

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores  
de Incoplast S. A.:

He auditado el balance general de Incoplast S.A. al 31 de diciembre de 2000 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en mi auditoría.

Excepto por lo indicado en los párrafos 3y4, mi auditoría fue efectuada 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 errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que sustenta 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. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

No nos fue posible revisar el proceso de dolarización de los Estados financieros bajo los términos de la Nec-17.

Fui contratado como Auditor Externo en enero 11 del 2002, por lo cual no me fue posible observar los inventarios físicos a Enero 1 de 2000, ni a diciembre 31 de 2000; los principios de auditoría generalmente aceptados requieren que el Auditor Externo observe dicha toma de inventario físico.

En mi opinión, salvo por los efectos de los ajustes, si es que los hay, como se habría determinado que son necesarios si hubiere examinado los datos relacionados con los párrafos 3 y 4, los estados financieros a los que me referí anteriormente presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Incoplast S,A, al 31 de diciembre de 2000 y los resultados de sus operaciones y sus flujo de efectivo para el año que concluyó de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

  
Ing. Com. Johnny Martínez R.  
SC-RNAE # 13  
Licencia Profesional # 3.202

Enero, 28 de 2002

INCOPLAST S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en U. S. A. dólares)

<u>ACTIVOS:</u>	<u>NOTAS</u>	
Fondos Disponibles		14,858
Cuentas por cobrar	4	57,616
Inventarios	2 y 5	32,845
Gastos prepagados		80
Activo fijo, neto	2 y 6	356,658
Otros activos y cargos diferidos	2 y 7	25,725
<b>TOTAL</b>		<b>487,782</b>

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

<u>PASIVOS:</u>		
Porción corriente de la deuda a largo plazo		522
Proveedores	8	29,796
Gastos acumulados	9	3,022
Acreedores varios	10	60,115
Pasivo a largo plazo	2 y 11	98,003
<b>Total Pasivos</b>		<b>191,458</b>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social	2 y 16	800
Reserva de Legal	2 y 16	232
Reserva Facultativa	2 y 16	2,082
Utilidades no Distribuidas		3,153
Reserva de Capital		245,707
Resultado por Exposición a la Inflación		43,733
Utilidad del Ejercicio		617
<b>Patrimonio de los accionistas</b>		<b>296,324</b>
<b>TOTAL</b>		<b>487,782</b>

Ver notas a los estados financieros

INCOPLAST S.A.  
(Expresado en U. S. A. dólares)

ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

INGRESOS	
Ventas Netas	<u>403,445</u>
COSTOS Y GASTOS	
Costo de ventas	314,365
Gastos de ventas	18,647
Gastos de administración	16,228
Otros egresos (ingresos) neto	49,066
Impuesto a la Circulación de capitales	3,545
Total	<u>401,851</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTO A LA RENTA	1,594
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	771
IMPUESTO A LA RENTA	206
UTILIDAD NETA	<u>617</u>

Ver notas a los estados financieros

INCOPLAST S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000  
(Expresado en U. S. A. dólares)

	Diciembre 31, 1999	Pérdida ejercicio	Apropiaciones	Nec-17s	Diciembre 31, 2000
Capital social	800				800
Reserva Legal	413		-181		232
Reserva Facultativa	3,880		-1,798		2,082
Reserva por revalorización patrimonio	91,750		-99,760	8,010	
Reexpresión monetaria			-189,069	189,069	
Perdida Acumulada de Ejercicios Anteriores	-8,515		19,319	-10,804	
Utilidades no distribuidas			1,367	1,786	3,153
Reserva de capital			245,707		245,707
Resultado por Exposición a la Inflación				43,733	43,733
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-24,415	617	24,415		617
Patrimonio	63,913	617	-----0-----	231,794	296,324

Ver notas a los estados financieros

INCOPLAST S.A.

---

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

---

(Expresado en U. S. A. dólares)

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Cobrado a clientes:

Ventas	402,446
Más: Disminución en cuentas por cobrar clientes	35,957
Total cobrado a clientes	<u>438,403</u>

Pagado a proveedores, costos y gastos netos de gastos que

No requieren desembolsos de efectivo:

Total costos y gastos, neto de depreciación	-295,604
Disminución en cuentas por cobrar otras	695
Disminución en inventarios	3,070
Disminución en cuenta por pagar	-96,862
Disminución en Seguros Prepagados	-2,592
Disminución en pasivos corrientes	-27,893
Efectivo neto proveniente en actividades de operación	<u>-19,217</u>

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Disminución en otros Activos

Disminución en otros Activos	-5,160
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-5,160</u>

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Aumento préstamos por pagar a largo plazo

20,054

Disminución en aporte a accionistas

-17,196

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento

-2,858

AUMENTO NETO DE CAJA Y EQUIVALENTES DE  
CAJA

11,199

Caja y equivalentes de caja al principio del año

3,659

caja y equivalentes de caja al fin del año

14,858

Ver notas a los estados financieros

INCOPLAST S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

1. IDENTIDAD

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1994 bajo la denominación Incoplast S.A. el domicilio legal es la ciudad de Guayaquil. Su objeto social es dedicarse a la industria química y plástica en todas sus fines, podrá celebrar toda clase de contrato y actos jurídicos permitidos por las leyes del Ecuador.

Desde hace algunos años, la economía del Ecuador se vio afectada negativamente especialmente en el sector financiero lo que desembocó principalmente en el congelamiento de los depósitos del público en el sistema financiero, se incrementaron significativamente los precios de los bienes y servicios y se registraron altas devaluaciones del sucre frente al dólar de los Estados Unidos de América. Frente a este entorno económico, el Gobierno del Ecuador, a efecto de lograr el control de la economía, implementó un proceso de dolarización reformando adicionalmente el régimen tributario, laboral y monetario del Ecuador. El dólar de Estados Unidos de América fue adoptado como moneda oficial del Ecuador y se fijó el tipo de cambio del dólar de S/25,000. A la fecha no es posible determinar con objetividad los cambios introducidos en la economía ecuatoriana y los efectos, si los hubiere, sobre la posición financiera y resultados operativos futuros de la Entidad Informante, por lo que los estados financieros adjuntos deben ser interpretados considerando el entorno económico en proceso de implementación.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Como resultado del cambio introducido al sistema monetario, según se indica en la Nota 1, se promulgó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17, “Conversión de Estados Financieros para Efectos de aplicar el Esquema de Dolarización, es una norma de carácter interinstitucional de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, establece el procedimiento de conversión de las cifras contables al 31 de marzo de 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. Desde el 1 de abril de 2000 la contabilidad procesa las transacciones en U. S. dólares.

Las políticas contables de la Entidad Informante son las autorizadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en la Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Bases de presentación – Los estados financieros adjuntos fueron preparados en U. S. A. Dólares, aplicando los lineamientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17 “Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización”, promulgada por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo de 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

Activos y pasivos monetarios:

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo de 2000 (caja, cuentas por cobrar comerciales, gastos prepagados, otras cuentas por cobrar, obligaciones por pagar, cuentas por pagar, gastos acumulados) fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de s/25.000 por cada US\$1.00.

### Activos y pasivos no monetarios y Patrimonio:

- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo y pasivo no monetario y patrimonio, reexpresados al 31 de diciembre de 1999, el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo de 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de tener una fecha de origen posterior) y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de s/25.000 por cada U. S. \$1.00.
- La ganancia o pérdida originada en la exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron contabilizadas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue contabilizada como parte del patrimonio.
- Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se aplicaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra publicados por el Banco Central del Ecuador.
- El estado de flujo de caja y de resultados no fueron sometidos a este proceso de ajuste.
- Valuación de inventarios - Al costo ajustado, que no excede al valor de mercado como sigue:
  - Materias primas, material de empaque: al costo de las últimas adquisiciones actualizado a la fecha del balance general.
  - En proceso y productos terminados: materias primas, al costo actualizado de las últimas adquisiciones; mano de obra y gastos de producción al costo actualizado incurrido en la última producción.
- El costo de ventas fue determinado basándose en el método de costo promedio.

Propiedades - Están registradas al costo reexpresado. El costo y la reexpresión son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinarias, instalaciones y equipos, mobiliarios, herramientas, 10 y 5 para equipos de oficina y computación y 5 para vehículos.

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.

Reserva por revalorización del patrimonio - En 2000 registra los efectos de la corrección monetaria del patrimonio. El saldo de esta cuenta puede ser objeto de capitalización o devolución en caso de liquidación y no puede ser distribuido como utilidades.

Cargos diferidos - Son amortizados dentro del ejercicio siguiente. Gastos preoperacionales y diferencias de cambio son amortizados a cinco años.

3. **ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es la siguiente:

<u>Año Terminado</u> <u>diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>porcentual</u>
1995	23
1996	26
1997	30
1998	45
1999	53
2000	97

4. **DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR** (dólares)

Clientes	54,500
Varios Deudores	33
Impuestos Anticipados	3,439
Empleados	149
Provisión para cuentas malas	-505
<b>Total</b>	<b>57,616</b>

Durante 2000 la cuenta provisión para cuentas malas tuvo el siguiente movimiento:

	(dólares)
Saldo a diciembre 31 de 1999	418
Movimiento neto en 2000	87
<b>Saldo a diciembre 31 de 2000</b>	<b>505</b>

5. **INVENTARIOS** (dólares)

Materias primas	24,341
Productos Terminados	2,496
Productos Proceso	5,269
Material de Empaque	740
<b>Total</b>	<b>32,846</b>

6. ACTIVO FIJO

RUBROS	Dic. 31/99	Adiciones	Ajustes Transfer.	NEC-17	Dic.31/2000
Terreno	8,412			14,050	22,462
Edificios	61,464			102,658	164,122
Maquinarias	126,996	2,000		175,421	304,417
Montacargas	144		-327	183	
Instalaciones	8,625	1,420		12,403	22,448
Mobiliario	736			1,051	1,787
Herramientas	337	107	-59	391	776
Equipos de Oficina	5,301	1,633		7,574	14,508
Automotores	4,548		-10,900	6,352	
<b>Total</b>	<b>216,563</b>	<b>5,160</b>	<b>-11,286</b>	<b>320,083</b>	<b>530,520</b>

DEPRECIACIÓN ACUMULADA COSTO Y REEXPRESIÓN  
(dólares)

RUBROS	Dic. 31/99	Depreciación	Retiros Transfer.	NEC-17	Dic.31/2000
Edificios	4,745	6,862		9,109	20,716
Maquinarias	44,335	25,889		64,693	134,917
Montacargas	115	7	-277	155	
Instalaciones	2,701	1,793		4,043	8,537
Mobiliario	253	152		376	781
Herramientas	120	128	-59	105	294
Equipos de Oficina	2,612	2,000		4,005	8,617
Automotores	3,926	994	-10,900	5,803	
<b>Total</b>	<b>58,807</b>	<b>38,002</b>	<b>-11,236</b>	<b>88,289</b>	<b>173,862</b>
<b>Total Neto</b>	<b>157,756</b>	<b>-32,842</b>	<b>-50</b>	<b>231,794</b>	<b>356,658</b>

A marzo 31 de 2000, la aplicación de los términos de la NEC 17 no nos fue posible revisar.

7. OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS

(dólares)

Gastos de Constitución	23
Diferencial cambiario	25,628
Depósitos en garantía	74
<b>Total</b>	<b>25,725</b>

Diferencial Cambiario es amortizado de acuerdo con los términos de la resolución de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

8. PROVEEDORES

(dólares)

Proveedores del Exterior	21,184
Proveedores locales	8,612
<b>Total</b>	<b>29,796</b>

9. GASTOS ACUMULADOS

Décimo Tercero	118
Cuarto Sueldo	53
Vacaciones	404
Seguros por Pagar	332
Intereses por Pagar	2,115
Total	<u>3,022</u>

10. ACREEDORES VARIOS

Representa principalmente servicios adquiridos para el desarrollo de la actividad de la compañía los cuales ascienden a US\$ 60,115.

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Banco del Pichincha	25,996
Banco del Agro	8,647
Corporación Financiera Nacional	33,360
Accionista: Jorge Vega Orellana	30,000
Total	<u>98,003</u>

**Banco del Pichincha.-** Préstamo esta garantizado con el inmueble de la compañía mediante hipoteca; origina costos financieros que fluctúan entre el 20% anual.

**CFN.-** Garantizados con una máquina automática de hacer rollos plásticos con embobinador automático(sin conos) , origina costos financieros que fluctúan el 12.30% anual.

**Banco del Agro.-** Garantizados con máquina confeccionadora de fundas, origina costos financieros que fluctúan entre el 15%, anual.

De acuerdo con la tabla de amortización los siguientes desembolsos anuales serán realizados.

(dólares)

Entidad	2001	2002	2003	TOTAL
Banco del Pichincha	5,194	11,815	8,986	25,996
Banco del Agro	3,500	3,250	1,896	8,646
Corporación Financiera Nacional	10,008	13,344	10,009	33,361
	18,702	28,409	20,891	68,003

Pasivos con accionista de la compañía no tienen vencimiento establecido y no generan costos financieros.

12. OBLIGACIONES FISCALES

A diciembre 31 de 1999 las obligaciones tributarias no han sido revisadas.

13 OBLIGACIONES CONTINGENTES

A la fecha de los estados financieros no existen obligaciones contingentes que reportar.

14 EVENTOS POSTERIORES

En virtud de la disposición séptima transitoria de la Ley de Transformación Económica del Ecuador, referente a la obligación de las sociedades en convertir sus estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, no me ha sido posible cuantificar el efecto que dicha conversión tendría sobre la posición financiera y resultados de operación de la compañía.

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 2,000 acciones de US\$0.40 valor nominal unitario.

**Reserva por Revalorización del Patrimonio** - Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades retenidas (déficit acumulado), en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

**Reexpresión Monetaria** - Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre del 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

---

(I0incoplast)