



Salvador Aurea & Co.

Consultores y Auditores Independientes

Miembros de CKL International

Guayaquil: V. M. Rendón 301
y P. Carbo, Piso 1
Telfs.: 328083 - 328118
Fax: (+ 593-4) 565433
Casilla 09-04-534

Quito: Av. Patria 640
y Av. Amazonas, Piso 10
Telfs.: 564206 - 549311
Fax: (+ 593-2) 544386
Casilla 17-12-892

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas y la Junta Directiva de
Compañía Nacional de Plásticos CONAPLAS S. A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía Nacional de Plásticos Conaplas S.A. al 31 de diciembre de 1995 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Nacional de Plásticos Conaplas S.A. al 31 de diciembre de 1995, el resultado de sus operaciones y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Salvador Aurea Abril

SC-RNAE - 029
Abril 15 de 1996

Carlos Aurea
Socio
Registro 7310

COMPAÑIA NACIONAL DE PLASTICOS CONAPLAS S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	
		(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	47,661
Cuentas por cobrar	3	3,669,502
Inventarios	4	6,996,520
Gastos anticipados		<u>190,167</u>
Total activos corrientes		<u>10,903,850</u>
PROPIEDADES, NETO	5	<u>14,657,038</u>
TOTAL		<u>25,560,888</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones bancarias	6	4,087,847
Cuentas por pagar	7	4,897,354
Gastos acumulados	8	<u>278,037</u>
Total pasivos corrientes		<u>9,263,238</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	9	<u>3,687,305</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	10	4,625,000
Reserva legal	11	43,194
Reserva facultativa		104,959
Reserva por reinversión		345,414
Reserva por revalorización del patrimonio		7,378,042
Reexpresión monetaria		6,218
Utilidades retenidas		<u>107,518</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>12,610,345</u>
TOTAL		<u>25,560,888</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA NACIONAL DE PLASTICOS CONAPLAS S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

(sucres en miles)

VENTAS NETAS	<u>28,621,354</u>
COSTO Y GASTOS :	
Costo de ventas	23,854,839
Administración y ventas	1,367,864
Intereses, neto	872,123
Pérdida en cambio, neto	<u>2,366,833</u>
Total	<u>28,461,659</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	159,695
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	23,954
IMPUESTO A LA RENTA	<u>28,223</u>
UTILIDAD NETA	<u>107,518</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA NACIONAL DE PLASTICOS CONAPLAS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

	Capital social (acciones S/1,000)	Reservas				Reexpresión mo- netaria	Utilidades retenidas	
		Cantidad	Valor	legal	facul- tativa	por reinversión	revalori- zación	
Enero 1, 1995	4,625,000	4,625,000	25,024	52,397	282,663	5,192,911	311,486	179,345
Utilidad neta								107,518
Dividendos								(161,175)
Apropiación			18,170					(18,170)
Reexpresión				52,562	62,751	2,185,131	(305,268)	
Dicbre. 31, 1995	<u>4,625,000</u>	<u>4,625,000</u>	<u>43,194</u>	<u>104,959</u>	<u>345,414</u>	<u>7,378,042</u>	<u>6,218</u>	<u>107,518</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA NACIONAL DE PLASTICOS CONAPLAS S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

	(sucres en miles)
ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	107,518
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones	1,831,560
Provisión pérdidas sobre cuentas por cobrar	16,874
Provisión para jubilación y desahucio	52,261
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en documentos y cuentas por cobrar	421,870
Aumento en otras cuentas por cobrar	(1,289,566)
Aumento en inventarios	(1,917,440)
Aumento en gastos anticipados	(80,204)
Aumento en cuentas por pagar	602,368
Disminución en otras cuentas por pagar	(644,357)
Aumento en anticipos de clientes	110,174
Aumento en intereses por pagar	160,010
Aumento en gastos acumulados	<u>10,091</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(618,841)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Compras de propiedades	<u>(5,247,131)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(5,247,131)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Aumento en obligaciones bancarias	2,498,847
Aumento en obligaciones a largo plazo	3,512,400
Dividendos en efectivo pagados a accionistas	<u>(161,175)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>5,850,072</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(15,900)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>63,561</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FIN DEL AÑO	<u>47,661</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA NACIONAL DE PLASTICOS CONAPLAS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía Nacional de Plásticos Conaplas S. A. fue constituida el 29 de Diciembre de 1986 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. Su objetivo principal es la fabricación, venta, distribución y comercialización de toda clase y medidas de fundas de poliestireno, así como también de sacos y fundas de polipropileno.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contempla el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos en las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 15, excepto por el balance general, que fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efectos a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el estado están presentados a su costo histórico, excepto el cargo por depreciación de propiedades y costo de venta por los inventarios reexpresados consumidos, que se calcula en base al valor revalorizado de tales activos.

Corrección Monetaria - El balance general al 31 de diciembre de 1995, incluye los ajuste por corrección monetaria de las partidas no monetarias, como sigue :

Inventarios: En base a las variaciones del índice de precios al consumidor del año 1995.

Activos Fijos: Se ajustan en base a la variación del índice de precios al consumidor.

Activo y Pasivo en Moneda Extranjera: En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre del US Dólar vigente al 31 de diciembre de 1995.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor. El valor del ajuste se registra con crédito a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio. El ajuste del saldo inicial de Utilidades Retenidas fue registrado en la misma cuenta utilidades retenidas.

Reexpresión Monetaria: Esta cuenta registra la contrapartida de los ajustes a activos y pasivos no monetarios y del patrimonio, excepto el ajuste de los activos y pasivos en moneda extranjera que es registrado en el resultado de las operaciones. El saldo de esta cuenta no está sujeto a reexpresión. El saldo deudor puede ser compensado con las

utilidades retenidas y con la reserva por revalorización del patrimonio. Si el saldo es acreedor, puede ser capitalizado con el 20% de impuesto a la renta.

Inventarios - Al costo ajustado, como sigue :

- Materias primas, materiales de consumo y repuestos están registrados al costo promedio de adquisición.
- Productos terminados y En proceso: al costo promedio de producción.
- En tránsito: al costo de los valores desembolsados actualizados a la fecha del balance general.

Propiedades - Están registrados al costo reexpresado. El costo y la reexpresión son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil, estimada de 20 para edificios, 10 para maquinarias y equipos, muebles y enseres y herramientas y 5 para vehículos.

Moneda Extranjera - Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1995 están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/.2,927 por cada US \$1.00.

Las diferencias de cambio originadas por cancelación ó ajustes de activos y pasivos denominados en moneda extranjera son registrados directamente a los resultados.

Participación de Trabajadores - De acuerdo con la Ley, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto.

Impuesto a la Renta - La provisión para el pago del impuesto a la renta se registra a la tasa actual del 25% sobre la utilidad tributable, la cual puede diferir de la utilidad según el estado de resultados adjunto debido principalmente a rentas exentas.

De acuerdo con el estatuto de retención en la fuente, según lo dispone la ley de Régimen Tributario Interno, casi todo el tributo se paga anticipadamente.

Provisión para Jubilación Patronal - La Compañía provisiona un monto anual para constituir la reserva para el pago de los trabajadores que se acojan al beneficio de la jubilación patronal con servicios prestados por más de 25 años. Esta provisión se registra en base a estudios actuariales efectuados por peritos independientes.

Bonificaciones por Desahucio - La Compañía provisiona un monto anual para cubrir el pago de esta bonificación en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. Esta provisión se registra en base a estudios actuariales por peritos independientes.

2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 1995, incluye un fondo de caja en dólares por US\$ 2,457.

3. CUENTAS POR COBRAR

(sucres en miles)

Comerciales	502,532
Compañías relacionadas	1,188,804
Funcionarios y empleados	52,065
Anticipos a proveedores	660,099
Impuestos anticipados	640,423
Impuesto al valor agregado	581,884
Otras	107,447
Provisión para cuentas dudosas	<u>(63,752)</u>
Total	<u>3,669,502</u>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan ventas realizadas en el giro normal del negocio. Estas cuentas no generan intereses.

Anticipos a proveedores incluye US \$113,076 remesados al exterior para asegurar la futura importación de una maquinaria.

Los impuestos anticipados incluye exceso en el pago del impuesto a la renta de la Compañía, ocasionado fundamentalmente por el estatuto de retención en la fuente. Según la ley en vigencia, estos valores son recuperables a través del pago del impuesto a la renta del presente año fiscal o futuros.

4. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre de 1995, están constituidos como sigue:

(sucres en miles)

Materias primas	3,584,979
Productos en proceso	968,547
Productos terminados	1,382,371
Materiales de consumo	243,135
Repuestos	802,622
En tránsito	<u>14,866</u>
Total	<u>6,996,520</u>

5. PROPIEDADES, NETO

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o retiros</u>	<u>Transfe- rencias</u>	<u>Saldo Final</u>
(sucres en miles)					
Costo de adquisición :					
Terrenos	73,000				73,000
Edificios	522,279	920		8,551	531,750
Maq. y equipos	3,908,718	518,143		3,345,975	7,772,836
Muebles y eq. oficina	68,326	10,668			78,994
Eq. de computación	171,474	104,275			275,749
Vehículos	170,323	119,053			289,376
Herramientas	44,576				44,576
Const. en curso		192,995		(8,551)	184,444
Maq. Y Eq. Montaje		4,301,081		(3,345,975)	955,106
	4,958,696	5,247,135			10,205,831
Dep. acumulada	(1,604,164)	(729,770)			(2,333,934)
Sub - Total	3,354,532	4,517,365			7,871,897
Reexpresión :					
Terrenos	561,658				561,658
Maq. y equipos	9,866,679	3,400,570		(93,697)	13,173,552
Muebles y eq. oficina	223,386	66,157			289,543
Eq.de computación	137,250	53,856			191,106
Vehículos	155,924	92,382		93,697	342,003
Herramientas	42,335	19,293			61,628
	10,987,232	3,632,258			14,619,490
Dep. acumulada	(4,970,360)	(2,863,989)			(7,834,349)
Sub - Total	6,016,872	768,269			6,785,141
Total	<u>9,371,404</u>	<u>5,285,634</u>			<u>14,657,038</u>

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización de S/.2,863 millones, incluye S/.1,762 millones de incremento por la aplicación del sistema de corrección monetaria del año 1995 y S/.1,101 millones de gastos de depreciación del año.

6. OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones por pagar al 31 de diciembre de 1995, son las siguientes:

(sucres en miles)

Citibank por US\$ 305,000 con un interés del 11 % anual con vencimiento en abril 26 de 1996.	892,735
Pacifico por US\$ 973,368 con un interés del 9.7 % anual con vencimiento en abril 5 de 1996.	2,849,049
Pacifico por US\$ 118,231 con un interés del 7,9 % anual con vencimiento en marzo 3 de 1996.	<u>346,063</u>
Total	<u>4,087,847</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

(sucres en miles)

Proveedores del exterior:

International Fibers	3,475,108
Otros	62,280
Compañías relacionadas	662,235
Anticipos de clientes	216,437
Proveedores locales	76,168
Impuestos y retenciones por pagar	110,789
Nómina por pagar	73,117
Otras	<u>221,220</u>
Total	<u>4,897,354</u>

Proveedores del exterior incluyen US\$ 1,187,259 por facturas de International Fibers con vencimientos a 90 días e interés del 9% anual.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

8. GASTOS ACUMULADOS

	<u>Saldo</u> <u>Inicial</u>	<u>Provisiones</u>	<u>(Pagos)</u>	<u>Saldo</u> <u>Final</u>
(sucres en miles)				
Intereses	51,488	977,434	(817,424)	211,498
Beneficios Sociales	56,448	265,174	(255,083)	66,539
Total	<u>107,936</u>	<u>1,242,608</u>	<u>(1,072,507)</u>	<u>278,037</u>

Los intereses acumulados incluyen US\$ 53,508 a pagar durante 1996, por obligaciones bancarias.

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

	(sucres en miles)
Préstamo con el Intercredit Bank por US\$ 1,200,000 (renovación) septiembre 19 de 1995, con vencimiento septiembre 19 de 1997 al 10 % de interés anual.	3,512,400
Jubilación patronal	153,276
Bonificaciones por desahucio	<u>21,629</u>
Total	<u>3,687,305</u>

El movimiento de provisiones para jubilación patronal y bonificaciones por desahucio por el año terminado al 31 de diciembre de 1995, es como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>Inicial</u>	<u>Provisiones</u>	<u>(Pagos)</u>	<u>Saldo</u> <u>Final</u>
(sucres en miles)				
Jubilación patronal	103,027	50,249	-	153,276
Bonificaciones por desahucio	<u>19,617</u>	2,012	-	<u>21,629</u>
Total	<u>122,644</u>	<u>52,261</u>	-	<u>174,905</u>

10. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 1995 está constituido por 4,625,000 acciones de valor nominal de S/.1,000 cada una.

11. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas.

12. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas representan lo siguiente :

	(sucres en miles)
Ventas	26,434,046
Compras	16,167,578

Las transacciones arriba indicadas se efectuaron con compañías relacionadas en base a precios y condiciones pactadas por las partes.

13. POSICION NETA EN MONEDA EXTRANJERA

Como resultado de las transacciones en moneda extranjera, la Compañía presenta la siguiente posición monetaria en US dólares al 31 de diciembre de 1995 :

	U.S. dólares
Activos:	
Caja	2,457
Cuentas por cobrar	<u>113,076</u>
	<u>115,533</u>
Pasivos :	
Cuentas por pagar	1,187,259
Intereses por pagar	72,257
Obligaciones bancarias	<u>2,596,599</u>
	<u>3,856,115</u>
Posición neta negativa en moneda extranjera	<u>3,740,582</u>

14. LEY ORGANICA DE ADUANAS

La Compañía ha obtenido autorización para el establecimiento de un Depósito Industrial en sus instalaciones para la importación de materia prima, insumos y productos semielaborados, de conformidad con la Ley Orgánica de Aduanas y su Reglamento.

15. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y la comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue :

Año terminado <u>diciembre 31</u>	Variación Porcentual
1993	32
1994	25
1995	22
