramientas, repuestos y accesorios	<u>29.301</u>
	304.100
Importaciones en tránsito	<u>528</u>
Total	<u>304.628</u>

5. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

En esta cuenta se ha incluido lo siguiente:	(US\$ dolares)
Otras cuentas por cobrar a Largo Plazo	440.938
Préstamo Rosas Vida – 1	<u>150.000</u>
Total	<u>590.938</u>

Los saldos de estas cuentas corresponden a prestamos otorgados a las compañías bajo las siguientes:

17 Letras firmadas por Rosas Vida cada una por USD 25.937,50

18 Letra firmadas por Rosas Vida cada una por USD 8.333,33

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto US\$ dólares</u>
Maquinaria y equipo	235.558	65.875	169.683
Muebles y enseres de oficina	10.766	5.214	5.552
Equipo de computación	12.370	7.217	5.153
Vehículos	2.972	1.603	1.369
Equipo de oficina	3.423	1.731	1.692
Instalaciones	<u>1.688</u>	<u>89</u>	<u>1.599</u>
Total	<u>266.777</u>	<u>(81.729)</u>	<u>185.048</u>

El movimiento de esta cuenta durante el año 2001 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto US\$ dólares</u>
Saldo inicial	266.880	(53.747)	213.133
Compras	792		792
Bajas	(895)	246	(649)
Gasto depreciación	-	(28.228)	(28.228)
Diciembre 31, 2001	<u>266.777</u>	<u>(81.729)</u>	<u>185.048</u>

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 2001 es como sigue:

	(US\$ dólares)
Saldo inicial	13.781
Amortizaciones	(8.057)
Saldo final	<u>5.724</u>

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones con bancos pendientes de pago se detallan a continuación:

	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>TOTAL US\$</u>
OBLIGACIONES A CORTO PLAZO			
Banco del Pichincha (A)	131.476	71.170	202.646
Leasingcorp (B)	58.367	4.077	62.444
Banco Solidario (B)	<u>27.200</u>	<u>1.435</u>	<u>28.635</u>
Subtotal	217.043	76.682	293.725
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO			
Banco del Pichincha (A)	<u>760.415</u>	<u>65.540</u>	<u>825.955</u>
Total obligaciones	<u>977.458</u>	<u>142.223</u>	<u>1.119.681</u>

(A) Obligaciones garantizadas mediante la constitución de un Fideicomiso Mercantil (ver notas 12 y 13).

(B) Obligaciones garantizadas mediante contrato de Prenda Industrial (Ver nota 14)

9. PROVEEDORES

En este rubro se ha asegurado lo siguiente:	(US\$ Dólares)
Proveedores de materia prima	14.691
Proveedores de material de empaque y materiales	10.728
Maquilas	4.237
Proveedores de servicios	5.463
Otros proveedores	<u>993</u>
Total	<u>36.112</u>

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los saldos de este rubro están formados así:	(US\$ dólares)
Salarios por pagar	7.451
Fondo de reserva	5.308
Vacaciones por pagar	7.557
Beneficios sociales	1.400
Impuestos por pagar	19.192
Retenciones en roles de pago	<u>3.786</u>
Total	<u>44.694</u>

11. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **PLÁSTICOS INDUSTRIALES AMBATEÑOS VILLAGOMEZ PIAVI CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2001 fue de US\$ 800, divididos en veinte mil participaciones de cuatro centavos de dólar cada uno.

12. FIDEICOMISO MERCANTIL

Con el fin de garantizar las obligaciones contraídas con el Banco del Pichincha C.A. y Banco del Pichincha Limited de Nassau Bahamas el día 22 de junio del 2001 se constituyo el Fideicomiso Mercantil "Villagomez Holguin Piavi". El patrimonio autónomo del Fideicomiso Mercantil se constituyo con bienes de la compañía PIAVI esto es parte de la maquinaria que se esta utilizando en la producción, y por tres lotes de terreno que son propiedad del matrimonio Villagomez Holguin, su beneficiario principal es el Banco del Pichincha y la administradora es Enlacefondos Administradora de Fondos y Fideicomisos.

13. HECHO SUBSECUENTE

El 15 del marzo del 2002 se suscribe el Convenio de Dacion de Pago, mediante el cual se cancelan las obligaciones que la Compañía mantenía con el Banco del Pichincha C.A. La cancelación se efectúa mediante la liquidación parcial del Fideicomiso Mercantil "Villagomez Holguin - PIAVI", recibiendo el Banco del Pichincha C.A. como justo pago el terreno donde funciona la Planta Industrial de la Compañía y la maquinaria que consta en el anexo de constitución del Fideicomiso. Con este convenio quedan extintas las obligaciones que se detallan mas adelante y que la Compañía mantenía con el Banco del Pichincha de acuerdo al siguiente detalle:

<u>No. DE OBLIGACION</u>		<u>CAPITAL NORMAL</u>	<u>INTERES MORA</u>	<u>TOTAL US\$</u>
449169	65.477,18	5.128,28	1.490,03	72.095,49
533473	622.500,00	57.700,56	0,00	680.200,56
539503	200.000,00	16.711,98	100,71	217.112,69
6180811	3.913,47	85,52	820,54	4.819,53
905801	<u>30.000,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>30.000,00</u>
Total	<u>921.890,65</u>	<u>79.626,34</u>	<u>2.411,28</u>	<u>1.004.228,27</u>

14. CONTINGENCIA

Situación tributaria:

Las declaraciones de Impuesto a la Renta por los años terminados al 31 de diciembre de 1998 al 2001 no han sido aún sometidas a revisión fiscal. En caso de producirse reconsideraciones de impuestos, estas serían aplicables 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:

INSTITUCION BIENES 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.
