

91

COMPANIA NACIONAL DE PLASTICOS CONAPLAS S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

Digitado
92/05/08

29 ABR 1992



Naranjo López & Co.
Edificio Finansur, Piso 12. Of. 2
9 de Octubre 1911 y Los Ríos
P. O. Box 09-06 - 2045
Guayaquil, Ecuador
Telfs.: 283883/ 283884/ 285887
Telex 4 - 3060 NARLOP ED
Fax 4- 285886)DDI)



Naranjo López

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
Compañía Nacional de Plásticos Conaplas S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de Compañía Nacional de Plásticos Conaplas S.A. al 31 de diciembre de 1991, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. Como se explica en la nota A, los estados financieros arriba mencionados fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y luego fueron ajustados para que reflejaran los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional, mediante el sistema de devaluación monetaria aplicado a las propiedades, maquinaria y equipo hasta el 31 de diciembre de 1990 y el Sistema de Corrección Monetaria Integral aplicado para 1991, según la disposición transitoria primera del Reglamento de Aplicación al artículo 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Oficina Quito:
Eloy Alfaro 1138 y Av. República
Edif. Parque La Carolina - Local 10
P.O.Box 17 - 17 - 11382
Telf. 560 - 592
Fax 2 - 560 - 926

4. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Nacional de Plásticos Conaplas S.A. al 31 de diciembre de 1991 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Naranjo López

6 de marzo de 1992
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superint. de Compañías No. 015

COMPAÑIA NACIONAL DE PLASTICOS CONAPLAS S.A.BALANCE GENERAL31 DE DICIEMBRE DE 1991ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo	S/. 4.336.781
Cuentas por cobrar (Nota B)	683.939.833
Inventarios (Nota C)	<u>2.871.583.943</u>

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	3.559.860.557
-----------------------------	---------------

OTRO ACTIVO (Nota D)	354.114.486
----------------------	-------------

PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota E)	<u>3.720.148.846</u>
---	----------------------

	<u><u>S/.7.634.123.889</u></u>
--	--------------------------------

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE:

Préstamos bancarios por pagar (Nota F)	S/. 26.800.000
Documentos y cuentas por pagar (Nota G)	874.194.239
Gastos acumulados por pagar	59.215.464
Participacion y otras obligaciones a los trabajadores	20.923.929
Impuesto a la renta por pagar	<u>7.464.858</u>

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	988.598.490
-----------------------------	-------------

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota H)	2.990.000.000
-------------------------------	---------------

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Acciones comunes - autorizadas, emitidas y en circulación 403.000 al valor nominal de S/.1.000 cada una.	403.000.000
Aumento de capital en trámite (Nota I)	2.097.000.000
Reserva por revalorización del patrimonio (Nota J)	1.133.091.176
Ganancias retenidas (Nota K)	<u>22.434.223</u>

	<u>3.655.525.399</u>
--	----------------------

	<u><u>S/.7.634.123.889</u></u>
--	--------------------------------

Vea notas a los estados financieros.

COMPAÑIA NACIONAL DE PLASTICOS CONAPLAS S.A.ESTADO DE RESULTADOSAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas (Nota N)	S/. 5.575.076.849
-----------------------	-------------------

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	4.303.244.090
Gastos administrativos	284.210.698
Gastos de ventas	12.728.129
Gastos financieros	21.292.982
Diferencia en cambio	918.472.205
	<u>5.539.948.104</u>

GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION
DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO
A LA RENTA

35.128.745

Participación de los trabajadores
en la ganancia (Nota L)5.269.312

29.859.433

Impuesto a la renta (Nota M)

7.464.858

GANANCIA NETA

S/. 22.394.575

Vea notas a los estados financieros.

COMPANIA NACIONAL DE PLASTICOS CONAPLAS S.A.

ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

	Acciones comunes	Aportes para aumento de capital	Reserva por revalorización del patrimonio	Superávit de capital por revalorización	Ganancias retenidas		
					Reserva legal	Ganancias no distribuidas	Total
Saldo al 1 de enero de 1991	S/.403.000.000	S/.1.097.000.000	S/.	S/. 812.290.776	S/. 2.855.347	S/.(28.785.354)	S/.(25.930.007)
Ganancia neta						22.394.575	22.394.575
Transferencia a la reserva legal					2.985.943	(2.985.943)	
Absorción de pérdidas				(83.662.566)		83.662.566	83.662.566
Aportes de accionistas		302.300.000					
Transferencia para aumento de capital		697.700.000		(682.356.966)	(2.011.376)	(13.331.658)	(15.343.034)
Ajuste de años anteriores				(46.271.244)		(42.349.877)	(42.349.877)
Ajuste por corrección monetaria			1.133.091.176				
Saldo al 31 de diciembre de 1991	<u>S/.403.000.000</u>	<u>S/.2.097.000.000</u>	<u>S/.1.133.091.176</u>	<u>S/.</u>	<u>S/. 3.829.914</u>	<u>S/. 18.604.309</u>	<u>S/. 22.434.223</u>

Vea notas a los estados financieros.

COMPAÑIA NACIONAL DE PLASTICOS CONAPLAS S.A.ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

(Expresados en miles)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	S/. 5.604.926.123
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6.883.045.282)
Intereses pagados	(238.648.015)
Diferencia en cambio	<u>(701.117.172)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(2.217.884.346)

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades, maquinaria y equipo	(961.113.699)
Aumento en otro activo	<u>(126.022.671)</u>
Efectivo usado en las actividades de inversión	(1.087.136.370)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos a largo plazo	2.990.000.000
Aportes de accionistas	<u>302.300.000</u>
Efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	<u>3.292.300.000</u>

DISMINUCION DEL EFECTIVO

(12.720.716)

Saldo del efectivo al inicio del año

17.057.497

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

S/. 4.336.781

COMPAÑIA NACIONAL DE PLASTICOS CONAPLAS S.A.ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

(Expresados en miles)

CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

GANANCIA NETA	S/.	22.394.575
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación		246.710.709
Amortización		27.967.860
Provisión para cuentas de dudoso cobro		3.862.398
 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Aumento en:		
Cuentas por cobrar		(253.280.593)
Inventarios		(1.492.086.144)
Gastos acumulados por pagar		18.156.867
Participación y otras obligaciones a los trabajadores		8.188.482
Impuesto a la renta por pagar		2.337.297
Disminución en:		
Préstamos bancarios por pagar		(28.400.000)
Documentos y cuentas por pagar		(773.735.797)
		<u>(2.518.819.888)</u>
 EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	S/.	<u>(2.217.884.346)</u>

Vea notas a los estados financieros.

COMPAÑIA NACIONAL DE PLASTICOS CONAPLAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Compañía Nacional de Plásticos Conaplas S.A. (la Compañía) fue constituida el 29 de diciembre de 1986 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador, e inició sus operaciones en el mes de septiembre de 1989. Su objeto principal es la elaboración, fabricación, venta, distribución y comercialización de toda clase y medidas de fundas de polietileno, así como también de sacos y fundas de polipropileno.

Principios contables ecuatorianos. La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

Sistema de Corrección Monetaria Integral. Los estados financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, ajustados para que reflejen los cambios del poder adquisitivo de la moneda nacional, de acuerdo con la Disposición Transitoria Primera del Decreto No. 2959 del 31 de diciembre de 1991.

El Sistema de Corrección Monetaria Integral establece que para 1991, los ajustes serán aplicables al patrimonio en la cuenta "Reserva por revalorización del patrimonio" y, para 1992 en la cuenta "Reexpresión monetaria diferida" cuyo saldo neto tendrá un efecto tributario a partir del ejercicio económico de 1993. Si los activos no monetarios superan la suma de los pasivos no monetarios y el patrimonio se producirá un ingreso gravable y si la suma de los pasivos no monetarios y el patrimonio exceden los importes de los activos no monetarios se originará un gasto deducible. Este ingreso gravable o gasto deducible se aplicará a resultados utilizando el método de línea recta y al 10% anual a partir del año siguiente a la correspondiente reexpresión.

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable para el período del ajuste es de 46,80%.

Los inventarios están valorados al costo o mercado, el menor. Los costos se determinan por el método promedio.

Los gastos de constitución y preoperación se amortizan por el método de línea recta en un período de 5 años.

COMPAÑIA NACIONAL DE PLASTICOS CONAPLAS S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES (Continuación)

Las propiedades, maquinaria y equipo están contabilizados al costo, más aumentos efectuados de acuerdo a decretos gubernamentales vigentes, con el objeto de reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinaria y equipo es como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Edificios	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

B. CUENTAS POR COBRAR:

Compañías relacionadas:

Exportadora Bananera Noboa S.A.	S/. 252.479.138
Compañía Agrícola La Julia S.A.	21.635.262
Cía Agrícola Bananera Clementina S.A.	40.159.375
Otras	<u>71.966.069</u>

Anticipos a contratistas	386.239.844
Préstamos a empleados	279.694.622
Otros deudores	9.837.240
	<u>16.191.416</u>

	691.963.122
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro	<u>8.023.289</u>

S/. 683.939.833

COMPañIA NACIONAL DE PLASTICOS CONAPLAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

C. INVENTARIOS:

Materia prima	S/. 1.188.456.066
Productos terminados	109.968.392
Repuestos	185.673.416
Materiales	39.721.536
Productos en proceso	81.866.365
Importaciones en tránsito	1.265.898.168
	<u>S/. 2.871.583.943</u>

D. OTRO ACTIVO:

Gastos de constitución y preoperación	S/. 317.183.575
Menos amortización acumulada	137.531.497
	179.652.078
Retenciones varias	83.573.082
Impuesto al valor agregado	65.856.068
Otros	25.033.258
	<u>S/. 354.114.486</u>

E. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

	Saldo al 1-01-91	Adiciones	Ajustes y Transferencias	Saldo al 31-12-91
Al costo de adquisición:				
Terreno	S/. 73.000.000	S/.	S/.	S/. 73.000.000
Edificio	474.361.356		6.126.258	480.487.614
Maquinaria y equipo	1.112.711.554	60.772.796		1.173.484.350
Muebles y enseres	91.087.223	4.099.646		95.186.869
Vehículos	15.620.000			15.620.000
Herramientas	2.611.669	3.179.921		5.791.590
	1.769.391.802	68.052.363	6.126.258	1.843.570.423
Menos depreciación acumulada	187.943.529	155.409.272	44.350.165	387.702.966
	1.581.448.273	(87.356.909)	38.223.907	1.455.867.457
Revalorización :				
Maquinaria y equipo	858.876.190	935.264.971	(11.701.881)	1.782.439.280
Muebles y enseres	27.098.082	56.035.082	23.071	83.156.235
Vehículos	8.524.823	11.299.778		19.824.601
Herramientas		1.994.354		1.994.354
	894.499.095	1.004.594.185	(11.678.810)	1.887.414.470
Menos depreciación acumulada	118.583.818	357.896.938	33.587.403	510.068.159
	775.915.277	646.697.247	(45.266.213)	1.377.346.311
Maquinaria y equipo en montaje		886.935.078		886.935.078
Construcciones en curso		6.126.258	(6.126.258)	
	<u>S/. 2.357.363.550</u>	<u>S/. 1.452.401.674</u>	<u>S/. (89.616.378)</u>	<u>S/. 3.720.148.846</u>

COMPAÑIA NACIONAL DE PLASTICOS CONAPLAS S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991E. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Continuación)

La revalorización de las propiedades, maquinaria y equipo hasta 1990, se efectuó utilizando el porcentaje determinado en proporción a la devaluación del sucre en relación al US\$1,00 de intervención según cotización del Banco Central del Ecuador y, para 1991 se utilizó el índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, que fue del 46,80%.

El efecto neto del ajuste se registra en la cuenta patrimonial "Reserva por revalorización del patrimonio" el que no podrá ser distribuido a los accionistas, pero puede ser utilizado para capitalización.

F. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR :

Representan préstamos sobre firma al 52,5% de interés anual y con vencimiento final el 10 de noviembre de 1992.

G. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Acreeedores del exterior	S/. 644.864.664
Compañías relacionadas	73.997.861
Proveedores	74.672.328
Dirección General de Aduanas	33.798.773
Otras	46.860.613
	<u>S/. 874.194.239</u>

H. PASIVO A LARGO PLAZO:

Préstamo de US\$ 2,300 a 2 años plazo con el interés a la tasa libor mas 2% reajutable trimestralmente y con vencimiento final en agosto de 1993. Este préstamo está garantizado por Compañías relacionadas.

I. AUMENTO DE CAPITAL EN TRAMITE:

La Junta de Accionistas efectuada el 30 de agosto de 1991 resolvió incrementar el capital social de la Compañía en la suma de S/. 2.097.000.000 mediante la capitalización de los siguientes valores:

Aportes de accionistas	S/. 1.399.300.000
Superávit de capital por revalorización	682.356.966
Ganancias no distribuidas	13.331.658
Reserva legal	2.011.376
	<u>S/. 2.097.000.000</u>

COMPAÑIA NACIONAL DE PLASTICOS CONAPLAS S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991J. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO:

Incluye el ajuste de los activos no monetarios al 31 de diciembre de 1991, que se resumen así:

Inventarios	S/. 295.640.161
Otro activo	100.447.388
Propiedades, maquinaria y equipo	<u>737.003.627</u>
	<u>S/. 1.133.091.176</u>

K. GANANCIAS RETENIDAS:

(1) Reserva legal -- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuída a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

(2) Ganancias no distribuías -- El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc..

L. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

M. IMPUESTO A LA RENTA:

La Compañía está clasificada en la categoría "B" de la Ley de Fomento Industrial, según Resolución DNI del 7 de julio de 1987, lo cual le otorga beneficios en las importaciones con el 100% de exoneración de los derechos arancelarios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula aplicando la tasa del 25% sobre las ganancias imponibles.

COMPAÑIA NACIONAL DE PLASTICOS CONAPLAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

N. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

El monto de ventas netas en 1991 fueron efectuadas a las Empresas del Grupo Noboa, a la cual está asociada la Compañía.

O. TIPOS DE CAMBIO:

Los tipos de cambio en el mercado libre privado y de intervención del Banco Central del Ecuador vigentes al 31 de diciembre de 1991, fueron de S/.1.305 y de S/.1.285 por cada US\$1,00, respectivamente.