



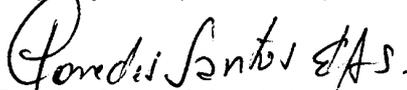
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

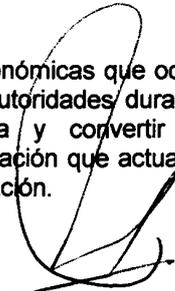
25 de abril del 2002

A los señores accionistas de:

**INYECCIÓN Y SOPLADO DE PLASTICOS INSOPLAST S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Inyección y Soplado de Plásticos Insoplast S.A., al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y del flujo de fondos 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. Los estados financieros de la compañía por el año terminado al 31 de diciembre del 2000 no fueron examinados por nosotros ni por otros auditores, por lo que no emitimos opinión alguna sobre los mismos.
2. Nuestra auditoría se realizó 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, basándose en 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 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 expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Inyección y soplado de plásticos Insoplast S.A. al 31 de diciembre del 2001 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.
4. En la Nota 1 se describe las condiciones económicas que ocurrieron en el país durante el año 2000 y las medidas tomadas por las autoridades durante dicho año llegando entre otras a reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses. También se explica la situación que actualmente presenta la economía del país y las requeridas aún para su recuperación.

  
Paredes Santos & Asociados  
No. De registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 327

  
Dr. Luis Paredes  
Socio  
No. de Registro Nacional  
de Contadores: 8376

**INYECCIÓN Y SOPLADO DE PLASTICOS INSOPLAST S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>		<u>2001</u>	<u>2000</u>
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	517	138	Obligaciones Bancarias	-	15,579
Documentos y cuentas por cobrar			Proveedores	300	413
Clientes	11,024	7,056	Cuentas por pagar accionistas	299,591	236,375
Compañías relacionadas	174,237	179,967	Obligaciones sociales	11,647	7,492
Otras cuentas por cobrar	3,065	1,155	Impuestos	<u>13,757</u>	<u>8,231</u>
Inventarios	49,792		Total del pasivo corriente	<u>325,295</u>	<u>268,090</u>
Pagos anticipados	<u>5,457</u>	<u>193</u>			
Total del activo corriente	<u>244,092</u>	<u>188,509</u>			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	181,727	160,602	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	109,118	92,479
CARGOS DIFERIDOS	8,594	11,458			
Total del Activo	<u>434,413</u>	<u>360,569</u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u>434,413</u>	<u>360,569</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

**INYECCIÓN Y SOPLADO DE PLÁSTICOS INSOPLAST S.A.**  
**ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas	389,608	255,619
Costo de productos vendidos	<u>(296,164)</u>	<u>(189,966)</u>
Utilidad Bruta	93,444	65,653
Gastos Operativos		
De Administración	<u>(52,874)</u>	<u>(15,625)</u>
Utilidad en Operación	40,570	50,028
Gastos Financieros	(8,987)	(19,868)
Amortización pérdida diferida	(2,865)	(2,865)
Diferencia en cambio (neta)		(7,904)
Otros ingresos y egresos (neto)	(2,619)	6,527
Resultado por exposición a la inflación (REI)		<u>(9,336)</u>
Utilidad del ejercicio antes de impuestos	26,099	16,582
Participación trabajadores	<u>(3,915)</u>	<u>(2,487)</u>
Utilidad del ejercicio después de participación trabajadores	22,184	14,095
Impuesto a la renta	<u>(5,546)</u>	<u>(3,524)</u>
Utilidad del neta ejercicio	<u><u>16,638</u></u>	<u><u>10,571</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

**INYECCIÓN Y SOPLADO DE PLÁSTICOS INSOPLAST S.A.**  
**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Revalorización del Patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2000	240	6,972	416	6,830	(41,096)		33,590	6,952
Reversión aportes a cuentas por pagar		(6,972)						(6,972)
Aportes socios		1,260						1,260
Ajuste al 31 de marzo del 2000 de los activos no monetarios y del patrimonio, provenientes de ejercicios anteriores, por el índice corrector de brecha entre inflación y devaluación del sucre, según NEC 17				(4,277)	48,696		36,249	80,668
Ajustes años anteriores								
Transferencia a la cuenta Reserva de Capital requerida por la NEC 17				(2,553)	(7,600)	10,153		
Utilidad del año							10,571	10,571
Saldo al 31 de diciembre de 2000	240	1,260	416	-	-	10,153	80,410	92,479
Aumento de capital	1,260	(1,260)						
Utilidad del año							16,638	16,638
Saldo al 31 de diciembre de 2001	1,500	-	416	-	-	10,153	97,048	109,118

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

**INYECCIÓN Y SOPLADO DE PLÁSTICOS INSOPLAST S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE FONDOS**  
**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	385,639	280,411
Efectivo pagado a proveedores	(257,535)	(144,944)
Pago a empleados y funcionarios	(106,016)	(47,670)
Intereses pagados	(11,136)	(16,244)
Incremento (Disminución) en compañías relacionadas	70,857	(88,469)
Diferencia en cambio (neta)		(7,904)
Ingresos por REI		(9,336)
Otros ingresos/egresos (neto)	<u>(2,619)</u>	<u>6,527</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>79,189</u>	<u>(27,629)</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Activo fijo (neto de retiros)	(63,472)	(3,443)
Ajustes Activo fijo por la NEC 17		<u>(102,730)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(63,472)</u>	<u>(106,173)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento del Patrimonio por aplicación de la NEC 17		80,668
Aportes socios, reversión de asiento		(5,712)
(Disminución) de pasivos a corto plazo	(15,339)	(989)
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(15,339)</u>	<u>73,967</u>
Disminución neta de fondos	379	(59,835)
Efectivo al principio de año	<u>138</u>	<u>59,973</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>517</u></u>	<u><u>138</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

**INYECCIÓN Y SOPLADO DE PLÁSTICOS INSOPLAST S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE FONDOS**  
**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

de fondos provistos por actividades de operación

Utilidad (Pérdida) del año	16.638	10.571
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	42.347	35.462
Amortización	2.865	2.865
	<u>61.850</u>	<u>48.898</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(149)	(155.829)
Inventarios	(49.792)	27.477
Gastos anticipados	(5.265)	(74)
Cuentas y documentos por pagar	65.013	38.428
Intereses por pagar	(2.149)	3.624
Beneficios sociales	4.155	4.198
Impuestos por pagar	5.526	5.648
	<u>79.189</u>	<u>(27.629)</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u><u>79.189</u></u>	<u><u>(27.629)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

**INYECCIÓN Y SOPLADO DE PLÁSTICOS INSOPLAST S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía se constituyó el 9 de diciembre de 1991, con el objeto de realizar la fabricación, elaboración, venta y distribución de toda clase de productos y envases plásticos y materiales adhesivos, importación, exportación, compra y venta y distribución de bienes de la industria plástica y de materiales adhesivos.

Las principal operación de la compañía la efectúa con su compañía relacionada Rhenania S.A., a quien se le presta servicios de maquila en la elaboración de envases plásticos, la cual representa aproximadamente el 96% de la facturación total de la compañía.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante Registro Oficial No 34, la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de S/ 25.000 por US\$ 1. Con posterioridad al cambio de la unidad monetaria los precios de los bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo lo cual determinó todavía incrementos en el índice general de precios al consumidor entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades en dicho año estimaron que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación, se reducirían. De hecho durante el año 2001 la inflación fue declinando hasta llegar aproximadamente al 22% al término del mismo y se prevé una recuperación general de la economía para el año 2002.

Sin embargo a futuro la consolidación de la economía del país depende de la consolidación del sistema financiero, de un presupuesto equilibrado y financiado y de la creación de un fondo de respaldo para sostener posibles déficits causados por problemas externos que pueda sufrir el país.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES**

**a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para propiedad planta y equipo y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidos en la NEC 17, según se describe más adelante.

**b. Ajuste y conversión a dólares estadounidenses efectuado en el año 2000**

Las cuentas de la compañía que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses mediante procedimientos establecidas en la NEC 17, Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización. Dicha norma estableció los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES  
(continuación)**

1. Ajuste por inflación de los activos, pasivos no monetarios y del patrimonio por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000;
2. Reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense, como sigue:
  - i. La reexpresión acumulada que resulte entre el 30 de noviembre de 1991 o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior al 30 de noviembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 se denomina **Brecha uno** y,
  - ii. la reexpresión acumulada que resulta entre el 1 de enero y 31 de marzo del 2000 se denomina **Brecha dos**.
3. Una vez aplicados los procedimientos mencionados en los dos párrafos previos, se aplicará a cada ítem su comparación con el valor de mercado o de su recuperación, ajustándose a este valor según aplique.
4. Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados al 31 de marzo del 2000 de los estados financieros según procedimientos descritos arriba, a la tasa de cambio de S/.25,000 por US\$.1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en los numerales 1. y 2.b) son cargados a la cuenta Resultado por exposición a la inflación (REI) del estado de resultados. Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el numeral 2.a) son cargados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio.

Para fines de conversión a dólares, los cargos a los resultados del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior, vendidos o dados de baja durante el período, y la amortización o depreciación del período de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basan en el costo histórico o reexpresado que dichos activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

Con el objeto de elaborar la información para el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujo de efectivo, la compañía procedió a dividir las partidas de los estados financieros al 1 de enero del 2000 que constaban en sucres para el tipo de cambio oficial de S/. 25.000 por cada US\$.1. Esto es debido a que durante el año 2000 la contabilidad no proporcionaba equivalentes en dólares al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para las cuentas del estado de pérdidas y ganancias.

**c. Ingresos y gastos**

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

**d. Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo de adquisición, el cual no excede a su valor de mercado.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES  
(continuación)**

**e. Propiedades planta y equipos**

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

**f. Cargos diferidos**

Corresponde a pérdidas netas en cambio, diferidas en 1999 de acuerdo con las disposiciones legales que rigieron en dicho ejercicio, para su amortización en un plazo máximo de cinco años a partir del año 2000. Durante el año 2001 y 2000 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo a resultados de US\$ 2,864 en cada año. Estas pérdidas no fueron ajustadas por la NEC 17 en el año 2000.

**g. Participación de los trabajadores en las utilidades**

Corresponde al 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral vigente. El valor de esta provisión se la registra en el período en el cual ocurre.

**h. Provisión para impuesto a la renta.**

A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables y se lo registra en el periodo en que ocurre.

**i. Reserva de capital**

De acuerdo con la NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de capital. De acuerdo a disposiciones legales vigentes a partir de diciembre del 2000 esta cuenta podrá ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios anteriores y/o para incrementos de capital.

### NOTA 3 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Materia prima	49,200	
Embalaje y suministros	592	
Total	<u>49,792</u>	<u>-</u>

### NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	Tasa anual de depreciacion
Instalaciones	2,763	1,702	10%
Adecuación local	1,113	1,113	10%
Maquinarias	380,416	378,906	10%
Muebles y Enseres	505	505	10%
Vehículos	59,598	12,206	20%
	<u>444,395</u>	<u>394,432</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(269,856)	(236,460)	
Activo fijo en tránsito	7,188	2,630	
Total al 31 de diciembre del 2001 y 2000	<u>181,727</u>	<u>160,602</u>	

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldos netos al inicio de año	160,602	89,891
Adiciones y retiros (netos)	63,472	3,443
Ajustes NEC 17 (netos)		102,730
Depreciación del año	<u>(42,347)</u>	<u>(35,462)</u>
Saldos netos al final de año	<u>181,727</u>	<u>160,602</u>

#### NOTA 5 - CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 este rubro comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Pérdida en cambio diferida:		
Saldos netos al inicio del año	11,458	14,323
Amortización del año	<u>(2,865)</u>	<u>(2,865)</u>
Saldos netos a finales del año	<u>8,594</u>	<u>11,458</u>

#### NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 este rubro comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Filantrust (1)		5,000
Sobregiro Bancario		10,340
Intereses por pagar		239
Total	<u>-</u>	<u>15,579</u>

(1) Corresponde a una obligación bancaria que fue cancelada a inicios del año 2001.

#### NOTA 7 - SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 este rubro comprende:

( Ver página siguiente)

**NOTA 7 – SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS  
(continuación)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		
Rhenania S.A. (1)	174,237	179,967
Total	<u>174,237</u>	<u>179,967</u>
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		
Seryplas S.A. (2)	86,581	91,499
Eduardo Bueno Martínez (3)	142,966	144,876
Eduardo Bueno Martínez (4)	58,446	
José Eduardo Bueno (4)	11,598	
Total	<u>299,591</u>	<u>236,375</u>

- 1) Corresponde a las cuentas por cobrar generada en la operación normal de la compañía, por servicios prestados de maquila en la durante el año.
- 2) Cuentas por pagar principalmente por compra de materia prima, y por préstamos entre compañías para capital de trabajo .
- 3) Corresponde a préstamo obtenido por el accionista en American Express Bank, con vencimiento en febrero del 2002 renovables cada 6 meses a una tasa del 5,19%, dinero que ingreso a la compañía.
- 4) Corresponden a préstamos entregados por los accionistas para capital de trabajo, sobre estos créditos no existe fecha de vencimiento, ni tasa de interés.

**NOTA 8 – CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2001 comprende 1,500 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$ 1 cada una, según escritura de aumento de capital del 12 de marzo del 2001.

**NOTA 9 – AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACIÓN DE LA NEC 17**

Se originaron como contrapartida de los ajustes efectuados durante el año 2000 en los siguientes rubros:

**Ajustes imputados a la Reexpresión monetaria**

(Ver página siguiente)

**NOTA 9 – AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACIÓN DE LA NEC 17  
(continuación)**

	<u>US\$</u>
Activos fijos	81,867
Patrimonio	(33,171)
	<u>48,696</u>

**Ajustes imputados a la cuenta Resultados por exposición a la inflación**

	<u>US\$</u>
Activos fijos	20,863
Obligaciones y Proveedores	(31,398)
Patrimonio	1,199
	<u>(9,336)</u>

**NOTA 10 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de abril 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 que no se hayan revelado en los mismos.