

PCJ & Asociados Cía. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

Chile 303 y Laque Edf. Torre Azul

Mezzanine Ofc. 213

Dirección electrónica: pcj_asociados@hotmail.com

Telefax: 2530195 2516976

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Procesadora de Plásticos PROCEPLAS S.A.
Guayaquil, Ecuador

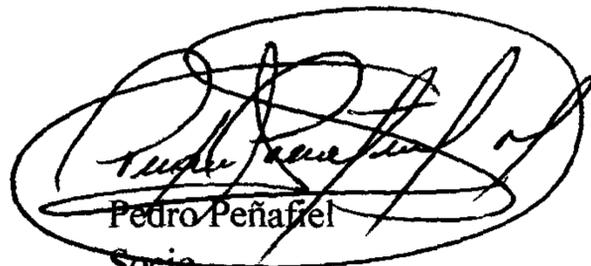
- 1.- Hemos auditado el balance general de Procesadora de Plásticos PROCEPLAS S.A. al 31 de diciembre de 2002 y los correspondientes estados de resultados de evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
- 2.- Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas selectivas, 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 general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
- 3.- Al 31 de diciembre de 1999, la compañía tomando como base la resolución No. 99-1-3-3-001, publicada en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, decidió diferir la pérdida en cambio neta por US\$ 466,971.11 y amortizarla a partir del año 2000, en un período de cinco años. Durante el año 2002 la Compañía afectó a resultados US\$ 93,394.22. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. El efecto del registro fue subvaluar la utilidad neta del año.
- 4.- En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo precedente, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Procesadora de Plásticos PROCEPLAS S.A., al 31 de diciembre de 2002, los resultados de las operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

PCJ & Asociados Cía. Ltda.

PCJ & ASOCIADOS CIA. LTDA.

RNAE No. 2-380

25 de febrero de 2003


Pedro Peñañiel
Socio

RNC - 7865

PCJ & Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES

**PROCESADORA DE PLÁSTICOS
PROCEPLAS S.A.**

Estados Financieros

Año terminado el 31 de Diciembre de 2002

ÍNDICE

Informe de los auditores externos independientes	1
Estados financieros auditados	
Balance general	2
Estado de resultados	3
Estado de evolución del patrimonio de los accionistas	4
Estado de flujo de efectivo	5
Políticas de contabilidad significativas	7
Notas a los estados financieros	9



PROCEPLAS S.A.

Tuberías de Alta Calidad

Balance General

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31, 2002

Activos

Activo corriente:

Efectivo (Nota A)	62.764
Inversiones temporales (Nota B)	42.000
Cuentas por cobrar (Nota C)	239.099
Inventarios (Nota D)	133.774
Pagos anticipados (Nota E)	9.212

Total activo corriente 486.849

Propiedad, maquinaria y equipo (Nota F)	517.307
Activos diferidos (Nota G)	242.969

Total activo 1.247.125

Pasivo corriente:

Obligaciones financieras (Nota H)	185.769
Cuentas por pagar (Nota I)	82.631
Gastos acumulados por pagar (Nota J)	21.805

Total pasivo corriente 290.205

Pasivo a largo plazo (Nota K)	781.823
-------------------------------	---------

Total pasivo 1.072.028

Patrimonio de los accionistas

Capital social (Nota L)	2.800
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota M)	149.817
Reserva legal (Nota N)	2.264
Resultados de ejercicios anteriores	8.268
Utilidad neta del ejercicio	11.948

Total patrimonio de los accionistas 175.098

Total pasivo y patrimonio 1.247.125

Ing. Oswaldo Flores
Gerente Financiero

Econ. Salomón Bayas
Contador

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.



PROCEPLAS S.A.

Tuberías de Alta Calidad

Estado de Resultados (Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31, 2002

Ventas netas	795.945
Costo de ventas	(580.009)
Utilidad bruta	215.936
Gastos de operación	
Gastos de administración	(126.817)
Gastos de ventas	(33.291)
Total gastos de operación	(160.108)
Utilidad operacional	55.828
Gastos financieros	(34.909)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	20.919
15% Participación de los trabajadores en las utilidades	(3.138)
(+) Gastos no deducibles	166
25% Impuesto a la renta	(4.487)
10% Reserva legal	(1.346)
Utilidad a disposición de los accionistas	11.948

Ing. Oswaldo Flores
Gerente Financiero

Econ. Salomón Bayas
Contador

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.



PROCEPLAS S.A.

Tuberías de Alta Calidad

Estado de Evolución del Patrimonio (Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2002
Capital social	
Saldo inicial	2.800
Saldo final	2.800
Aportes para futuro aumento de capital	
Saldo inicial	-
Compensación con créditos de accionistas	149.817
Saldo final	149.817
Reserva legal	
Saldo inicial	244
Apropiación sobre resultados 2001	674
Apropiación sobre resultados 2002	1.346
Saldo final	2.264
Resultados de ejercicios anteriores	
Saldo inicial	12.103
15% participación de trabajadores sobre utilidades del 2001	(1.587)
25% impuesto a la renta sobre utilidades del año 2001	(2.248)
Saldo final	8.268
Resultados del ejercicio	
Utilidad del año 2002	20.919
15% participación de trabajadores sobre utilidades del 2002	(3.138)
25% impuesto a la renta sobre utilidades del año 2002	(4.487)
10% Reserva legal sobre utilidades del año 2002	(1.346)
Utilidad a disposición de los accionistas	11.948
Patrimonio neto de los accionistas	175.098

Ing. Oswaldo Flores
Gerente Financiero

Econ. Salomón Bayas
Contador

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.



PROCEPLAS S.A.

Tuberías de Alta Calidad

Estado de Flujo de Efectivo **(Expresado en dólares)**

Año terminado en Diciembre 31, **2002**

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	743.603
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(977.738)
Intereses pagados	(34.909)

Efectivo neto utilizado en las actividades de operación (269.044)

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(45.843)
---	----------

Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión (45.843)

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

Efectivo pagado por obligaciones bancarias a corto plazo	(106.836)
Efectivo recibido por obligaciones a largo plazo	290.795
Aportes de los accionistas	149.817

Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento 333.776

Aumento neto de efectivo	18.889
Efectivo al inicio del período	43.875

Efectivo al final del período 62.764

Ing. Oswaldo Flores
Gerente Financiero

Econ. Salomón Bayas
Contador

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.



PROCEPLAS S.A.

Tuberías de Alta Calidad

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31, 2002

Utilidad neta	11.948
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:	
Depreciación	32.549
Amortización	96.756
Provisión para incobrables	1.770
Provisión 15% participación de los trabajadores	3.138
Provisión 25% de impuesto a la renta	4.487
Provisión 10% reserva legal	1.346
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento en inversiones corrientes	(42.000)
Aumento en cuentas por cobrar	(64.740)
Aumento en inventarios	(59.623)
Aumento en otros activos	(7.122)
Aumento en gastos prepagados	(322)
Disminución en cuentas por pagar	(271.511)
Aumento en gastos acumulados por pagar	24.280
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(269.044)

Ing. Oswaldo Flores
Gerente Financiero

Econ. Salomón Bayas
Contador

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Procesadora de Plásticos S.A.

PROCEPLAS

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 del tipo flex a partir de materiales reciclados así como también de materia prima virgen. La empresa comercializa directamente sus productos en todo el País, siendo la región Sierra su principal mercado.

Operaciones

El año 2002 la economía ecuatoriana creció en el 3,5% (5,4% el 2001) y bajó la inflación al 10% (21% en el 2001). La demanda se recuperó para los bienes de consumo. Los productos de la empresa que sirven para el transporte de líquidos en la agricultura, la industria y la construcción, no experimentaron crecimiento alguno en su demanda. La empresa congeló los precios durante el 2002. A lo interno, la administración fue reemplazada y los sistemas fueron mejorados. Se tercerizó la producción de materia prima (aglutinado) para mejorar la eficiencia. Los costos se mantuvieron

Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No. 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración

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</u> <u>31 de Diciembre</u>	<u>Porcentaje anual</u>
1999	60%
2000	91%
2001	21%
2002	10%

Inventarios

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.

Inversiones temporales

Se registran al valor de los depósitos al cierre del ejercicio.

Propiedad, maquinaria y equipo.

El activo fijo se presenta al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede su utilización económica.

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

Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

Impuesto a la renta

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se redujo al 15% si las utilidades eran reinvertidas por el contribuyente. La compañía calculó la provisión para impuesto del año 2002 a la tasa del 25%.

Procesadora de Plásticos S.A.
PROCEPLAS
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

A. Efectivo

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

Diciembre 31,	2002
Caja	739
Bancos:	
Produbanco No. 1006004431	46.924
Pichincha No. 3300079-5	15.101
	62.764

B. Inversiones temporales

El resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002
Banco del Pichincha	(1) 42.000
	42.000

(1) Corresponde a Certificado de Inversión No. 090058, 6% de interés anual y vencimiento en enero del 2003.

Cuentas por cobrar

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

Diciembre 31,	2002
Clientes	(1) 221.811
Relacionadas	15.463
Empleados	4.294
Otras cuentas por cobrar	421
	241.989
Menos reserva para cuentas incobrables	2.890
	239.099

(1) Corresponde a saldos por cobrar de los siguientes clientes:

Procesadora de Plásticos S.A.
PROCEPLAS
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

	2002
Distribuidora de Plásticos Plastiaustro S.A.	33.036
Importadora Comercial El Hierro S.A.	11.720
Sr. Garcés Bucheli José	10.440
Ecudistribuciones S.A.	7.696
Plásticos Loja S.A.	5.329
Agrícola Oficial S.A.	7.271
Sr. Rocano Manuel	5.844
Centro Comercial Correa	4.619
Varios clientes	135.856
	221.811

D. Inventarios

Corresponde a las siguientes existencias:

		2002
Materia prima	(1)	30.191
Productos en proceso		2.069
Productos terminados	(2)	89.552
Varios		11.962
		133.774

(1) Corresponde a:

	2002
PEBD aglutinado	26.208
Peletizado	642
PEBD molido	436
PEBD soplado	1.940
PEBD soplado Tampico	885
PEBD soplado virgen	80
	30.191

(2) Corresponde a **116,150** kilos o **6,423** rollos de tubería para la venta.

Procesadora de Plásticos S.A.
PROCEPLAS
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

E. Pagos anticipados

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

Diciembre 31,	2002
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (1)	7.937
Impuesto al valor agregado	1.275
	9.212

(1) Representa el saldo de las retenciones en la fuente realizadas a la compañía durante el año 2002.

F. Propiedad, maquinaria y equipo

El resumen de esta cuenta, fue como sigue

Diciembre 31,	2002
Edificios e instalaciones	60.510
Maquinarias y equipos	624.567
Muebles y enseres	3.188
Vehículos	31.484
Equipos de computación	13.109
Otros activos	3.875
	736.733
Menos depreciación acumulada	219.426
	517.307

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipo fue como sigue:

	2002
Costo:	
Saldo inicial	690.890
Adiciones netas	45.843
Saldo final	736.733
	2002
Depreciación acumulada:	
Saldo inicial	186.877
Gasto neto del año	32.549
Saldo final	219.426

Procesadora de Plásticos S.A.

PROCEPLAS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre del 2002 existían gravámenes sobre activo fijo constituidos en garantía sobre obligaciones financieras a corto y largo plazo. (Véase notas H y K)

G. Activos diferidos

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

Diciembre 31,	2002
Diferencial cambiario 1999	466.971
Notarización de documentos	58.541
Mantenimiento de maquinarias y equipos	12.242
Proyecto red e instalación de agua potable	8.536
Mejoras a locales	120
Seguros prepagados	9.696
	556.106
Menos amortización acumulada	313.137
	242.969

H. Obligaciones financieras

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2002
Banco del Tungurahua (AGD)	(1)	45.811
Corporación Financiera Nacional	(2)	137.483
Intereses por pagar CFN		2.475
		185.769

(1) Porción corriente de pasivo a largo plazo, vencimiento en noviembre del 2007 a una tasa del 9.96% reajutable trimestralmente, además incluye reprogramación de intereses que se encontraban vencidos y se convirtieron en una nueva obligación según pagaré y tabla de amortización con cancelaciones mensuales que vencen en el

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

Procesadora de Plásticos S.A.
PROCEPLAS
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

I. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue.

Diciembre 31,	2002
Impuestos por pagar (1)	6.198
Participación de los trabajadores en las utilidades	3.138
Proveedores de materia prima	28.632
Proveedores por mantenimiento	6.577
Seguros contratados	5.437
Fletes	10.501
Servicios varios	22.148
	82.631

(1) Corresponde a saldos por liquidarse con la administración tributaria al 31 de diciembre del 2002, incluye US\$ 698 por retenciones en la fuente de impuesto a la renta, US\$ 1,013 por retenciones de impuesto al valor agregado y US\$ 4,487 de impuesto a

Gastos acumulados por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue.

Diciembre 31,	2002
Comisiones por pagar	3.837
Servicios básicos	9.014
Beneficios sociales	8.445
Remuneraciones	509
	21.805

Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue.

Diciembre 31,	2002
Obligaciones financieras (1)	289.336
Terceros	22.330
Accionistas (2)	470.157
	781.823

Procesadora de Plásticos S.A.
PROCEPLAS
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

(1) Incluye US\$ 240,594 de porción a largo plazo sobre obligación con la Corporación Financiera Nacional, que vence en agosto del 2005 y US\$48,742 de pasivo a largo plazo con Banco del Tungurahua que vence en el 2007 (Véase nota H).

(2) Corresponde a valores entregados por los accionistas que han servido para cubrir varias operaciones de la compañía.

L. Capital Social

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002
Accionistas:	
Mario Bravo	2.640
Agustín Bravo	80
Byron Bravo	80
	2.800

Corresponde a dos mil ochocientas acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

**Aportes para
futuras
capitalizaciones**

Corresponde a cancelación de pasivos al Banco Central del Ecuador en febrero del 2002 por parte del accionista (Mario Bravo), US\$ 149,817 que fueron transferidos a esta cuenta.

**Reserva
legal**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% de capital suscrito y pagado: Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Eventos
subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2002 y la fecha de elaboración de nuestro informe 25 de febrero de 2003, no se han presentado eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.