



**SANCHEZ ORBE**

**AUDITORES INDEPENDIENTES CIA. LTDA.**

**A la Junta de Accionistas  
Plastilene Ecuador S.A.**

- 1 Hemos examinado el balance de situación de Plastilene Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha.

Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de Plastilene Ecuador S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en nuestro examen de auditoría.

Nuestro examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de que si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar sobre una base selectiva, la evidencia que soportan los montos y las revelaciones en los estados financieros.

Consideramos que nuestro examen ofrece una base razonable para nuestra opinión y, por consiguiente, comprendió las pruebas de los registros de contabilidad y demás procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias.

Al 31 de diciembre del 2000 la Compañía aplicó las disposiciones contenidas en la NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de Dolarización".

- 2 En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Plastilene Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2000, resultados de sus operaciones y sus flujos de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.
- 3 Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del 2000 de Plastilene Ecuador S.A., requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

*Sánchez Orbe Auditores Independientes*

RNAE - 216

1 de marzo del 2001

  
Lcdo. César A. Sánchez O., Socio  
Registro N° 4277

PLASTILENE ECUADOR S.A.  
(Quito-Ecuador)

Balance de Situación  
Al 31 de diciembre del 2000  
(Expresado en dólares)

<u>Activos</u>		<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	
Activos circulantes:		Pasivos circulantes:	
Efectivo	229,747.08	Cuentas por pagar:	
Inversiones	20,052.15	Relacionadas	243,857.80
Cuentas por cobrar:		Proveedores del exterior	1,282,206.26
Comerciales	1,247,118.61	Comerciales	17,794.70
Empleados y otros	16,233.14	Impuestos y retenciones	38,401.02
Impuestos anticipados	<u>75,964.17</u>	Otras	<u>6,110.74</u>
Total cuentas por cobrar	1,339,315.92		1,588,370.52
Menos: provisión para cuentas de dudoso cobro	<u>(53,261.07)</u>	Pasivos acumulados	28,850.68
Cuentas por cobrar, neto	1,286,054.85	Total pasivos circulantes	1,817,221.20
Inventarios	377,765.73	Patrimonio de los Accionistas:	
Gastos pagados por anticipado	11,871.07	(Véase estado adjunto)	<u>767,991.91</u>
Total activos circulantes	1,925,490.88		<u>2,385,213.11</u>
Propiedad, planta y equipo, neto	452,912.73		
Otros activos	<u>6,809.50</u>		
	<u>2,385,213.11</u>		

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**PLASTILENE ECUADOR S.A.**  
**(Quito-Ecuador)**

**Estado de Resultados**  
**Año que terminó el 31 de diciembre del 2000**  
**(Expresado en dólares)**

Ventas netas	5,430,654.90
Costo de ventas	<u>4,151,399.02</u>
Utilidad bruta	1,279,255.88
Gastos de venta, generales y administrativos	<u>511,252.42</u>
Utilidad en operaciones	768,003.46
Otros (gastos) ingresos	
Resultado exposición a la inflación	(8,199.74)
Ingresos no operacionales	224,712.04
Intereses y comisiones	<u>(807,523.76)</u>
Utilida antes del 15% participación a empleados e impuestos a la renta	176,992.00
15% Participación a empleados	26,548.80
Impuesto a la renta	37,610.80
Apropiación reserva legal	<u>11,283.24</u>
Utilidad neta	<u><u>101,549.16</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**PLASTILENE ECUADOR S.A.**

**Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas**  
**Año que terminó el 31 de diciembre del 2000**  
**Expresado en dólares)**

		<u>Capital Pagado en acciones</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Revalorización del Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total Patrimonio de los Accionistas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	US\$	41,088.00		6,760.25	100,394.63	-	77,261.80	225,504.68
Aporte de socios			100,000.00					100,000.00
Ajustes provenientes de aplicar la NEC 17:								-
Activo fijo						272,730.40		272,730.40
Capital					105,130.84	(88,497.56)		16,633.28
Utilidades retenidas						7,955.32	25,612.69	33,568.01
Reserva legal				6,859.24		(438.70)		6,420.54
Reserva revalorización del patrimonio				(189.60)		189.60		-
Pagos netos							84.13	84.13
Utilidades del ejercicio				11,283.24		218.47	101,549.16	112,832.40
Saldo al 31 de diciembre del 2000	US\$	<u>41,088.00</u>	<u>100,000.00</u>	<u>18,043.49</u>	<u>212,195.11</u>	<u>192,157.53</u>	<u>204,507.78</u>	<u>767,991.91</u>

**PLASTILENE ECUADOR S.A.**

**Estado de Flujo de Fondos**

**Año terminado el 31 de diciembre del 2000  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>Flujo de Efectivo de las Operaciones</b>	
Utilidad del año	101,549.16
Depreciaciones	<u>57,914.56</u>
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambio en el capital de trabajo	159,463.72
Incremento en cuentas por cobrar	(387,043.33)
Incremento en inversiones	(19,802.79)
Incremento en pagos por anticipado	(9,057.55)
Incremento en inventarios	(314,627.61)
Incremento en gastos acumulados	11,482.16
Incremento en cuentas por pagar	<u>619,400.36</u>
Disminución neta en efectivo y sus equivalentes	59,814.96
<b>Flujo de fondos provenientes de las actividades de inversión</b>	
Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto	(24,461.00)
Disminución otros activos	<u>9,671.37</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(14,789.63)
<b>Flujo de fondos provenientes de las actividades de financiamiento</b>	
Aportes para futura capitalización	<u>100,000.00</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	100,000.00
Ajustes años anteriores	84.13
Apropiación reserva legal	11,283.24
Ajuste provenientes de la aplicación de la NEC 17	<u>8,199.74</u>
Incremento neto en efectivo y sus equivalentes	164,592.44
Efectivo al inicio del año	<u>65,154.64</u>
Efectivo al final del año	<u><u>229,747.08</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**PLASTILENE ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre del 2000**

**(1) Operaciones**

Plastilene Ecuador S.A. es una compañía constituida el 3 de agosto de 1995 siendo su objetivo principal la transformación, distribución, fabricación importación y en general compra y comercialización de plásticos y sus correspondientes materia prima, para la industria agrícol.

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. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual se estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de S/. 25,000 por US\$ 1.00. Las autoridades establecieron que, previo a la conversión de la contabilidad a dólares, las empresas deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000; el referido mecanismo de ajuste consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".

No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descrita en este párrafo.

**(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad**

**(a) Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificada parcialmente para el caso de, propiedades, acciones y participaciones y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17, según de detalla más adelante.

Debido al cambio en la unidad monetaria que se describe en la Nota 1, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior, expresados en sucres.

**(b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses**

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

- Ajuste por inflación de los activos y pasivos no monetarios y del

## PLASTILENE ECUADOR S.A.

### Notas a los Estados Financieros

- patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) al 31 de marzo del 2000.
- Reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto Reexpresión monetaria) mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
  - Reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.
  - Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/. 25,000 por US\$ 1.00, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior son imputados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuanto éstos corresponden a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trata del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

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 valor histórico o reexpresado que dicho activo tenía al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

Debido a que, según lo establecido en la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalente en dólares para todos los saldos en sucres al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este motivo, para fines de información en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los referidos saldos iniciales y a los movimientos del período expuestos en dichos estados, calculados a la tasa de cambio de S/. 25,000 por US\$ 1.00.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, calculado para materias primas y materiales, productos terminados, en proceso, repuestos y accesorios utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

**PLASTILENE ECUADOR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

(d) Propiedades

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

El valor de los activos fijos y la depreciación acumuladas 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 las tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

La depreciación correspondiente al período comprendido entre enero y marzo del 2000 se basa en los valores en sucres y sus respectivas reexpresiones hasta el 31 de diciembre de 1999 convertidos a dólares a la tasa de S/. 25,000 por US\$ 1.00

(e) Reserva de capital

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futura capitalización deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros los Organismos de control no han emitido un pronunciamiento sobre el destino de esta reserva.

(3) Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2000 es el siguiente:

Materia Prima	US\$	264,411.25
Productos terminados		18,838.34
En tránsito		<u>94,516.14</u>
	US\$	<u>377,765.73</u>

**PLASTILENE ECUADOR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Propiedades, planta y equipo**

Al 31 de diciembre del 2000 las propiedades comprende:

			<u>Tasa anual de depreciación</u>
Construcciones y edificaciones	US\$	154,748.35	10%
Maquinaria y equipo		352,475.27	10%
Equipos de computación y comunicación		21,564.14	10%
Equipo de oficina		<u>5,610.34</u>	10%
Menos: depreciación acumulada		<u>(81,485.37)</u>	
Total al 31 de diciembre del 2000		<u>452,912.73</u>	

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>Expresado en dólares estadounidenses</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2000	168,445.08
Ajustes requeridos por la NEC 17:	
Corrección de brecha entre inflación y evaluación (imputado a la cuenta Reexpresión monetaria)	272,730.40
Ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado al Resultados por exposición a la inflación)	45,190.81
Adiciones, neto	24,461.00
Depreciación del año	<u>(57,914.56)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>452,912.73</u>

**PLASTILENE ECUADOR S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**

**(5) Cuentas por Pagar - Relacionadas**

Corresponde a los valores pendientes de pago a Compañías Relacionadas:

Plastilene S.A.:

Préstamos varios	US\$	11,005.64
Por adquisición de materias primas		<u>232,852.16</u>
	US\$	<u>243,857.80</u>

**(6) Cuentas por pagar - Otras**

Un detalle de los valores pendientes de pago al 31 de diciembre del 2000 es el siguiente:

Impuesto a la renta 2000	US\$	37,610.80
Impuestos retenidos en la fuente		<u>790.22</u>
	US\$	<u>38,401.02</u>

**(7) Pasivos Acumulados**

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

15% Participación de los trabajadores sobre las utilidades	US\$	26,548.80
Beneficios sociales		1,318.68
Aportes al IESS		<u>983.20</u>
	US\$	<u>28,850.68</u>

**PLASTILENE ECUADOR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**(8) Ajustes derivados de la aplicación de la NEC 17**

Se originó como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

- Ajustes imputados a la cuenta Reexpresión monetaria

	US\$
	<u>Débitos (Créditos)</u>
Propiedades, planta y equipo	(273,138.47)
Patrimonio	
Capital	88,497.56
Reservas	438.70
Utilidades no distribuidas	<u>(7,955.32)</u>
	<u>192,157.53</u>

- Ajustes imputados a la cuenta Resultados por exposición a la inflación

	US\$
	<u>Débitos (Créditos)</u>
Propiedades, planta y equipo	(44,972.34)
Otros activos	(3,449.75)
Patrimonio	
Capital	16,633.28
Reservas	6,420.54
Utilidades no distribuidas	<u>33,568.01</u>
	<u>8,199.74</u>

**(9) Reserva Legal**

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades hasta acumular por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

**(10) Participación de los Empleados Sobre las Utilidades**

Según las leyes laborales de la República del Ecuador, las Compañías deben distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes del impuesto a la renta, si las hubiera.

**PLASTILENE ECUADOR S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**(11) Impuesto a la Renta**

De conformidad con la Ley de Impuesto a la Renta vigente, la utilidad impositiva de la Compañía en caso de haberla, está gravada con la tasa del 25% en base a la cual se efectúa la provisión correspondiente.

**(12) Contratos y Compromisos**

Al 31 de diciembre del 2000 la Compañía tiene suscrito dos contratos de arrendamiento mercantil con el Banco del Pacífico sobre el lote de terreno, construcción con una renta semestral contratada que asciende a US\$ 7,165.75y vehículos cuya renta mensual contratada asciende a US\$ 710.32.

**(13) Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de preparación de estos estados financieros (1 de marzo del 2001) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.