

**SERYPLAS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
Y 2000.**

**SERYPLAS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de pérdidas y ganancias

Estados de evolución del patrimonio

Estados de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$. Dólares estadounidenses

REI Resultado por Exposición a la Inflación

NEC 17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17. Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

25 de abril del 2002

A los señores accionistas de:

### SERYPLAS S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Seryplas S.A., al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y del flujo de fondos 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. Los estados financieros de la compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 no fueron examinados por nosotros, ni por otros auditores, por lo que no emitimos opinión alguna sobre los mismos.
2. Nuestra auditoría se realizó 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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas, 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 de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Seryplas S.A. al 31 de diciembre del 2001 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.
4. En la Nota 1 se describe las condiciones económicas que ocurrieron en el país durante el año 2000 y las medidas tomadas por las autoridades durante dicho año llegando entre otras a reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses. También se explica la situación que actualmente presenta la economía del país y las requeridas aún para su recuperación.

Paredes Santos & Asociados  
No. de registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes  
Socio  
No. de Registro Nacional  
de Contadores: 8376

**SERYPLAS S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>		<u>2001</u>	<u>2000</u>
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	4.888	9.113	Proveedores	3.785	38.170
Inversiones			Compañías relacionadas y accionistas	222.937	152.723
Documentos y cuentas por cobrar			Obligaciones sociales	21.507	15.722
Clientes	8.430	17.064	Impuestos	<u>113</u>	<u>2.102</u>
Compañías relacionadas	106.152	157.041	Total del pasivo corriente	248.342	208.717
Empleados	6.284	3.947			
Inventarios	5.195	1.837			
Pagos anticipados	<u>13.915</u>	<u>3.467</u>			
Total del activo corriente	144.864	192.469			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	268.405	163.821	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	164.927	147.573
Total del Activo	<u>413.269</u>	<u>356.290</u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u>413.269</u>	<u>356.290</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.

**SERYPLAS S.A.**  
**ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas	579.268	333.809
Costo de productos vendidos	<u>(372.498)</u>	<u>(213.240)</u>
Utilidad Bruta	206.770	120.569
Gastos Operativos		
De Administración y ventas	<u>(172.526)</u>	<u>(54.494)</u>
Utilidad en Operación	34.244	66.075
Gastos Financieros	(8.410)	(16.935)
Amortización pérdida diferida		(8.835)
Diferencia en cambio (neta)		3.140
Otros ingresos y egresos (neto)	2.722	
Resultado por exposición a la inflación (REI)		<u>(12.543)</u>
Utilidad del ejercicio	<u><u>28.556</u></u>	<u><u>30.902</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.

**SERYPLAS S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Revalorización del Patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2000	400	-	930	94,264	(140,778)	-	74,309	29,125
Aportes socios	-	1,100	-	-	-	-	-	1,100
Ajuste al 31 de marzo del 2000 de los activos no monetarios y del patrimonio, provenientes de ejercicios anteriores, por el índice corrector de brecha entre inflación y devaluación del sucre, según NEC 17	-	-	-	45,506	(26,684)	-	67,625	86,446
Transferencia a la cuenta Reserva de Capital requerida por la NEC 17	-	-	-	(139,770)	167,463	(27,693)	-	-
Utilidad del año	-	-	-	-	-	-	30,902	30,902
Saldo al 31 de diciembre de 2000	400	1,100	930	-	-	(27,693)	172,836	147,573
Aumento de capital	1,100	(1,100)	-	-	-	-	-	-
Provisión impuesto a la renta y participación trabajadores	-	-	-	-	-	-	(11,202)	(11,202)
Utilidad del año	-	-	-	-	-	-	28,556	28,556
Saldo al 31 de diciembre de 2001	1,500	-	930	-	-	(27,693)	190,190	164,927

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.

**SERYPLAS S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE FONDOS**  
**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	581,618	318,547
Efectivo pagado a proveedores	(305,620)	(126,222)
Pago a empleados y funcionarios	(164,515)	(88,521)
Intereses pagados	(7,162)	(15,712)
Incremento (disminución) en compañías relacionadas	29,671	(95,451)
Diferencia en cambio (neta)		(8,835)
Ingresos por REI		(12,543)
Otros ingresos/egresos (neto)	<u>2,721</u>	<u>3,140</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>136,713</u>	<u>(25,597)</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Activo fijo (neto de retiros)	(129,736)	(4,039)
Ajustes Activo fijo por la NEC 17		<u>(100,978)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(129,736)</u>	<u>(105,017)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento del Patrimonio por aplicación de la NEC 17		86,446
Aportes socios		1,100
Incremento cuentas por pagar relacionadas y accionistas		14,326
Incremento (Disminución) de pasivos a corto plazo		
Ajustes patrimonio años anteriores	<u>(11,202)</u>	
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(11,202)</u>	<u>101,872</u>
Disminución neta de fondos	(4,225)	(28,742)
Efectivo al principio de año	<u>9,113</u>	<u>37,855</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>4,888</u></u>	<u><u>9,113</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.

**SERYPLAS S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE FONDOS**  
**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación		
Utilidad (Pérdida) del año	28,556	30,902
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	25,152	21,224
	<u>53,708</u>	<u>52,126</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	34,853	(112,623)
Inventarios	(3,358)	10,857
Gastos anticipados	(9,332)	(3,340)
Cuentas y documentos por pagar	55,798	23,151
Intereses por pagar	1,248	1,222
Beneficios sociales	5,784	6,302
Impuestos por pagar	<u>(1,988)</u>	<u>(3,292)</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>136,713</u>	<u>(25,597)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.

**SERYPLAS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía se constituyó el 27 de agosto de 1982, con el objeto de realizar impresión serigráfica de toda clase de objetos y la fabricación de envases y artículos de material plástico combinados o no con otros materiales.

La principal operación de la compañía la efectúa con su compañía relacionada Rhenania S.A., a quien se le presta servicios de maquila en la elaboración de envases plásticos, la cual representa aproximadamente el 80% de la facturación total de la compañía.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante Registro Oficial No 34, la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de S/ 25.000 por US\$ 1. Con posterioridad al cambio de la unidad monetaria los precios de los bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo lo cual determinó todavía incrementos en el índice general de precios al consumidor entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades en dicho año estimaron que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación, se reducirían. De hecho durante el año 2001 la inflación fue declinando hasta llegar aproximadamente al 22% al término del mismo y se prevé una recuperación general de la economía para el año 2002.

Sin embargo a futuro la consolidación de la economía del país depende de la consolidación del sistema financiero, de un presupuesto equilibrado y financiado y de la creación de un fondo de respaldo para sostener posibles déficits causados por problemas externos que pueda sufrir el país.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES**

**a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para propiedad planta y equipo y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidos en la NEC 17, según se describe más adelante.

**b. Ajuste y conversión a dólares estadounidenses efectuado en el año 2000**

Las cuentas de la compañía que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses mediante procedimientos establecidas en la NEC 17, Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización. Dicha norma estableció los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES  
(continuación)**

1. Ajuste por inflación de los activos, pasivos no monetarios y del patrimonio por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000;
2. Reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense, como sigue:
  - i. La reexpresión acumulada que resulte entre el 30 de noviembre de 1991 o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior al 30 de noviembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 se denomina **Brecha uno** y,
  - ii. la reexpresión acumulada que resulta entre el 1 de enero y 31 de marzo del 2000 se denomina **Brecha dos**.
3. Una vez aplicados los procedimientos mencionados en los dos párrafos previos, se aplicará a cada ítem su comparación con el valor de mercado o de su recuperación, ajustándose a este valor según aplique.
4. Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados al 31 de marzo del 2000 de los estados financieros según procedimientos descritos arriba, a la tasa de cambio de S/.25,000 por US\$.1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en los numerales 1. y 2.ii) son cargados a la cuenta Resultado por exposición a la inflación (REI) del estado de resultados. Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el numeral 2.i) son cargados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio.

Para fines de conversión a dólares, los cargos a los resultados del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior, vendidos o dados de baja durante el período, y la amortización o depreciación del período de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basan en el costo histórico o reexpresado que dichos activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

Con el objeto de elaborar la información para el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujo de efectivo, la compañía procedió a dividir las partidas de los estados financieros al 1 de enero del 2000 que constaban en sucres para el tipo de cambio oficial de S/. 25.000 por cada US\$.1. Esto es debido a que para el año 2000 la contabilidad no proporcionaba equivalentes en dólares al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para las cuentas del estado de pérdidas y ganancias.

**c. Ingresos y gastos**

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

**d. Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo de adquisición, el cual no excede a su valor de mercado.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES  
(continuación)**

**e. Pagos anticipados**

Corresponde principalmente a impuestos retenidos a la compañía, y seguros pagados por anticipados.

**f. Propiedades planta y equipos**

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

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.

**g. Participación de los trabajadores en las utilidades**

Corresponde al 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral vigente. El valor de esta provisión se la registra en el período siguiente al que ocurre.

**h. Provisión para impuesto a la renta.**

A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables y se lo registra en el periodo siguiente al que ocurre.

**i. Reserva de capital**

De acuerdo con la NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de capital. De acuerdo a disposiciones legales vigentes a partir de diciembre del 2001 esta cuenta podrá ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios anteriores y/o para incrementos de capital.

**NOTA 3 - INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 comprende:

(Ver página siguiente)

**NOTA 3 - INVENTARIOS  
(continuación)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Materia prima		1,837
Material de embalaje	5,195	
Total	<u>5,195</u>	<u>1,837</u>

**NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	Tasa anual de depreciación
Instalaciones	41,740	41,740	10%
Moldes	130,340	130,340	10%
Maquinarias	5,105	5,105	10%
Equipos	27,406	27,406	10%
Vehículos	35,428	23,463	20%
	<u>240,018</u>	<u>228,054</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(118,182)	(93,031)	
Activo fijo en tránsito	117,772		
Terrenos	28,798	28,798	
Total al 31 de diciembre del 2001 y 2000	<u>268,405</u>	<u>163,821</u>	

El movimientos del rubro en el año es el siguiente:

**(Ver página siguiente)**

**NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS  
(continuación)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldos netos al inicio de año	163,821	80,028
Adiciones y retiros (netos)	129,736	4,039
Ajustes NEC 17 (netos)		100,978
Depreciación del año	<u>(25,152)</u>	<u>(21,224)</u>
Saldos netos al final de año	<u>268,405</u>	<u>163,821</u>

**NOTA 5 – SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 este rubro comprende:

CUENTAS POR COBRAR	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Rhenania S.A. (1)	19.572	65.543
Inyección y soplado de plásticos Insoplast S.A. (2)	86.580	91.498
	<u>106.152</u>	<u>157.041</u>
CUENTAS POR PAGAR		
Eduardo Bueno Martinez (3)	31.505	21.216
Eduardo Bueno Martinez (4)	132.754	131.506
Jose Eduardo Bueno V. (3)	58.678	
	<u>222.937</u>	<u>152.723</u>

- (1) Corresponde a las cuentas por cobrar producida en la operación normal de la compañía, por servicios prestados de maquila en la elaboración de envases plásticos.
- (2) Corresponde a cuentas generadas en la venta de materia prima , y por préstamos realizados entre las compañías.
- (3) Corresponde a préstamos entregados por los accionistas para capital de trabajo, el cual no genera interés y no tienen fecha de vencimiento.
- (4) Corresponde a préstamo obtenido por el accionista en American Express Bank, con vencimiento en febrero del 2002 renovables cada 6 meses a una tasa promedio del 5,19 dinero que ingreso a la compañía.

#### **NOTA 6 – CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2001 comprende 1,500 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$ 1 cada una, según escritura de aumento de capital del 12 de marzo del 2001.

#### **NOTA 7 – AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACIÓN DE LA NEC 17**

Se originaron como contrapartida de los ajustes efectuados durante el año 2000 en los siguientes rubros:

##### **Ajustes imputados a la Reexpresión monetaria**

	<u>US\$</u>
Activos fijos	82,197
Patrimonio	(108,881)
	<u>(26,684)</u>

##### **Ajustes imputados a la cuenta Resultados por exposición a la inflación**

	<u>US\$</u>
Activos fijos	18,781
Obligaciones y Proveedores	(27,075)
Patrimonio	(4,249)
	<u>(12,543)</u>

#### **NOTA 8 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de abril del 2002) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.