

QUÍMICOS PAPER PLUS S. A.

Estados Financieros

71.108

Años Terminados al 31 de Diciembre del 2001 y 2000

Contenido

Informe del Auditor Externo Independiente	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales	2
Estados de Resultados	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	8

Informe del Auditor Externo Independiente

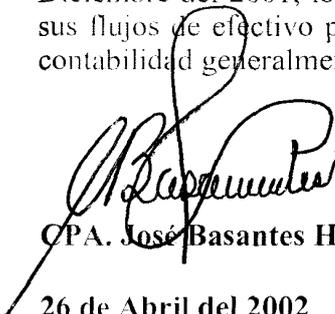
A los Accionistas y Directores de
QUÍMICOS PAPER PLUS S. A.

He auditado el balance general adjunto de QUÍMICOS PAPER PLUS S. A. al 31 de Diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría. **Los estados financieros de QUÍMICOS PAPER PLUS S. A. al 31 de diciembre del 2000, fueron examinados por otro auditor, cuyo informe esta fechado en mayo 15 del 2001, expresando un dictamen limpio.**

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creo que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

No pude observar la toma física de los inventarios de materia prima, productos elaborados y materiales, que necesariamente se tomaron antes o el 31 de diciembre del 2001 ya que tal fecha fue anterior a mi contratación inicial como auditor de la compañía.

En mi opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudiere haberse determinado necesario, se hubiere podido examinar la evidencia acerca de los asuntos mencionados en el párrafo anterior. Los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de QUÍMICOS PAPER PLUS S. A. al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.



CPA. José Basantes Hernández

26 de Abril del 2002

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	12,351	20,284
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	264,708	242,126
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	279,482	29,039
Gastos anticipados, principalmente seguros	3,577	2,145
Total activos corrientes	560,118	293,594
Propiedades, planta y equipos <i>(Nota 5)</i> :		
Terreno	26,131	26,131
Edificios e instalaciones	233,777	210,023
Maquinarias y equipos	135,636	117,885
Muebles y enseres	19,106	17,290
Vehículos	126,486	59,042
Equipos de Computación	15,612	14,043
Construcción en curso	-	23,212
Total al costo	556,748	467,626
Depreciación acumulada	99,556	63,082
Total propiedades, planta y equipos	457,192	404,544
 Total activos	 1,017,310	 698,138

	31 de Diciembre	
	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Documentos por pagar <i>(Nota 6)</i>	11,931	15,407
Cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	315,112	284,972
Gastos acumulados	4,757	2,403
Total pasivos corrientes	<u>331,800</u>	<u>302,782</u>
Obligaciones a largo plazo <i>(Nota 8)</i>	<u>276,508</u>	-
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 9)</i>	120,500	4,800
Aporte para Futura Capitalización	346-	116,046
Reserva Legal	264	264
Reserva por valuación	162,216	160,933
Capital adicional	105,658	105,658
Utilidades retenidas	20,018	7,655
Total patrimonio de accionistas	<u>409,002</u>	<u>395,356</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u><u>1,017,310</u></u>	<u><u>698,138</u></u>

Ver notas adjuntas.

QUÍMICOS PAPER PLUS S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas	1,133,526	990,412
Costo de ventas	836,566	782,340
Utilidad bruta	296,960	208,072
Gastos de operación:		
Administrativos y Ventas	285,306	218,438
	285,306	218,438
Utilidad / Perdida de operación	11,654	(10,366)
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(7,179)	-
Intereses ganados	15,665	
Resultado por exposición a la inflación		23,535
Otros, neto		(4,951)
	8,486	18,584
Utilidad antes de participación de trabajadores, impuesto a la circulación de capitales e impuesto a la renta	20,140	8,218
Participación de trabajadores	3,021	1,233
Impuesto a la circulación de capitales	-	-
Impuesto a la renta <i>(Nota 10)</i>	4,280	1,746
Total	7,301	2,979
Utilidad neta	12,839	5,239

Ver notas adjuntas.

QUÍMICOS PAPER PLUS S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes Para Aumento De Capital	Reserva Legal	Reservas	Reserva por Valuación	Capital Adicional	Reserva por Revalo- rización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Retenidas	Total
<i>(Suces en miles)</i>										
Saldos al 31 de Diciembre de 1999	120.000	8.665	6.609	5.682	-	-	141.925	583.642	60.408	926.931
Efectos por la aplicación NEC 17	-	-	-	-	-	-	395.344	1.537.106	-	1.932.450
Ajuste Extraordinario Transferencias	-	-	-	(5.682)	-	-	-	(16.578)	-	(22.260)
	-	-	-	-	-	2.641.439	(557.269)	(2.104.170)	-	-
Saldos al 31 de Marzo del 2000	120.000	8.665	6.609	-	-	2.641.439	-	-	60.408	2.837.121
Conversión dólares T-C S/.25.000 (Dólares Completos)	4.800	346	264	-	-	105.658	-	-	2.416	113.484
Saldo al 1 de abril del 2000	-	115.700	-	-	-	-	-	-	-	115.700
Aporte para Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Registro avalúo edificio	-	-	-	-	160.933	-	-	-	-	160.933
Utilidad del Ejercicio 2000	-	-	-	-	-	-	-	-	5.239	5.239
Saldos al 31 de Diciembre del 2000	4.800	116.046	264	-	160.933	105.658	-	-	7.655	395.356
Aumento de capital	115.700	(115.700)	-	-	-	-	-	-	-	-
Registro Avalúo Transferencia	-	-	-	-	1.283	-	-	-	-	1.283
Utilidad del ejercicio 2001	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.777)	(7.777)
	-	-	-	-	-	-	-	-	20.140	20.140
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	120.500	346	264	-	162.216	105.658	-	-	20.018	409.002

QUÍMICOS PAPER PLUS S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	1,256,526	825,107
Pagado a proveedores y empleados	(1,277,688)	(815,871)
Intereses pagados	(7,174)	0
Intereses ganados	16,206	3,930
Otros, neto		(8,881)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(12,130)</u>	<u>4,285</u>
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipos	(52,648)	(159,034)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión	<u>(52,648)</u>	<u>(159,034)</u>
Efectivo usado por actividades de financiación:		
Aumento (disminución) en préstamos a corto plazo	45,000	15,000
Aumento de obligaciones a largo plazo	13,300	0
Pago de obligaciones a largo plazo	(1,455)	
Aumento de capital		115,700
Efectivo neto usado por actividades de financiación	<u>56,845</u>	<u>130,700</u>
Aumento (disminución) neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo	(7,933)	(24,049)
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	20,284	44,333
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año	<u>12,351</u>	<u>20,284</u>

QUÍMICOS PAPER PLUS S. A.

Estados de Flujos de Efectivo (continuación)

	Años Terminados el	
	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	12,839	5,239
Utilidad neta		
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	57,827	43,605
Provisión para cuentas dudosas	26,309	23,723
Resultado por exposición a la inflación	0	(23,535)
Otros		644
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(12,510)	(165,304)
(Aumento) en inventarios	(127,657)	75,999
(Aumento) en gastos anticipados	(1,432)	1,849
Aumento en cuentas por pagar	30,140	38,783
Aumento (disminución) en gastos acumulados	2,354	6,980
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	(12,190)	4,285

Ver notas adjuntas.

QUÍMICOS PAPER PLUS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Diciembre 31 del 2001 y 2000

1. Actividades

La Compañía fue constituida en Septiembre de 1994 en Ecuador y su principal actividad es la compra y venta principalmente de pigmentos para la elaboración de plásticos.

Ciertos indicadores publicados por el Banco Central del Ecuador y relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>	<u>Indice de Devaluación Anual</u>
2001	22,4%	-
2000	91,0%	28,0%
1999	60,7%	188,8%

2. Políticas Contables Significativas

El Esquema de Dolarización

En Marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano adoptó mediante Ley, el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar de circulación los Sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por US dólares; y fijar el tipo de cambio en S/25.000 por US\$1.00.

De acuerdo con esta Ley, las compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, convirtieron sus registros contables por el período del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, de sucres a US dólares, y empezaron a mantener los registros contables en US dólares a partir del 1 de Abril del 2000.

Los registros contables expresados en sucres fueron convertidos a US dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17, como sigue:

QUÍMICOS PAPER PLUS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

El Esquema de Dolarización (continuación)

- Las cuentas no monetarias del balance general fueron ajustadas con el propósito de reconocer (i) los efectos de la inflación entre la fecha de la transacción y el 31 de Marzo del 2000, fecha de transición; y (ii) los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar entre la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior) y la fecha de transición, mediante el uso de un índice especial de corrección de brecha.
- Las cuentas monetarias del balance general y las cuentas del estado de resultados no fueron ajustadas por inflación ni por el índice especial de corrección de brecha.
- Los efectos del ajuste por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el período comprendido desde la fecha de la transacción al 31 de Diciembre de 1999, fueron registrados en la cuenta patrimonial denominada "Capital Adicional"; mientras que los efectos relacionados con el período comprendido desde el 1 de Enero hasta el 31 de Marzo del 2000, fueron registrados en la cuenta del estado de resultados denominada "Resultados por Exposición a la Inflación".
- Los estados financieros ajustados al 31 de Marzo del 2000, fueron divididos para S/25.000 con el propósito de obtener los estados financieros expresados en US dólares.

Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las principales diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC), son como sigue:

- Los PCGA en Ecuador establecen que en la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares no se ajuste por inflación el estado de resultados; y se ajusten las cuentas no monetarias del balance general, con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar desde la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior).

QUÍMICOS PAPER PLUS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de Estados Financieros (continuación)

Las NIC requieren que se ajuste por inflación el estado de resultados; y no requiere que se ajusten las cuentas no monetarias del balance general con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar.

- Los PCGA en Ecuador establecen que los contratos de arrendamiento mercantil mantenidos por la Compañía sobre vehículos, se registren con débitos a gastos cada vez que un canon mensual se devengue, y que el bien arrendado se registre como activo fijo a la terminación del contrato, por el valor pagado de la opción de compra.

Las NIC requieren el registro de un activo y pasivo por el valor justo del bien arrendado o el valor presente de los cánones, al inicio del contrato de arrendamiento; y el reconocimiento del gasto de depreciación respectivo.

Equivalentes de Efectivo

La Compañía considera todas las inversiones de alta liquidez con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de producción o compra, en base al método última entrada primera salida (UEPS). El costo no excede el valor de mercado.

Propiedades, Planta y Equipos

Están registrados al costo. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e instalaciones	5% y 10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres y equipos de computación	10% y 20%
Vehículos	20%

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

QUÍMICOS PAPER PLUS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Capital Adicional

En el 2000, registró los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de Diciembre de 1999.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 10*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la Circulación de Capitales

En el 2000, representó el 0.80% de impuesto pagado sobre los depósitos efectuados en las instituciones del sistema financiero nacional, el cual fue derogado a partir del 1 de Enero del 2001. Este tributo fue registrado con cargo a los resultados del período en que se efectuaron los depósitos.

Estados de Flujos de Efectivo

La Compañía usa el método directo en la preparación de este estado, con el propósito de mejorar la presentación de la información financiera.

DBI

QUÍMICOS PAPER PLUS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	253,034	233,608
Anticipos a proveedores	1,814	-
Impuestos anticipados	22,810	18,660
Funcionarios y empleados	300	522
Provisión para cuentas dudosas	(13,250)	(10,664)
	264,708	242,126

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas.

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre, los inventarios consisten de lo siguiente:

	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Materia prima	279,435	7,449
En tránsito	47	21,590
	279,482	29,039

5. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001 fueron como sigue

	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Transfe- rencias	Saldo Final
	<i>(US Dólares)</i>				
Terreno	26.131	-	-	-	26.131
Edificios e instalaciones	210.023	-	-	23.754	233.777
Maquinarias y equipos	117.885	17,751	-	-	135.636
Muebles y enseres	17.290	1,816	-	-	19.106
Vehículos	59.042	67,444	-	-	126.486
Equipos de Computación	14.043	1,569	-	-	15.612
En proceso y tránsito	23.212	542	-	(23,754)	-
	467.626	89,122	-	-	556.748
Depreciación acumulada	(63.082)	(36,474)	-	-	(99,556)
	404.544	52,648	-	-	457,192

QUÍMICOS PAPER PLUS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2001, representa documentos por pagar a banco por préstamo sobre firma, con vencimientos trimestrales hasta Febrero del 2002 e interés del 14.61%.

7. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	303,386	275,703
Impuestos por pagar	11,415	9,269
Otras	311	-
	<u>315,112</u>	<u>284,972</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por pagar con plazos de hasta 30 días y sin interés.

8. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2001, incluye principalmente deuda con accionista por US \$ 264,663 el mismo que no genera interés y no tiene fecha de vencimiento.

9. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2001, el capital pagado consiste de 120,500 (4,800 en el 2000) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1.00

Durante el 2000, la junta general ordinaria de accionistas, resolvió aumentar el capital pagado en US\$ 115,700 mediante aportes en efectivo. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 7 de Febrero del 2001. Con este aumento el capital pagado queda integrado en US\$ 120,500 y el capital autorizado en US\$ 240,000.

10. Impuesto a la Renta

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre de 1994. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

OB

QUÍMICOS PAPER PLUS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración.

AB