

WB WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C.I.TDA.



Contadores Públicos - Auditores - Consultores
Miembro de Horwath International

Av. 10 de Agosto 1792 y San Gregorio 4to. Piso
Quito - Ecuador

Teléfonos: 224181 / 228714 / 524006 / 526110

Fax : (593-2) 226 009

P.O.Box 17 - 01 - 2794

e-mail: wbasoc@pi.pro.ec

PISOPAK DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001



Contadores Públicos - Auditores - Consultores
Miembro de Horwath International

Av. 10 de Agosto 1792 y San Gregorio 4to. Piso
Quito Ecuador
Teléfonos: 224181 / 228714 / 524006 / 526110
Fax : (593 2) 226 009
P.O.Box 17 01 - 2794
e-mail: wbasoc@pi.pro.ec

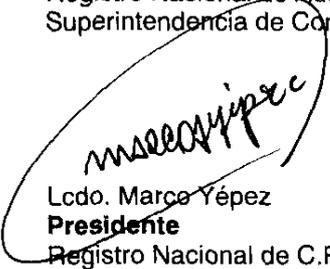
Quito, Marzo 21 de 2002

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de PISOPAK DEL ECUADOR S.A.

1. Hemos examinado los balances generales de **PISOPAK ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen, a base de muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. Incluye también una apreciación de los principios de contabilidad aplicados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Creemos que nuestras auditorías nos proporcionaron un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **PISOPAK ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones, las evoluciones del patrimonio y sus flujos del efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en estos períodos en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores Externos de la
Superintendencia de Compañías No. 036


Lcdo. Marco Yépez
Presidente

Registro Nacional de C.P.A. No. 11.405

PISOPAK ECUADOR S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVO	Notas	Saldo al 31-12-01	Saldo al 31-12-00
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos		14.382,29	600,00
CUENTAS POR COBRAR			
Clientes	3	107.849,16	143.078,25
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	4	- 117,86	- 87,44
Empleados		2.658,41	878,47
Varios Deudores		11.293,44	6.107,00
Inventarios	5	76.542,18	89.291,28
Gastos e Impuestos Anticipados	6	<u>7.396,24</u>	<u>7.684,75</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>220.003,86</u>	<u>247.552,31</u>
ACTIVO FIJO			
Activos No Depreciables	7	222.450,00	222.450,00
Activos Depreciables	8	527.549,85	527.468,80
Menos: Depreciación Acumulada	8	<u>-390.210,20</u>	<u>-369.259,93</u>
TOTAL ACTIVO FIJO		<u>359.789,65</u>	<u>380.658,87</u>
OTROS ACTIVOS			
Inversiones a Largo Plazo	9	-	363,08
Activo Diferido		186.609,68	186.609,67
Menos: Amortización Acumulada		<u>- 63.321,93</u>	<u>- 33.321,93</u>
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>123.287,75</u>	<u>153.650,82</u>
TOTAL ACTIVO		<u>703.081,26</u>	<u>781.862,00</u>
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	16	<u>19.137,10</u>	<u>40.707,41</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

Ing. Esteban Iturralde
Gerente General

Sr. Marco Díaz
Contador General
Registro Nacional C.P.A. No. 4018

PISOPAK ECUADOR S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVO	Notas	Saldo al 31-12-01	Saldo al 31-12-00
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS POR PAGAR			
Proveedores	10	268.105,69	342.687,17
Instituciones Públicas	11	2.013,56	1.579,56
Beneficios Sociales		2.163,86	832,86
Varios Acreedores		2.900,00	1.913,51
OBLIGACIONES POR PAGAR CORTO PLAZO			
Sobregiros Bancarios		-	3.121,93
Regalías por Pagar	12	24.057,90	24.057,90
Participación Trabajadores		<u>232,36</u>	<u>2.086,49</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>299.473,37</u>	<u>376.279,42</u>
OBLIGACION POR PAGAR A LARGO PLAZO			
Cuentas por Pagar Accionistas		-	3.810,62
Provisión para Jubilación Patronal		<u>952,74</u>	<u>952,74</u>
TOTAL OBLIGACIONES A LARGO PLAZO		<u>952,74</u>	<u>4.763,36</u>
TOTAL PASIVO		<u>300.426,11</u>	<u>381.042,78</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	13	60.000,00	60.000,00
Reserva Legal		857,21	4,01
Reserva Facultativa		7.692,95	14,14
Reserva por Valuación Activo fijo		76.921,35	76.921,35
Reserva de Capital		255.866,92	252.056,30
Utilidad del Ejercicio		<u>1.316,72</u>	<u>11.823,42</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>402.655,15</u>	<u>400.819,22</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>703.081,26</u>	<u>781.862,00</u>
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	16	<u>19.137,10</u>	<u>40.707,41</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

Ing. Esteban Iturralde
Gerente General

Sr. Marco Díaz
Contador General
 Registro Nacional C.P.A. No. 4018

PISOPAK ECUADOR S.A.
 Estados de Evolución del Patrimonio
 Al 31 de Diciembre de 2000 y 2001
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Detalle	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por Valuación	Reserva Revalorización del Patrimonio	Reserva Revalorización del Patrimonio 2000	Reexpresión Monetaria	Reserva de Capital	Pérdidas Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 01-01-00	60.000,00	4,01	14,14	-	47.439,15	-	360.529,53	-	30.731,96		US\$ 342.376,57
Ajustes no realizados en el año 1999					163.011,28		6.681,82				156.329,46
Transferencias no realizadas el año 1999					336.479,39		367.211,35		30.731,96		-
Efectos de Dolarización al 31/03/00						110.060,95	15.966,38				126.027,33
Valuación de Activos no Depreciables				76.921,35							76.921,35
Transferencia de la RRP y Corrección Monetaria					126.028,96	110.060,95	15.966,38	252.056,30			0,01
Utilidad del Ejercicio										13.909,91	13.909,91
15% Participación Trabajadores										2.086,49	2.086,49
SALDO AL 31-12-00	60.000,00	4,01	14,14	76.921,35	-	-	-	252.056,30	-	11.623,42	400.819,22
Transferencia utilidad año 2.000		853,20	7.678,81							8.532,01	-
Ajustes								3.810,62		3.291,41	519,21
Utilidad Neta al 31 de Diciembre del 2001										1.318,72	1.318,72
SALDO AL 31-12-01	60.000,00	857,21	7.692,95	76.921,35	-	-	-	255.866,92	-	1.318,72	402.655,15

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Ing. Esteban Iturralde
 Gerente General

Sr. Marco Diaz
 Contador General
 Registro Nacional C.P.A. No. 4018

PISOPAK ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y OBJETO SOCIAL.

1.1. ANTECEDENTES.

La Compañía fue constituida en la Ciudad de Quito, mediante escritura pública del 21 de julio de 1978, bajo el nombre de Arquitectura Plástica S.A. "ARPLASA". En el año de 1992 se fusiona con Plastidecor S.A.. El 10 de Septiembre de 1996 mediante escritura pública celebrada ante la Notaría Segunda, Dra. Ximena Moreno de Solines, la compañía cambia su razón social a Pisopak Ecuador S.A., además reforma y codifica sus estatutos, y amplía su duración, escritura que se inscribe en el Registro Mercantil el 17 de diciembre de 1996. Su duración es de 50 años.

1.2. OBJETO SOCIAL.

Cuando la compañía fue Arquitectura Plástica S.A. "ARPLASA", su actividad inicial fue la fabricación de baldosas y pisos asfálticos, vinyl-asbesto, zócalos, pasos de escalera, perfiles arquitectónicos plásticos, pisos antideslizantes, pegas adhesivas y ceras para baldosas y pisos, además se dedicaba a la comercialización de sus productos. Cuando se fusionó con Plastidecor S.A., la compañía ejercía la misma actividad. En 1996 la compañía cambia su razón social, a Pisopak Ecuador S.A., y su actividad principal es la comercialización de pisos de vinyl, fórmicas y productos afines. La compra de las mercaderías se la realiza en el exterior, principalmente a Pisopak Perú. S.A.C. Las ventas se las realiza al contado y a crédito. Los créditos tienen la modalidad de 30 y 45 días.

1.3. ENTORNO ECONÓMICO.

El Gobierno del Ecuador en el Año 2000, aprobó el proceso de Dolarización de la economía, establecido como moneda de uso oficial en el Ecuador el Dólar de los Estados Unidos de América, debido a la recesión económica que se produjo en los últimos años. Situación por la cual desde el 1 de abril de 2000 la Contabilidad se registra en US\$ (Dólares).

El objetivo del proceso de Dolarización fue restablecer la economía del país, sin embargo el Índice de Precios al Consumidor ha seguido manteniendo variaciones que han tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los Estados Financieros adjuntos por el año terminado al 31 de Diciembre de 2001. Por lo tanto el análisis comparativo de los Estados Financieros debe hacerse considerando estas circunstancias.

Los índices de Precios al Consumidor que se presentaron en los cuatro últimos años y que fueron publicados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (I.N.E.C.) son los siguientes:

<u>Año</u>	<u>Variación Porcentual</u>
1998	45%
1999	61%
2000	91%
2001	22%

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

2.1. BASE DE PRESENTACIÓN.-

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2000 han sido preparados en base a importes históricos con excepción de los activos, pasivos no monetarios y las cuentas patrimoniales, cuyos valores han sido preparados de conformidad con las disposiciones legales vigentes bajo el Sistema de Conversión de los Estados Financieros de sucres a dólares señalados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

En el año 2000 la compañía ha tenido que adaptarse a los nuevos lineamientos legales, técnicos y económicos que el gobierno ha implantado en el país.

En razón de que la unidad monetaria del país el sucre ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de \$6.800 por 1 dólar al 1 de enero de 1999 a \$25.000 por 1 dólar al 10 de enero del 2000, el gobierno en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera dispuso la adopción del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio única de \$ 25.000 por 1 dólar americano, para lo cual también emitió la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador.

La disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador establece que las sociedades y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuaran la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2001, han sido presentados en dólares de acuerdo a la normativa expedida en el año 2000, mencionado en los párrafos anteriores.

2.2. PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES

Las Cuentas por Cobrar se encuentran deducidas por deudas incobrables que se han constituido considerando aquellas de dudosa recuperabilidad.

La compañía registra la estimación para cuentas incobrables, la misma que se acumula en base al 1% de la provisión del periodo sobre los saldos por cobrar al cierre del ejercicio.

2.3. VALUACIÓN DE INVENTARIOS

Al cierre del ejercicio del 2000 los inventarios de Productos Terminados se encuentran registrados al costo promedio y ajustados de conformidad con las disposiciones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, con la aplicación de este procedimiento no se excede al precio de mercado. En el 2001 los inventarios se encuentran registrados al costo promedio y no se excede al precio de mercado.

2.4. GASTOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS

Se registra en este grupo las Retenciones en la Fuente, los Anticipos del Impuesto a la Renta y las primas de Seguros a devengarse de acuerdo a la vigencia de las pólizas.

2.5. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre de 2000, los Activos Fijos Depreciables han sido valorados al costo histórico más los ajustes por efectos de la aplicación del Sistema de Dolarización, según las disposiciones contenidas en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

Durante el año 2001, las adiciones de Activos Fijos Depreciables se encuentran registrados al costo de adquisición. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Grupo de Activo Fijo	% Depreciación
Edificios	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Herramientas	10%
Equipo de Oficina	10%
Otros	10%

2.6. PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

La compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S) tales como: Sobresueldos, Vacaciones, Fondos de Reserva y 15% Participación Trabajadores.

2.7. RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS Y LOS COSTOS DE OPERACION

Los ingresos operacionales de la compañía, durante este período fueron por:

- La Venta de Vinil, Fórmica, Pegamento, Barrederas, Etc.
- Por arrendamiento de sus Edificios.

2.8. COBERTURA DE SEGUROS

Por el período 2001, la compañía ha contratado pólizas de seguro que cubran posibles contingencias sobre sus bienes muebles e inmuebles de acuerdo a las siguientes fechas:

Ramo	Vigencia	
	Desde	Hasta
Equipo Electrónico	05/06/01	05/06/02
Incendio	05/06/01	05/06/02
Robo Negocios	05/06/01	05/06/02
Vehículos	05/06/01	05/06/02

2.9. VALUACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

En el período 2000 la compañía procedió a realizar la revaluación de la propiedad planta y equipo de acuerdo al avalúo técnico realizado por un perito evaluador calificado por la Superintendencia de Compañías de acuerdo a lo que se determina en el Registro Oficial 146 del 22 de agosto del 2000 lo que produjo una reserva de valuación de US \$ 76.921.35.

3. Clientes

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 la cartera está compuesta por los siguientes grupos:

Descripción	Saldo al 31-12-01	Saldo al 31-12-00
Clientes Nacionales	US \$ 101.054,16	US \$ 136.283,25
Clientes del Exterior	6.795,00	6.795,00
Total	US \$ 107.849,16	US \$ 143.078,25

4. Provisión Cuentas Incobrables

En el presente período, la provisión para cuentas incobrables se incrementó en USD \$ 30.42, con lo cual al 31 de Diciembre de 2001 se llega a un valor de USD \$ 117.86. En el período 2000, la provisión para cuentas incobrables se incrementó en USD \$ 43.04, con lo cual al 31 de Diciembre del 2000 se llega a un valor de USD \$ 87.44

5. Inventarios

El detalle es el siguiente:

Descripción	Saldo al 31-12-01	Saldo al 31-12-00
Baldosas de Vinil	US \$ 18.443,38	US \$ 27.219,15
Láminas Formipak clase "A"	34.807,73	58.803,14
Láminas Formipak clase "B"	145,37	113,53
Láminas Formipak clase "C"	2.379,79	1.128,10
Pegamento	747,43	1.895,23
Barrederas	139,78	117,53
Otros	1.498,23	14,60
Importaciones en Tránsito	18.380,47	
Total	US \$ 76.542,18	US \$ 89.291,28

La valoración de los inventarios es por el método promedio ponderado, los mismos que no superan el precio de mercado.

6. **Gastos e Impuestos Anticipados**

Se compone de los siguientes rubros:

Descripción	Saldo al 31-12-01	Saldo al 31-12-00
Anticipo de Impuesto a la Renta	US \$ 6.308,22	US \$ 6.656,57
Depósitos en Garantía	800,00	800,00
Seguros y Publicidad Prepagada	288,02	228,18
Total	US \$ 7.396,24	US \$ 7.684,75

7. **Activos No Depreciables**

El Activo Fijo no Depreciable en el 2001 y 2000 se refiere:

Descripción	Saldo al 31/12/01	Saldo al 31/12/00
Terrenos	222,450.00	222,450.00

8. **Activos Fijos Depreciables**

El movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2000 y 2001 como sigue:

(Ver Anexo Adjunto)

PISOPAK ECUADOR S.A.
 MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 Y 2001

DESCRIPCIÓN	EDIFICIOS	MAQUINARIA Y EQUIPO	MUEBLES Y ENSERES	HERRAMIENTAS	EQUIPOS DE OFICINA	OTROS	TOTAL ACTIVOS FIJOS	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	TOTAL
Saldo al 31-12-99	281.452,47	32.463,15	3.567,99	923,15	3.676,41	1.665,07	323.748,24	48.610,50	275.137,74
Adiciones	-	-	-	-	288,00	-	288,00	25.722,39	25.434,39
Retiros Bajas	-	1.784,07	-	-	-	-	1.784,07	1.784,07	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	163.952,85	163.952,85
NEC 17	178.682,20	21.656,38	1.228,42	744,31	1.374,31	1.531,01	205.216,63	132.758,26	72.458,37
Saldo al 31-12-00	460.134,67	52.335,46	4.796,41	1.667,46	5.338,72	3.196,08	527.468,80	369.259,93	158.208,87
Gasto Depreciación	-	-	-	-	-	-	-	21.503,01	21.503,01
Adiciones	-	-	-	-	220,00	-	220,00	-	220,00
Ventas o Bajas	-	138,95	-	-	-	-	138,95	-	138,95
Ajustes	0,01	0,05	0,01	0,01	0,01	0,01	-	552,74	552,74
Saldo al 31-12-01	460.134,68	52.196,46	4.796,42	1.667,47	5.558,73	3.196,09	527.549,85	390.210,20	137.339,65

9. Inversiones a Largo Plazo

En el período 2001 no se refleja el valor de inversión, ya que se liquidaron las empresas en las cuales mantenía participaciones. Mientras que en el período 2000 corresponde a acciones en tres empresas que están en proceso de liquidación, por un valor total de USD \$ 363.08.

10. Proveedores

Se refiere a las deudas que la empresa mantiene por obligaciones contraídas en el 2001 y 2000, como se detallan a continuación:

Descripción	Saldo al 31-12-01	Saldo al 31-12-00
Proveedores Nacionales	US \$ 5.319,00	US \$ 6.585,57
Proveedores del Exterior	262.786,69	336.101,60
Total	US \$ 268.105,69	US \$ 342.687,17

(i)

(i) Corresponde a obligaciones que la empresa mantiene con Pisopak Perú S.A.C, por la adquisición de Fórmica y otros materiales, cuyas cancelaciones se realizarán durante el primer semestre del período 2002.

11. Instituciones Públicas

Las Instituciones Públicas se refieren al valor a pagar del impuesto al valor agregado, las retenciones de IVA que como contribuyente especial está obligado, retenciones en la fuente, Aporte al IESS; obligaciones que se cancelan en los primeros meses del siguiente ejercicio. Su composición se detalla a continuación:

Descripción	Saldo al 31-12-01	Saldo al 31-12-00
12% IVA	888,88	377,68
Retenciones IVA	482,23	210,45
Retenciones en la Fuente	211,81	188,43
IESS	430,64	803,00
Total	2.013,56	1.579,56

12. Regalías por Pagar

Corresponde a las regalías pendientes de cancelar en el período 2000, por los años de 1995 y 1996.

13. Capital Social

La compañía fue constituida en la ciudad de Quito, mediante escritura pública celebrada el veintiuno de julio de 1.978 ante el Notario Doctor Rodrigo Salgado Valdez, bajo el nombre de Arquitectura Plástica S.A. "Arplasa" con un capital social de S/. 2.000.000 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 21 de agosto de 1978., luego de varios aumentos de capital y mediante escritura pública otorgada

Descripción	Saldo al 31-12-01	Saldo al 31-12-00
Ferretería Rodríguez	US \$ 3.877,99	US \$ 5.563,40
Ferretería Ecuador		2.282,40
Codisa		5.154,40
Sr. Angel Matamorros	1.738,26	15.394,50
Trajano Alvarez	0,92	7.151,50
Plywood Distribuidora	1.252,66	1.443,50
Edison Zurita	0,53	705,50
Construcomsa	2.259,72	331,50
Distribuidora Imbabura	1.235,12	2.680,71
Economía del Maestro		
Sr. Mario Brito	548,35	
Decorpisos	4.443,00	
Comercial Guerrero	851,15	
Construcomercio	1.714,04	
Ciamdeg S.A.	456,76	
Serviglass	758,60	
Total	US \$ 19.137,10	US \$ 40.707,41