

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX : 323-251
P.O. BOX 09-01-0919
E MAIL: climones@pika.com.ec
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

PICA - PLASTICOS INDUSTRIALES C.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **PICA - PLASTICOS INDUSTRIALES C.A.**, al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas; 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 importantes 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 expresar una opinión.

3. En nuestra opinión los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PICA - PLASTICOS INDUSTRIALES C.A.**, al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

PLANESEC
AUDITORES INDEPENDIENTES

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX : 323-251
E MAIL: climones@pika.com.ec
P.O. BOX 09-01-0919
GUAYAQUIL - ECUADOR

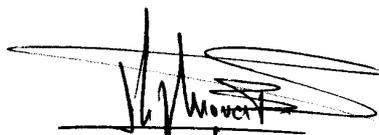
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2001 de **PICA - PLASTICOS INDUSTRIALES C.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Planasec Cia. Ltda.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227



Piedad Vera Franco
Licencia Profesional
FNC. 23348



Carlos Limones Borbor
Licencia Profesional
FNC. 2790

14 de febrero del 2002

PICA - PLASTICOS INDUSTRIALES C.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	797,356.14
Inversiones temporales	359,144.77
Cuentas por cobrar	4,182,804.05
Inventarios	12,661,127.64
Gastos pagados por adelantado	111,072.16

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 18,111,504.76

INVERSIONES - ACCIONES EN COMPAÑIAS 103,568.36

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Terrenos e instalaciones	2,015,529.74
Maquinarias y equipos y moldes	4,054,430.64
Muebles y enseres y equipos de computación	215,284.73
Vehículos	1,041,684.21

7,326,929.32

Menos - Depreciación acumulada (3,356,911.19)

Construcciones en proceso 498,601.34

TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS 4,468,619.47

TOTAL 22,683,692.59

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Obligaciones bancarias	537,329.37
Proveedores locales y del exterior	4,476,656.97
Cuentas por pagar	5,659,809.07
Pasivos acumulados	882,141.15

TOTAL PASIVOS CORRIENTES 11,555,936.56

RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL 814,847.75

CUENTAS POR PAGAR - ACCIONISTAS 584,190.04

TOTAL PASIVOS 12,954,974.35

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	308,400.00
Reserva de capital	5,865,415.84
Utilidades apropiadas	1,826,708.12
Utilidades no apropiadas	1,728,194.28

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS 9,728,718.24

TOTAL 22,683,692.59

Ver notas a los estados financieros

PICA - PLASTICOS INDUSTRIALES C.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

VENTAS NETAS		35,864,656.47
COSTO DE VENTAS		(27,380,886.59)
	Utilidad bruta	8,483,769.88
GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION		
Gastos de ventas	3,146,075.71	
Gastos de administración	2,656,888.22	(5,802,963.93)
	Utilidad en operaciones	2,680,805.95
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Intereses ganados	45,857.40	
Otros ingresos (egresos)	(15,770.36)	30,087.04
	Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores	2,710,892.99
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		
	Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	2,304,259.04
IMPUESTO A LA RENTA		
		(576,064.76)
	Utilidad neta	1,728,194.28

Ver notas a los estados financieros

PICA - PLASTICOS INDUSTRIALES C.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

	Capital Social	Reserva de Capital	Utilidades apropiadas			Utilidades no apropiadas
			Reserva Legal	Reserva Facultativa	Total	
Saldos al 31 de diciembre del 2000	308,400.00	5,865,415.84	70,595.15	600,737.60	671,332.75	1,155,375.37
Apropiación a reservas	-	-	115,537.54	1,039,837.83	1,155,375.37	(1,155,375.37)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	1,728,194.28
Saldos al 31 de diciembre del 2001	308,400.00	5,865,415.84	186,132.69	1,640,575.43	1,826,708.12	1,728,194.28

Ver notas a los estados financieros

PICA - PLASTICOS INDUSTRIALES C.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

Flujo de Efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	35,509,755.87
Cancelación del 15% a trabajadores e Impuesto a la Renta del año 2000	(656,978.74)
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(33,861,993.04)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>990,784.09</u>

Flujo de Efectivo por las actividades de inversión:

Inversiones en acciones	(623,853.64)
Ventas de activos fijos, neto de bajas y compras	434,932.49
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(188,921.15)</u>

Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento:

Obligaciones bancarias	537,329.37
Cuentas por pagar accionistas a largo plazo	(1,083,825.94)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(546,496.57)</u>
Aumento neto del efectivo entre caja y bancos e inversiones temporales	255,366.37
Más - efectivo al inicio del periodo entre caja y bancos e inversiones temporales	901,134.54
Efectivo al final del periodo entre caja y bancos e inversiones temporales	<u><u>1,156,500.91</u></u>

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
DEL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN.**

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 1,728,194.28

Más:

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Depreciaciones	1,419,176.54
Provisión para cuentas incobrables	71,310.55
Provisión para reserva para jubilación patronal	617,335.75
Provisión para participación de trabajadores e impuesto a la renta	982,698.71
	<u>3,090,521.55</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Aumentos en:

Cuentas por cobrar	(354,900.60)
Inventarios	(3,239,422.18)
Gastos pagados por adelantado	(59,779.16)
Proveedores locales y del exterior	3,389,339.31

Disminución en:

Cuentas por pagar	(3,602,134.05)
Pasivos acumulados	38,964.94

(3,827,931.74)

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN**

990,784.09

Ver notas a los estados financieros

PICA – PLASTICOS INDUSTRIALES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La compañía se constituyó en 1961 en Ecuador, y su objetivo principal es la industrialización de materia primas y productos semielaborados tanto nacionales como extranjeros, de manera especial se dedicará a la producción de artículos plásticos y de manera general podrá dedicarse a cualquier actividad industrial o mercantil permitida por las leyes de la República del Ecuador.

NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E.U.A.

INVENTARIOS.- Los inventarios de productos terminados y de materia prima se registran al costo de adquisición o producción, el cual no excede el valor de realización respectivamente.

Los inventarios en tránsito se valoran al costo de la factura más otras cargas relacionadas con la importación.

El costo se determina sobre la base del costo promedio.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.- Las propiedades, planta y equipos se muestran al costo más los efectos de aplicar el esquema de dolarización (NEC-17) de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales más el efecto de la dolarización usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios e instalaciones	20 y 10
Maquinarias y equipos y moldes	10
Muebles y enseres y equipos de computación	10 y 5
Vehículos	5

RESERVA DE CAPITAL.- El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

JUBILACION PATRONAL DE LOS TRABAJADORES.- El costo de beneficio de Jubilación Patronal a cargo de la compañía es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los gastos del año.

El monto es determinado basándose en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA.- Las provisiones para la participación de los trabajadores en las utilidades y para el impuesto a la renta de la empresa son registradas con cargos a los resultados del ejercicio en que se devengan.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2001, la cuenta caja y bancos consistía en:

Caja	US\$ 406,093.31
Bancos:	
De Guayaquil S.A.	102,045.98
Del Pacifico S.A.	2,524.38
Del Pichincha C.A.	93,297.14
Bolivariano S.A.	74,004.98
Internacional C.A.	5,601.10
Lloyds Bank Cía. Ltda.	70,685.21
Produbanco C.A.	43,104.04
	391,262.83
	US\$ <u>797,356.14</u>

NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001, las cuentas por cobrar consistían en:

Cientes:			
Nacionales	US\$	3,573,331.61	
Extranjeros		<u>222,205.63</u>	3,795,537.24
Menos – reserva para créditos incobrables			<u>(363,255.91)</u>
			3,432,281.33
Empleados			14,951.77
Crédito fiscal			310,413.83
Otras			<u>425,157.12</u>
	US\$		<u>4,182,804.05</u>

Durante el año 2001, el movimiento de Reserva para Cuentas Incobrables fue el siguiente:

Saldo al 1 de Enero del 2001	US\$	291,945.26
Provisión		<u>71,310.55</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2001	US\$	<u>363,255.81</u>

NOTA E.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001, los inventarios consistían en:

Productos terminados	US\$	5,275,059.49
Materias primas		3,686,950.51
Productos en proceso		1,772,424.99
Suministros y materiales		349,504.38
Repuestos		1,150,939.64
En tránsito		<u>426,248.63</u>
	US\$	<u>12,661,127.64</u>

NOTA F.- INVERSIONES - ACCIONES EN COMPAÑIAS

Al 31 de diciembre del 2001, las inversiones - acciones en compañías consistían en:

PARTICIPACION EN EL PATRIMONIO

<u>COMPAÑIA</u>		<u>INVERSIONES</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>VALOR</u>	
Industrias Remco S.A.	US\$	457.62	18.25	1,935.69	(a)
Ecuaresinas S.A.		1,015.60	20	3,012.37	(a)
Empacadora S.A.		1,110.97	50	4,469.07	(a)
Electroquil S.A.		<u>100,984.17</u>	-	-	(b)
	US\$	<u>103,568.36</u>			

(a) Cifras no auditadas

(b) Cifras no disponibles

NOTA G.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2001, las propiedades, planta y equipos consistían en:

		<u>Saldos al 1 de Enero del 2001</u>	<u>Adiciones Y Transferencias</u>	<u>Ventas y/o Retiros</u>	<u>Saldos al 31 de Diciembre del 2001</u>
ACTIVOS FIJOS:					
Terrenos, edificios e Instalaciones	US\$	1,550,591.99	770,749.46	(305,811.71)	2,015,529.74
Maquinarias y equipos y Moldes		7,691,960.02	780,953.62	(4,418,483.00)	4,054,430.64
Muebles y enseres y equipos de computación		253,465.41	38,033.80	(76,214.48)	215,284.73
Vehículos		767,798.58	373,108.52	(99,222.89)	1,041,684.21
		<u>10,263,816.00</u>	<u>1,962,845.40</u>	<u>(4,899,732.08)</u>	<u>7,326,929.32</u>
Depreciación acumulada		(4,558,285.00)	(1,419,176.54)	2,620,550.35	(3,356,911.19)
Construcciones en proceso		26,469.00	472,132.34	-	498,601.34
Total propiedades, planta y equipos neto	US\$	<u>5,732,000.00</u>	<u>1,015,801.20</u>	<u>(2,279,181.73)</u>	<u>4,468,619.47</u>

Las ventas representan US\$ 2,245,570.41 de disminución en moldes.

NOTA H.- OBLIGACION BANCARIA

Al 31 de diciembre del 2001, la obligación bancaria consistía en una operación con el Banco Bolivariano a 180 días plazo, al 9.75% de interés anual, con vencimiento el 11 de febrero del 2002.

NOTA I.- PROVEEDORES LOCALES Y DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2001, los proveedores locales y del exterior consistían en:

Locales:

Adheplast S. A.	14,828.00	
Plastiempaques S. A.	24,436.00	
Polichemicals S. A.	136,142.00	
Cartorama C. A.	39,498.00	
Ondutec C. A.	42,931.00	
Distelar Cía. Ltda.	130,663.00	
Textiles San Pedro S. A.	98,125.00	
Austrodiseti Cía. Ltda.	9,225.00	
Repalco S. A.	9,448.00	
Electro Cables C. A.	22,176.00	
Maxigraf S. A.	16,594.00	
Multigrafica Cía. Ltda.	19,065.00	
Tecnopolimeros S. A.	19,018.00	
Unión Textil Unitec C. A.	21,298.00	
Centro Gráfico	16,954.00	
Otros	<u>294,756.23</u>	915,157.23

Exterior:

Comai – Compounding and Masterbatching	165,593.00	
Molds & Plastic Machinery Inc.	679,603.00	
Propilco – Polipropileno del Caribe S.A.	978,724.00	
Equistar Chemicals, LP	351,967.00	
Muehlsten	76,306.00	
Petroquímica Colombiana S.A.	178,540.00	
Claciant S.A. Div. Masterbatch	92,099.00	
Poliolefinas Internacionales C.A.	289,740.00	
Mitsui & Co. Ltda.	78,876.00	
Bioplast S.R.L.	60,100.00	
Sumicolor	67,477.00	
Bamberger Polymers International Corp.	85,170.00	
Otros	457,304.74	3,561,499.74
		<u>US\$ 4,476,656.97</u>

NOTA J.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001, las cuentas y documentos por pagar consistían en:

Servicios:

Norlop Thompson & Asociados	US\$ 97,189.00	
Seguros Rocafuerte S.A.	132,673.00	
Hidronación S.A.	47,401.00	
Dinatrading S.A.	90,744.00	
Sibelta S.A.	40,714.00	
Cenace	40,432.00	
Otros	416,664.33	865,817.33

Comerciales:

Pan International	152,819.00	
Paster USA	660,000.00	
Equitar	593,158.00	
Cheapside Limited	240,919.00	
Atromenex	82,280.00	
Ozecu	188,733.00	
Lumitelsa	33,519.00	
BestWell	185,989.00	
Ecuapunto Cía. Ltda.	29,145.00	
Tril Export. Corporation	130,575.00	
Textiles San Pedro	38,812.00	
Otros	449,991.90	2,785,940.90

Compañías Relacionadas:

Pycca S.A.	767,668.98	
Diplast S.A.	495,896.66	
Ecuaresinas S.A.	23,891.96	
Empacadora .S.A.	155,527.74	
Industrias Remco S.A.	8,283.06	
Karabú Turismo C.A.	10,419.00	
Unicentro Turístico Jabucam S.A.	<u>37,210.00</u>	1,498,897.40

Otras

	<u>509,153.44</u>
US\$	<u>5,659,809.07</u>

Estas deudas no devengan ningún tipo de interés a cargo de la compañía.

NOTA K.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2001 en las cuentas de pasivos acumulados:

		SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2001	PROVISIONES	PAGOS Y/O UTILIZACIONES	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
Beneficios Sociales	US\$	337,793.00	738,204.70	(583,079.73)	492,917.97
Préstamos y Aportes al IESS		11,043.00	238,640.46	(231,297.61)	18,385.85
Impuestos por pagar		359,560.00	370,837.33	(359,560.00)	370,837.33
	US\$	<u>708,396.00</u>	<u>1,347,682.49</u>	<u>(1,173,937.34)</u>	<u>882,141.15</u>

NOTA L.- CUENTAS POR PAGAR - ACCIONISTAS

Corresponden a entregas realizadas por los accionistas para el financiamiento del capital en giro del negocio. Esta deuda no devenga ningún tipo de interés a cargo de la compañía, y no tiene fecha específica de vencimiento.

NOTA M.- IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta por el año 2001 ha sido calculada aplicando la tasa del 25% (sobre las utilidades gravables de la compañía).

La compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996 inclusive. Los años 1997, 1998, 1999, 2000 y 2001 se encuentran abiertos a revisión.

NOTA N.- RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL

Durante el 2001, la compañía actualizó la Reserva Matemática Actuarial, necesaria para el funcionamiento de las Jubilaciones patronales futuras, por lo que la Gerencia contrató los servicios de un profesional independiente para que establezca en base a un estudio actuarial la parte proporcional de dichas reservas que debería tener la compañía al 31 de diciembre del 2001.

NOTA Ñ.- RESERVAS LEGAL Y FACULTATIVA

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

NOTA O.- TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas con compañías y partes relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre del 2001 corresponden a:

Servicios prestados	US\$ <u>2,484,399.60</u>
---------------------	--------------------------

Estas transacciones se efectuaron en términos equiparables a otras de igual especie realizadas con terceros.

NOTA P.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación de estos estados financieros (14 de febrero del 2002) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.