

COBEÑA & ASOCIADOS S.A.

Consultores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de PROCEPLAS S.A.:

Hemos auditado el Balance General de PROCEPLAS S.A. a Diciembre 31 del 2001 y los correspondientes Estados de Resultados, y de Evolución del Patrimonio por el año terminado en esa fecha, los mismos que son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre tales Estados Financieros basados en nuestra auditoría.

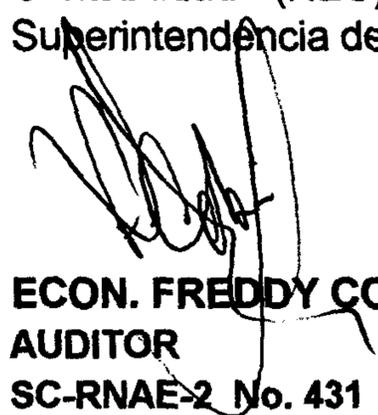
Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, las mismas que requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado para obtener certeza razonable que los Estados Financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros, de la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación general de la presentación de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

1. Debido a nuestra contratación tardía no presenciamos la toma física de los inventarios al cierre del ejercicio. No logramos satisfacer de las cantidades y la valoración del mismo debido a la falta de un registro adecuado.

2. Los Estados Financieros reflejan un diferencial cambiario diferido por \$467 mil (por amortizarse \$280 mil) de cuya razonabilidad no pudimos satisfacer.

Excepto por lo señalado en los numerales 1 y 2, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente, la situación financiera de PROCEPLAS S.A. a Diciembre 31 del 2001, los resultados de sus operaciones y la evolución del Patrimonio por el año terminado en dicha fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



ECON. FREDDY COBEÑA M.
AUDITOR
SC-RNAE-2 No. 431

Guayaquil, Mayo 15 del 2002.

PROCESADORA DE PLASTICOS**PROCEPLAS S.A.****BALANCE GENERAL****(Expresado en U.S. Dólares)**

Diciembre 31, 2001

	Notas	
Activo Corriente		
Efectivo	(A)	43,875
Cuentas por Cobrar	(B)	176,130
Inventarios	(C)	74,151
Pagos Anticipados	(D)	8,890
Total Activos Corrientes		303,046
Propiedad, Maquinaria y Equipos	(E)	504,012
Activos Diferidos	(F)	332,603
Total Activos No Corrientes		836,615
TOTAL ACTIVO		1,139,661
Pasivo Corriente		
Obligaciones Financieras	(G)	290,130
Cuentas por Pagar	(H)	342,682
Total Pasivos Corrientes		632,812
Pasivo a Largo Plazo	(I)	491,028
Total Pasivo a Largo Plazo		491,028
TOTAL PASIVO		1,123,840
Patrimonio		
Capital Social	(J)	2,800
Reserva Legal		244
Resultados Acumulados	(K)	2,199
Resultado del Ejercicio		10,578
TOTAL PATRIMONIO		15,821
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,139,661

PROCESADORA DE PLASTICOS
PROCEPLAS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en U.S. Dólares)

Diciembre 31, 2001

		Notas	
Ventas y Costos			
Ventas Netas			915,989
Costo de Ventas			808,298
<hr/>			
Utilidad Bruta			107,691
Gastos de Operación			
Gastos de Ventas	(L)		38,888
Gastos de Administración	(M)		51,666
<hr/>			
Total Gastos de Operación			90,553
Utilidad en Operaciones			17,138
Otros Ingresos y Egresos			
Otros Egresos	(N)		38,912
Otros Ingresos			32,353
<hr/>			
Otros Egresos Netos			6,560
RESULTADO DEL EJERCICIO			10,578

PROCESADORA DE PLASTICOS**PROCEPLAS S.A.**
ESTADO DE COSTOS
(Expresado en U.S. Dólares)

DICIEMBRE 31, 2001

		COSTOS
		PARCIAL TOTAL
	Notas	
Inventario Inicial de Productos Terminados		8,951
Inventario Inicial de Productos en Proceso		0
Consumo Materia Prima:		551,274
Inventario Inicial		0
Compras e Importaciones		<u>577,570</u>
Disponible para producción		<u>577,570</u>
Inventario Final		<u>-26,296</u>
Gastos de Fabricación	(0)	289,097
Inventario Final de Productos en Proceso		-4,230
Inventario Final de Productos Terminados		<u>-36,794</u>
COSTO DE VENTAS		<u>808,298</u>

**PROCESADORA DE PLASTICOS
PROCEPLAS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(Expresado en U.S. Dólares)**

DICIEMBRE 31, 2001

Capital Social	
Saldo Inicial	800
Aumento de Capital	2,000
Saldo Final	2,800

Reserva Legal	
Saldo Inicial	0
Apropiación sobre resultados del 2000	244
Saldo Final	244

Resultados de Ejercicios Anteriores	
Saldo Inicial (resultados del 2000)	2,443
Apropiación por Reserva Legal	-244
Saldo Final	2,199

Resultado del Ejercicio	
Utilidad bruta del 2001	10,578
Saldo Final	10,578

Patrimonio Neto de los accionistas	15,821
---	---------------

PROCESADORA DE PLASTICOS
PROCEPLAS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en U.S. Dólares)

Año terminado en Diciembre 31, **2,001**

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	833,824
Efectivo pagado a proveedores , empleados y otros	805,975

Efectivo neto provisto en las actividades de operación **27,849**

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(62,142)
Aumento en otros activos	(332)

Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión **(62,474)**

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

Efectivo recibido por obligaciones bancarias a corto plazo	-
Prestamos a largo plazo	(152,844)

Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento **(152,844)**

Aumento neto de efectivo	(187,469)
Efectivo al inicio del período	231,345

Efectivo al final del período 43,876

**PROCESADORA DE PLASTICOS
PROCEPLAS S.A.**
**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**
(Expresado en U.S. Dólares)

DICIEMBRE 31, 2001

Utilidad neta	10,578
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
Depreciaciones	34,555
Amortización	76,900
Cambios en Activos y Pasivos operativos	
Aumento en cuentas por cobrar	(82,165)
Disminución en inventarios	(65,199)
Disminución en gastos prepagados	(4,417)
Aumento en cuentas por pagar	57,597
	<hr/>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	27,849
	<hr/> <hr/>

**PROCESADORA DE PLASTICOS
PROCEPLAS S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas**

Descripción del Negocio La compañía se constituyó en Guayaquil en Julio de 1995, bajo la denominación de Procesadora de Plásticos PROCEPLAS S.A. Su actividad principal es la producción de tuberías plásticas a partir de la recuperación y utilización de desechos y materia prima vírgen, para su distribución y venta.

El Entorno del año 2.001 El ejercicio del 2001 constituyó para la República del Ecuador el segundo año del sistema monetario de dolarización mediante el cual se reemplazó la moneda nacional (el Sucre) por el Dólar de los EE.UU. a una paridad fija de 25.000 sucres por cada dólar. Por segundo año consecutivo, la tasa de inflación fue la mayor de América Latina (21%). Sin embargo de ello, la producción nacional creció al 5.4% (PIB) en una notable recuperación frente a la caída de los años 1999 y 2000. La recuperación de la economía nacional afectó positivamente los negocios de las empresas.

Base de Presentación Los Estados Financieros han sido preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NECs) y otras disposiciones legales dispuestas por la Superintendencia de Compañías. Los Inventarios adquiridos por la empresa son valorados al costo promedio. Los inventarios producidos por la empresa son valorados al costo acumulado. Las existencias se verifican mediante inventario físico, el mismo que sirve de base para el proceso de costeo. La empresa no mantiene un registro histórico del control de inventarios en cantidades. Los activos fijos han sido depreciados por el método de línea recta a una tasa del 10% para Muebles, Equipos e Instalaciones; y, del 20% para equipos de computación. Los intereses sobre obligaciones bancarias fueron provisionados al cierre del ejercicio. Por primera vez desde 1991 no se aplicaron ajustes por inflación a las partidas no monetarias por falta de disposición legal al respecto.

Variación del Índice General de Precios A pesar de la dolarización de la economía ecuatoriana las tasas inflacionarias se mantuvieron elevadas. Según el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) las tasas de inflación fueron las siguientes:

<u>Año terminado al 31 de Diciembre</u>	<u>Porcentaje anual</u>
1999	60%
2000	91%
2001	21%

**PROCESADORA DE PLASTICOS
PROCEPLAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

A. Efectivo El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2001
Caja General	3,444
Caja Chica Guayaquil y Quito	340
Bancos	
Produbanco Cta. Cte. No. 1006004431	8,939
Pichincha Cta. Cte. No. 3300079-5	31,152
Total...	43,875

B. Cuentas por Cobrar El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,		2001
Clientes	(1)	169,469
Relacionadas	(2)	1,467
Empleados		3,473
Otras cuentas por cobrar		2,840
		177,250
Reserva Cuentas Incobrables	(3)	-1,120
Total...		176,130

(1) Corresponde a saldos por cobrar en las siguientes provincias:

Cañar y Azuay	54,867
Carchi, Imbabura, Tungurahua, Chimborazo y Pichincha	43,576
Loja y Manabí	20,925
El Oro	20,378
Guayas	14,135
Guayas, Los Ríos	7,109
Manabí	4,920
Pichincha	3,559
Total:	169,469

(2) Corresponde a:

Reipa S.A.	332
Recesa S.A.	406
Recimetal S.A.	349
Novotec S.A.	380
Total:	1,467

(3) La empresa no realizó provisión para incobrables.

**PROCESADORA DE PLASTICOS
PROCEPLAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

C. Inventarios

Corresponde a las siguientes existencias:

Diciembre 31,		2001	
	Kilos	Dólares	
Materia prima	(1)	78,961	26,296
Productos en proceso			4,230
Productos terminados	(2)	47,041	36,794
Materiales	(3)		3,925
Importaciones en Tránsito			2,906
Total...		126,002	74,151

(1) Corresponde a:

	Kilos	Dólares	Costo/kg
Pebd Film #2	77,884	25,455	0.32683
Pebd Scrap de Fábrica	321	253	0.78801
Pebd aglutinado	756	588	0.77800
Total:	78,961	26,296	0.33302

(2) Corresponde a las siguientes tuberías:

	Kilos	Dólares	Costo/kg
Roscable de 1"	780	349	0.44783
Normal de 3/4"	8,295	6,115	0.73722
Gris 1 1/2"	3,080	2,308	0.74928
Roscable 1/2"	894	672	0.75188
Gris 2"	2,415	1,826	0.75627
Roja 1/2"	1,040	793	0.76322
Normal de 4"	4,736	3,623	0.76499
Normal de 1 1/2"	3,450	2,697	0.78160
Normal 3"	553	442	0.79984
Blanca 1/2"	3,247	2,602	0.80126
Roscable 3/4"	2,129	1,706	0.80128
Normal 1"	416	336	0.80880
Normal de 2"	14,060	11,673	0.83025
Naranja 1/2"	1,639	1,369	0.83538
Gris 1"	308	281	0.91247
Total:	47,041	36,794	0.78216

(3) Corresponde a:

Masterback	367
Hipoclorito de calcio	65
Sulfato de aluminio	185
Cinta para marcador de tubería	1,444
Zunchos	67
Otros	498
Etiquetas	1,300
Total:	3,925

PROCESADORA DE PLASTICOS**PROCEPLAS S.A.****Notas a los Estados Financieros**

D. Pagos Anticipados

Corresponde a valores por liquidarse.	
---------------------------------------	--

Diciembre 31,	2001
Retenciones en la fuente 2001	8,890
Total...	8,890

E. Propiedad, Maquinaria y Equipos

Corresponde a :	
-----------------	--

Diciembre 31,	2001
Activo Fijo Depreciable	
Maquinarias y equipos	603,311
Edificios	50,422
Muebles y Enseres	3,128
Vehículos	7,741
Instalaciones	10,088
Herramientas y Accesorios	712
Equipos de oficina	4,293
Equipos de computación	9,093
Banco de Transformadores	2,100
	690,889
Depreciación Acumulada	-186,877
Total...	504,012

**PROCESADORA DE PLASTICOS
PROCEPLAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

F. Activos Diferidos

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2001
Seguros anticipados	10,058
Diferencial cambiario 1999 (1)	466,971
Notarización de documentos (2)	58,541
Instalación de agua potable	3,989
Mantenimiento de maquinarias y equipos	9,425
	548,984
(-) Amortización Acumulada	-216,381
Total...	332,603

(1) No pudimos establecer la razonabilidad de este diferido

(2) Corresponde a gastos generados en la dación en pago a favor del Banco del Tungurahua en 1999 (por terrenos entregados).

G. Obligaciones Financieras

Corresponde a :

Diciembre 31,	2001
Obligaciones Financieras (1)	252,142
Intereses por pagar (2)	37,988
Total...	290,130

(1) Corresponde a porción corriente de las siguientes obligaciones:

Banco Central del Ecuador	(a)	114,659
Corporación Financiera Nacional	(b)	137,483
Total:		252,142

(a) Corresponde a deuda originalmente pactada con el Banco de Tungurahua, que fue absorbida por el Banco Central del Ecuador. (Operación No. 0700401 vencida septiembre de 1999). Esta operación fue cancelada en Feb-2002

(b) Porción corriente de operación No. 0020066032 refinanciada en diciembre del 2000, con vencimiento en agosto del 2005, a una tasa de interés del 12.38% anual con reajustes trimestrales.

(2) Corresponde a la provisión de intereses por las siguientes obligaciones:

Banco Central del Ecuador	35,158
Corporación Financiera Nacional	2,830
Total:	37,988

**PROCESADORA DE PLASTICOS
PROCEPLAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

H. Cuentas por Pagar

Corresponde a :

Diciembre 31,	2001
Proveedores Locales (1)	233,989
Proveedores Servicios Varios (2)	29,115
Compañía Relacionada (Reipa S.A.) (3)	52,081
Fletes por Pagar	15,414
Beneficios Sociales	7,944
Comisiones	3,319
Impuestos por Pagar (4)	820
Total...	342,682

(1) Corresponde a los siguientes proveedores:

Reipa S.A. (por materia prima adquirida en el 2001)	224,753
Varios	9,236
Total:	233,989

(2) Corresponde a la provisión de los siguientes gastos:

Empresa Eléctrica del Ecuador	11,227
Transportes Josive	7,482
Otros	10,406
Total:	29,115

(3) La compañía recibió un préstamo de US \$. 70,000.00 por parte de Reipa en octubre del 2000, a un plazo de 2 años con una tasa de interés del 10.74% anual; después de efectuar varios abonos, se refleja este saldo en los estados financieros.

(4) Según declaraciones al SRI del mes de Dic-2001, corresponden a:

Retenciones en la fuente	197
IVA por pagar	623
Total:	820

**PROCESADORA DE PLASTICOS
PROCEPLAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros

I. Pasivo a Largo Plazo

Corresponde a:

Diciembre 31,	2001
Obligaciones Bancarias	(1) 378,078
Compañía Relacionada (Inbrave S.A.)	(2) 112,950
Total...	491,028

(1) Corresponde a porción a largo plazo de la obligación con la Corporación Financiera Nacional, que vence en agosto del 2005.

(2) INBRAVE canceló al Banco del Tungurahua, parte de la deuda mantenida por PROCEPLAS S.A. mediante la dación en pago de los lotes 3-4-5- y 6 de la lotización INMACONSA (Mayo de 1.999)

J. Capital Social

Corresponde:

Diciembre 31,	2001
Accionistas:	
Mario Bravo	2,640
Agustín Bravo	80
Byron Bravo	80
Total...	2,800

Corresponde a dos mil ochocientas acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una.

K. Resultados Acumulados

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2001
Resultados netos ejercicio 2000	2,199
Total...	2,199

PROCEPLAS S.A.**Notas a los Estados Financieros****L. Gastos De Ventas**

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Diciembre 31,		2001	
	Guayaquil	Quito	Total
Comisiones-Vendedores	4,147	1,000	5,147
Remuneraciones y Beneficios	18,000	2,161	20,161
Telf. Luz, agua, Casilla, Biper	11,400	1,071	12,471
Depreciaciones y amortizaciones	1,109		1,109
TOTAL...	34,656	4,232	38,888

M. Gastos de Administración

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Diciembre 31,		2001	
	Guayaquil	Quito	Total
Remuneraciones y Beneficios	40,573	0	40,573
Telf. Luz, agua, Casilla, Biper	9,000	402	9,402
Depreciaciones y amortizaciones	1,651	40	1,691
TOTAL...	51,224	442	51,666

N. Otros Egresos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Diciembre 31,		2001	
Amortización del Diferencial Cambiario de 1999			38,912
TOTAL...			38,912

O. Gastos de Fabricación

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Diciembre 31,		2001	
Luz, agua.			75,044
Remuneraciones y beneficios			154,119
Depreciación y Amortización			31,111
Mantenimiento y Reparación			8,800
Materiales			8,342
Gastos Generales			11,680
TOTAL...			289,097