

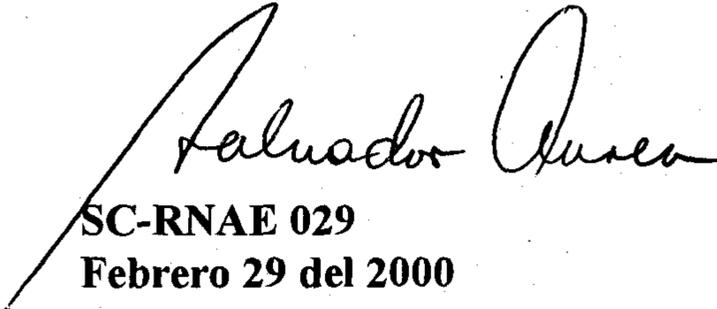
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

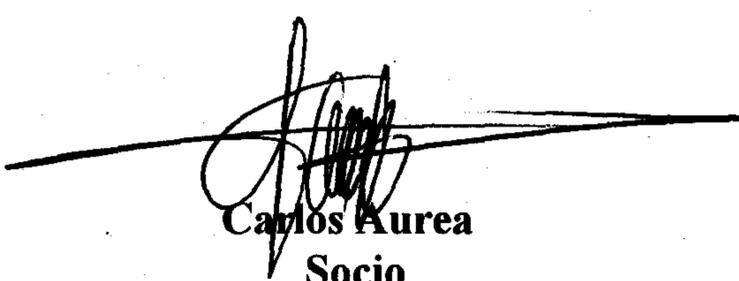
A los accionistas y la Junta Directiva de
Compañía Nacional de Plásticos S. A., CONAPLAS

Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía Nacional de Plásticos S. A., CONAPLAS al 31 de diciembre de 1999 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 una 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 S. A., CONAPLAS, al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y los 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 ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


SC-RNAE 029
Febrero 29 del 2000


Carlos Aurea
Socio
Registro 7310



02 MAYO 2000

COMPAÑIA NACIONAL DE PLASTICOS S.A., CONAPLAS

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	2	3,406,157
Cuentas por cobrar	3	6,536,444
Inventarios	4	53,533,059
Gastos anticipados, principalmente seguros		<u>996,922</u>
Total activos corrientes		<u>64,472,582</u>
PROPIEDADES, NETO	5	<u>37,272,251</u>
OTROS ACTIVOS		<u>44,796</u>
TOTAL		<u>101,789,629</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	6	43,561,948
Gastos acumulados	7	<u>622,640</u>
Total pasivos corrientes		<u>44,184,588</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	8	<u>261,380</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	9	4,625,000
Reserva legal	10	128,469
Reserva facultativa		2,532,770
Reserva por reinversión		821,064
Reserva por revalorización del patrimonio		48,966,346
Utilidades Retenidas		<u>270,012</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>57,343,661</u>
TOTAL		<u>101,789,629</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA NACIONAL DE PLÁSTICOS S.A., CONAPLAS

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	(sucres en miles)
VENTAS NETAS	<u>93,661,935</u>
COSTO Y GASTOS :	
Costo de ventas	62,659,676
Administración y ventas	3,381,524
Intereses, neto	757,124
Pérdida en cambio, neto	26,285,071
Otros gastos	<u>197,666</u>
Total	<u>93,281,061</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	380,874
PARTICIPACION TRABAJADORES	86,781
IMPUESTO A LA RENTA	<u>24,081</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>270,012</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA NACIONAL DE PLASTICOS S.A., CONAPLAS

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	Capital social (acciones S/1,000)		Reservas				Reexpre- sión mo- netaria	Utilidades retenidas
	Cantidad	Valor	legal	facul- tativa	Por Rein- versión (sucres en miles)	Reval. Patrimonio		
Enero 1, 1999	4,625,000	4,625,000	111,812	1,499,722	821,064	25,100,162	0	166,571
Utilidad neta								270,012
Apropiación			16,657	149,914				(166,571)
Reexpresión				883,134		16,248,760	7,617,424	
Transferencias						7,617,424	(7,617,424)	
Dcbre. 31,1999	<u>4,625,000</u>	<u>4,625,000</u>	<u>128,469</u>	<u>2,532,770</u>	<u>821,064</u>	<u>48,966,346</u>	<u>0</u>	<u>270,012</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA NACIONAL DE PLASTICOS S.A., CONAPLAS

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	(sucres en miles)
ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	270,012
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación	5,345,793
Provisión de obligaciones patronales	24,106
Provisión cuentas dudosas	56,782
Cambios netos en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(2,644,662)
Disminución en otras cuentas por cobrar	373,070
Aumento en inventarios	(19,391,902)
Aumento en gastos anticipados	(879,107)
Disminución en cuentas por pagar	(12,276,141)
Aumento en otras cuentas pagar	39,244,318
Aumento en anticipo a clientes	13,635
Aumento en intereses pagados	319,920
Disminución en otros gastos acumulados	(297)
Aumento en participación Empleados	47,646
Aumento en Impuesto a la Renta	<u>104,615</u>
 Efectivo neto proveniente de actividades de operación	 <u>10,607,788</u>
 ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Pago por compra de propiedades	(414,310)
Aumento en otros activos	<u>(2,033)</u>
 Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	 <u>(416,343)</u>
 ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Disminución en obligaciones bancarias	(4,664,507)
Disminución en obligaciones a largo plazo	<u>(2,411,500)</u>
 Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	 <u>(7,076,007)</u>
 Aumento neto de caja y equivalentes de caja	 3,115,438
 Caja y equivalentes de caja al principio del año	 <u>290,719</u>
 CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FIN DEL AÑO	 <u>3,406,157</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA NACIONAL DE PLÁSTICOS S.A., CONAPLAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía Nacional de Plásticos S.A. Conaplas, fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador el 29 de diciembre de 1986. Su actividad principal es la fabricación, venta, distribución y comercialización de toda clase y medidas de fundas de polietileno.

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 1999, incluye los ajuste por corrección monetaria de las partidas no monetarias, como sigue :

Inventarios: En base de las variaciones del índice de precios al consumidor del año 1999.

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 1999.

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.

Al 31 de diciembre de 1999, la compañía procedió a transferir los saldos acreedores a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, de acuerdo a la disposición transitoria quinta del R.O. No. 350 de diciembre 30 de 1999.

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 registradas al costo reexpresado. El costo y la reexpresión son depreciados de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil, estimada de 20 para edificios, 10 para mejoras y servicios, maquinarias y equipos, muebles y enseres y 5 para vehículos. Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimiento y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos se registran directamente en gastos. Cuando se vende un activo fijo, cualquier pérdida o ganancia es reconocida en los resultados del año.

Moneda Extranjera - Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999 están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/.21,000 por cada US \$1.00.

Las diferencias de cambio originadas por cancelaciones parciales o totales de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son registrados directamente a los resultados, incluyendo las provenientes de actualizar los pasivos con proveedores del exterior, antes de liquidar las respectivas importaciones.

Las compañías podrán registrar como cargos diferidos las actualizaciones de activos y pasivos en moneda extranjera pudiendo ser amortizado en un periodo de hasta cinco años.

Las compañías que se acojan a esta disposición no podrán distribuir las utilidades acumuladas o del ejercicio a los socios o accionistas hasta cuando se haya amortizado totalmente la diferencia en cambio diferida.

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 15% sobre la utilidad tributable, la cual puede diferir de la utilidad según el estado de resultados adjunto debido principalmente a rentas exentas.

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 efectuados por peritos independientes.

2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 1999, la cuenta caja y bancos, incluye dólares por US \$146,667.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(sucres en miles)
Comerciales	2,185,162
Compañías relacionadas	1,910,908
Funcionarios y empleados	53,777
Anticipos a proveedores	39,270
Impuestos anticipados	1,287,636
Impuestos al valor agregado IVA	795,323
Reclamos por cobrar	339,685
Otras	33,160
Provisión para cuentas dudosas	<u>(108,477)</u>
Total	<u>6,536,444</u>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas incluyen US\$ 46,415 y representan ventas realizadas en el giro normal del negocio e incluye anticipos concedidos por S/.228 millones a la compañía de servicios relacionada Clafo S.A. Estas cuentas no generan intereses ni tienen fecha específica de vencimiento.

Los impuestos anticipados incluye principalmente S/.865 millones por retenciones en la fuente del 1% efectuadas por los clientes en las ventas. A diciembre de 1999, este impuesto no ha podido ser deducido del impuesto a la renta, aun cuando podrá ser recuperado en períodos futuros.

Los reclamos arriba indicados incluyen principalmente excedente de impuesto al valor agregado IVA por S/. 142 millones y S/. 129 millones de los años 1992 y 1993 respectivamente. Según la Ley en vigencia, estos valores son recuperables después de cumplir con ciertos trámites.

En 1999, la provisión de reservas para cuentas dudosas fué ajustada en S/.31 millones para dar de baja una cuenta incobrable previamente provisionada.

4. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre de 1999, están constituidos como sigue:

	(sucres en miles)
Materias primas	41,662,260
Productos en proceso	4,234,871
Productos terminados	2,098,908
Materiales de consumo	992,955
Repuestos	4,517,650
En tránsito	<u>26,415</u>
Total	<u>53,533,059</u>

Los inventarios están libres de gravámenes y no incluyen ningún ajuste que deba hacerse por pérdida para reflejar su valor de realización

5. PROPIEDADES, NETO

Al 31 de diciembre de 1999, el movimiento de las cuentas de propiedades es como sigue:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transfe- rencias</u> (sucres en miles)	<u>Ventas y/o Retiros.</u>	<u>Saldo final</u>
Costo de adquisición:					
Terrenos	73,000				73,000
Edificios	1,456,343				1,456,343
Maq. y equipos	18,831,542	280,559		(37,926)	19,074,175
Muebles y eq. oficina	182,525	6,023			188,548
Eq. de computación	171,738	8,231			179,969
Vehiculos	239,078	435,607		(278,184)	396,501
Herramientas	165,329				165,329
Const. en curso	1,060				1,060
	<u>21,120,615</u>	<u>730,420</u>		<u>(316,110)</u>	<u>21,534,925</u>
Dep. acumulada	<u>(6,191,187)</u>	<u>(2,025,863)</u>		<u>51,156</u>	<u>(8,165,894)</u>
Sub - total	<u>14,929,428</u>	<u>(1,295,443)</u>		<u>(264,954)</u>	<u>13,369,031</u>
Reexpresión:					
Terrenos	1,314,726				1,314,726
Edificios	655,354				655,354
Maq. y equipos	46,799,557	23,357,913			70,157,470
Muebles y eq. oficina	826,357	222,191			1,048,548
Equipo de computación	307,166	94,986			402,152
Vehículo	507,002				507,002
Herramientas	313,208	253,624			566,832
	<u>50,723,370</u>	<u>23,928,714</u>			<u>74,652,084</u>
Dep. acumulada	<u>(35,253,874)</u>	<u>(15,495,342)</u>		<u>352</u>	<u>(50,748,864)</u>
Sub - total	<u>15,469,496</u>	<u>8,433,372</u>		<u>352</u>	<u>23,903,220</u>
Total	<u>30,398,924</u>	<u>7,137,929</u>		<u>(264,602)</u>	<u>37,272,251</u>

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización por S/. 15,495 millones, incluyen S/. 12,124 millones de incremento por la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria de 1999 y S/ 3,371 millones de gastos de depreciación del año.

La reexpresión monetaria de las propiedades fue revisada por los auditores externos de la Compañía como parte del examen de los estados financieros a diciembre 31 de 1999.

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(sucres en miles)
Proveedores del exterior:	
International Fibers	25,585,478
Otros	60,252
Compañías relacionadas	15,518,051
Anticipos de clientes	25,207
Proveedores locales	1,366,713
Impuestos y retenciones por pagar	201,359
Participación trabajadores	86,781
Impuestos a la renta	24,081
Otras	<u>694,026</u>
Total	<u>43,561,948</u>

Proveedores del exterior incluyen US \$1,221,225. Las facturas de International Fibers tienen vencimientos a 90 días y devengan el 9% de interés anual, desde la fecha de embarque de la mercadería.

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

7. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 1999, los gastos acumulados están conformados de la siguiente manera:

	Saldo			Saldo
	Inicial	Provisiones	(Pagos)	Final
	(sucres en miles)			
Intereses	165,270	1,117,453	(797,534)	485,189
Beneficios sociales	123,852	525,013	(511,414)	137,451
Total	<u>289,122</u>	<u>1,642,466</u>	<u>(1,308,948)</u>	<u>622,640</u>

Los intereses acumulados por pagar, incluyen US\$ 23,104 por obligaciones bancarias a pagar durante el 2000.

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1999, las obligaciones a largo plazo están constituidas de la siguiente manera:

	(sucres en miles)
Jubilación patronal	231,546
Bonificación por desahucio	<u>29,834</u>
Total	<u>261,380</u>

El movimiento de provisiones para jubilación patronal y bonificaciones por desahucio por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, es como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>Inicial</u>	<u>Provisiones</u>	<u>(Ajustes)</u>	<u>Saldo</u> <u>Final</u>
	(sucres en miles)			
Jubilación patronal	226,877	34,031	(29,362)	231,546
Bonificac. por desahucio	<u>10,396</u>	<u>19,438</u>		<u>29,834</u>
Total	<u>237,273</u>	<u>53,469</u>	<u>(29,362)</u>	<u>261,380</u>

Las cuentas jubilación patronal y bonificación por desahucio son revisadas por peritos independientes, de acuerdo al Estudio Actuarial de Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio al 31 de diciembre de 1999.

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1999, el capital social consiste de 4,625,000 acciones ordinarias con un valor nominal de S/.1,000 cada una.

10. 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 ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas.

11. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1999, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	(sucres en miles)
Ventas	136,463,570
Compras	51,866,994

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

12. POSICION NETA EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 1999, la posición neta en moneda extranjera, es como sigue:

	<u>U.S.dólares</u>
Activos:	
Caja y bancos	146,667
Cuentas por cobrar	<u>134,930</u>
	<u>281,597</u>
Pasivos :	
Cuentas por pagar	2,001,117
Intereses por pagar	<u>23,104</u>
	<u>2,024,221</u>
Posición neta negativa en moneda extranjera	<u>1,742,624</u>

13. LEY ORGANICA DE ADUANAS

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

Como garantía para el fiel cumplimiento de las obligaciones que se contraen con dicha autorización, la compañía ha emitido pólizas de garantía por S/.10,000 millones.

14. SITUACION TRIBUTARIA

Las autoridades tributarias han efectuado la fiscalización de las declaraciones de Impuesto a la renta, Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente presentada por la Compañía hasta el año 1996. Las respectivas actas no presentan glosas que pudieran representar una contingencia tributaria para la Compañía.

15. INDICES 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 :

<u>Año terminado</u> <u>diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1996	26
1997	30
1998	45
1999	53

16. REFORMA TRIBUTARIA

El 18 de noviembre de 1999, se reformó la Ley de Regimen Tributario Interno, por lo cual se pone en vigencia a partir de enero 1 del 2000 el 25% del impuesto a la renta, el incremento del 10 al 12% del impuesto al valor agragado (IVA), la disminución del impuesto a la circulación de capitales del 1 al 0,80% y las retenciones en la fuente.

