



Edin Mantilla Castillo  
Auditor Externo SC - RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

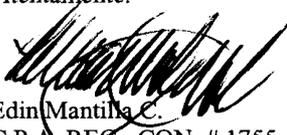
Abril 15 del 2003

### Informe del Auditor Independiente

A los señores Accionistas de  
TAENSA S. A.

1. He auditado el balance general adjunto de la compañía TAENSA S. A. al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.
2. Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TAENSA S. A. al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.
4. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de TAENSA S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Atentamente.

  
Edin Mantilla C.  
C.P.A. REG. CON. # 1755  
SC - RNAE # 027



29 ABR 2003

**TAENSA S. A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
ACTIVOS**

**(Expresado en miles de dólares)**

|  | <b>2002</b>         | <b>2001</b>         |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>CORRIENTE:</b>                      |                     |                     |
| Caja y Bancos                          | 112                 | 357                 |
| Cuentas y Documentos por Cobrar - Neto | 1.534               | 1.954               |
| Inventarios                            | 3.250               | 3.037               |
| Otros Activos Corrientes               | 4                   | 6                   |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>          | <u>4.900</u>        | <u>5.354</u>        |
| <br>                                   |                     |                     |
| <b>ACTIVO FIJO - Neto</b>              | 2.865               | 2.447               |
| <br>                                   |                     |                     |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                   | 18                  | 2                   |
| <br>                                   |                     |                     |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                   | <u><u>7.783</u></u> | <u><u>7.803</u></u> |

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

TAENSA S. A.

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
PASIVOS Y PATRIMONIO**

(Expresado en miles de dólares)

|                                   | 2002                | 2001                |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>CORRIENTE:</b>                 |                     |                     |
| Obligaciones bancarias            | 3.625               | 1.500               |
| Sobregiros bancarios              | 1                   | 0                   |
| Cuentas por pagar                 | 70                  | 1.963               |
| Pasivos acumulados                | 281                 | 29                  |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>     | <u>3.977</u>        | <u>3.492</u>        |
| <b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b> | 98                  | 72                  |
| Reserva técnica                   |                     |                     |
| <b>PATRIMONIO:</b>                |                     |                     |
| Capital Social                    | 424                 | 424                 |
| Reserva Legal                     | 1                   | 1                   |
| Reserva Facultativa               | 26                  | 26                  |
| Reserva de Capital                | 3.868               | 3.868               |
| Resultados Acumulados             | (80)                | (5)                 |
| Resultados del Ejercicio          | (531)               | (75)                |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>           | <u>3.708</u>        | <u>4.239</u>        |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b> | <u><u>7.783</u></u> | <u><u>7.803</u></u> |

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

TAENSA S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
**(Expresado en miles de dólares)**

|                                  | 2002                | 2001               |
|----------------------------------|---------------------|--------------------|
| Ventas Netas                     | 4.114               | 5.505              |
| Costo de Ventas                  | <u>(3.826)</u>      | <u>(5.171)</u>     |
| <b>Utilidad bruta</b>            | 288                 | 334                |
| <b>Gastos de Operación</b>       |                     |                    |
| Gastos de Ventas                 | (289)               | (239)              |
| Gastos Administrativos           | <u>(375)</u>        | <u>(304)</u>       |
| <b>Pérdida Operacional</b>       | (376)               | (209)              |
| Otros Ingresos ( Egresos) - Neto | <u>(155)</u>        | <u>134</u>         |
| <b>Pérdida del Ejercicio</b>     | <u><u>(531)</u></u> | <u><u>(75)</u></u> |

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

**TAENSA S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresado en miles de dólares)

|                                    | Capital Social | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Reserva de Capital | Resultados Acumulados | Resultados del Ejercicio | Total |
|------------------------------------|----------------|---------------|---------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|-------|
| Saldos al 01 de Enero del 2001     | 424            | 1             | 26                  | 3.868              | (14)                  | 9                        | 4.314 |
| Transferencia                      |                |               |                     |                    | 9                     | (9)                      | 0     |
| Pérdida período 2001               |                |               |                     |                    |                       | (75)                     | (75)  |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2001 | 424            | 1             | 26                  | 3.868              | (5)                   | (75)                     | 4.239 |
| Transferencia                      |                |               |                     |                    | (75)                  | 75                       | 0     |
| Pérdida período 2002               |                |               |                     |                    |                       | (531)                    | (531) |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2002 | 424            | 1             | 26                  | 3.868              | (80)                  | (531)                    | 3.708 |

( \* ) Ver notas a los Estados Financieros

TAENSA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
**(Expresado en miles de dólares)**

|  | 2002           | 2001         |
|--|----------------|--------------|
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>   |                |              |
| Recibido de clientes   | 4.346          | 5.157        |
| Pagado a proveedores   | (5.731)        | (5.197)      |
| Intereses pagados  | (160)          | (182)        |
| Intereses cobrados   | 6              | 1            |
| Otros, neto  | (60)           | (3)          |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>               | <u>(1.599)</u> | <u>(224)</u> |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>   |                |              |
| Compras de activo fijo   | (771)          | (82)         |
| Venta de activo fijo   | 0              | 314          |
| <b>Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de inversión</b> | <u>(771)</u>   | <u>232</u>   |
| <b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>                                    |                |              |
| Recibido en préstamos a corto plazo                                      | 2.125          | 920          |
| Pago de obligaciones a largo plazo                                       | —              | (600)        |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>        | <u>2.125</u>   | <u>320</u>   |
| Incremento (Disminución) neta de efectivo                                | (245)          | 328          |
| Efectivo al inicio del período   | 357            | 29           |
| <b>EFFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO</b>                                    | <u>112</u>     | <u>357</u>   |

( \* ) Ver notas a los Estados Financieros

TAENSA S.A.

CONCILIACIÓN ENTRE LA PERDIDA DEL EJERCICIO  
CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN  
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresado en miles de dólares)

|  | 2002           | 2001         |
|--|----------------|--------------|
| <b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>                                   | (531)          | (75)         |
| <b>Ajustes por:</b>  |                |              |
| Depreciaciones   | 352            | 387          |
| Provisión por reserva técnica                                  | 26             | 18           |
| Provisión de intereses   | 46             | 13           |
| Pérdida por venta de activos fijos                             | 1              | (192)        |
| <b>Subtotal</b>  | <u>425</u>     | <u>226</u>   |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>                           |                |              |
| Cuentas por cobrar   | 232            | (346)        |
| Inventarios  | 69             | (106)        |
| Otros activos corrientes                                       | (107)          | (3)          |
| Cuentas por pagar  | (1.666)        | 80           |
| Otros pasivos corrientes                                       | (21)           | 0            |
| <b>Subtotal</b>  | <u>(1.493)</u> | <u>(375)</u> |
| <b>EFECTIVO NETO UTILIZADO EN<br/>ACTIVIDADES DE OPERACION</b> | <u>(1.599)</u> | <u>(224)</u> |

( \* ) Ver notas a los Estados Financieros

**TAENSA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
**(Expresadas en miles de dólares)**

**1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA**

La compañía **TAENSA S. A.** fue constituida en la República del Ecuador el 22 de Agosto de 1996; como resultado de la fusión de las compañías: **ENVASES ANDINOS S. A. -ENASA-** y **TAPA CORONA DEL ECUADOR S. A. -TACOENSA-**; su actividad principal es la fabricación y comercialización de tapas para envases de toda clase, principalmente tapa corona y envases sanitarios de hojalatas, destinados para productos de consumo humano.

**2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**El Esquema de Dolarización.**

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de Abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. Dólares.

**Bases de Presentación de los Estados Financieros.**

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales vigentes emitidas en la República del Ecuador.

**a) Inventarios.**

Los inventarios están valuados al costo promedio de adquisición o producción, el cual no excede al valor de mercado.

**b) Activo fijo.**

Se encuentran registrados al costo de adquisición más los efectos por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17.

**c) Depreciación.**

La depreciación es calculada sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

|                             | <u>%</u> |
|-----------------------------|----------|
| Edificios                   | 5        |
| Maquinarias y Equipos       | 10       |
| Muebles y Enseres           | 10       |
| Vehículos                   | 20       |
| Equipos de Computación      | 33       |
| Otras Propiedades y Equipos | 10       |

**d) Mantenimiento, Reparaciones, Renovaciones y Mejoras.**

Los gastos de mantenimiento y renovaciones en general se cargan a la cuenta de Activo Fijo, mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimiento y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de Gastos de Operaciones cuando se incurren.

**e) Reservas Legal y Facultativa.**

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la Reserva Legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del Capital Social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

La Reserva Facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

**f) Reserva de Capital.**

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

### 3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001 comprendía:

|                                | <b>2002</b>              | <b>2001</b>         |
|--------------------------------|--------------------------|---------------------|
|                                | (U. S. Dólares en miles) |                     |
| Clientes                       | 1,224                    | 1,390               |
| Anticipos a Proveedores        | 0                        | 298                 |
| Retenciones en la fuente       | 115                      | 139                 |
| Impuestos al valor agregado    | 203                      | 70                  |
| Otros                          | 5                        | 70                  |
| Provisión para cuentas dudosas | <u>(13)</u>              | <u>(13)</u>         |
| Total                          | <u><u>1,534</u></u>      | <u><u>1,954</u></u> |

### 4. INVENTARIOS

Los inventarios consisten de lo siguiente:

|   | <b>2002</b>              | <b>2001</b>         |
|---|--------------------------|---------------------|
|   | (U. S. Dólares en miles) |                     |
| Materias primas                             | 1,923                    | 1,219               |
| Productos terminados                        | 328                      | 219                 |
| Productos en proceso                        | 425                      | 414                 |
| Repuestos y materiales                      | 303                      | 335                 |
| En tránsito                                 | 272                      | 851                 |
| Provisión para obsolescencia de inventarios | <u>(1)</u>               | <u>(1)</u>          |
| Total                                       | <u><u>3,250</u></u>      | <u><u>3,037</u></u> |

**5. ACTIVO FIJO.**

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, el saldo de esta cuenta consistía en :

|                             | Terrenos        | Edificios       | Maquinarias | Muebles   | Equipos de  | Vehículos | Activos en | Total | Depreciación | Total |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|-------------|-----------|-------------|-----------|------------|-------|--------------|-------|
|                             | e Instalaciones | e Instalaciones | y Equipos   | y Enseres | Computación |           | Proceso    | Costo | Acumulada    | Neto  |
| (U. S. Dólares en miles)    |                 |                 |             |           |             |           |            |       |              |       |
| <b>Saldos al 01-01-2001</b> | 138             | 1.072           | 2.706       | 58        | 484         | 93        | 1          | 4.552 | (1.679)      | 2.873 |
| Adiciones                   |                 | 2               | 21          | 25        | 14          |           | 21         | 83    | (387)        | (304) |
| Ventas y/o Retiros          |                 |                 | (174)       |           | (12)        |           |            | (186) | 63           | (123) |
| <b>Saldos al 31-12-2001</b> | 138             | 1.074           | 2.553       | 83        | 486         | 93        | 22         | 4.449 | (2.002)      | 2.447 |
| Adiciones                   |                 |                 | 687         | 2         | 3           | 9         | 70         | 771   | (352)        | 419   |
| Ventas y/o Retiros          |                 |                 |             |           | (2)         |           |            | (2)   | 1            | (1)   |
| Transferencias              |                 | 22              | 414         |           | (401)       |           | (35)       | 0     |              | 0     |
| <b>Saldos al 31-12-2002</b> | 138             | 1.096           | 3.654       | 85        | 86          | 102       | 57         | 5.218 | (2.353)      | 2.865 |

**6. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Las obligaciones consisten de lo siguiente:

|  | <b>2002</b>                    | <b>2001</b>         |
|--|--------------------------------|---------------------|
|  | <b>(U.S. Dólares en miles)</b> |                     |
| Línea de crédito en un banco del exterior con vencimiento de 180 días e interés del 10%  | 3,625                          | 1,000               |
| Préstamos sobre firma otorgados por un banco del Exterior al 12% de interés anual y vencimientos Trimestrales hasta diciembre del 2002 | 0                              | 500                 |
| <b>Total Obligaciones a corto Plazo</b>  | <u><u>3,625</u></u>            | <u><u>1,500</u></u> |

**7. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001 comprendía:

|             | <b>2002</b>                    | <b>2001</b>         |
|-------------|--------------------------------|---------------------|
|             | <b>(U.S. Dólares en miles)</b> |                     |
| Proveedores | 8                              | 1,390               |
| Otros       | <u>62</u>                      | <u>573</u>          |
|             | <u><u>70</u></u>               | <u><u>1,963</u></u> |

**8. RESERVA TECNICA**

La reserva técnica consiste en la provisión por jubilación y desahucio del personal que presta sus servicios en la compañía, la cual se establece en base a un cálculo actuarial.