



HERRERA CHANG

& asociados

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
Compañía Nacional de Plásticos S.A., CONAPLAS

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **Compañía Nacional de Plásticos S. A., CONAPLAS** al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Excepto por lo indicado en el párrafo siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Debido a que fuimos contratados como auditores de la Compañía en el año 2001, no pudimos estar presente durante la observación física de los inventarios, que al 31 de diciembre del 2001, ascendían a US\$3.226.266.

En nuestra opinión, excepto por lo que se indica en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente la situación financiera de **Compañía Nacional de Plásticos S. A., CONAPLAS** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

2001

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.



HERRERA CHANG

& asociados

La Compañía presenta sus estados financieros en US Dólares, de acuerdo a disposiciones de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador y de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Herrera Chang & Asociados
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 010

Mulin Chang de Herrera
Mulin Chang de Herrera
Socia

Julio 11, 2002

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

COMPAÑIA NACIONAL DE PLASTICOS CONAPLAS S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2001

A c t i v o s

Activo corriente:

Caja y bancos	US\$	185.988
Cuentas por cobrar:		
Clientes		95.553
Compañías relacionadas (nota 3)		435.966
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 9)		239.822
Otros impuestos		125.162
Otros		20.024
Total cuentas por cobrar		916.527
Provisión para cuentas dudosas (nota 10)		12.606
Total cuentas por cobrar, neto		903.921

Inventarios:

Productos terminados	270.629
Productos en proceso	131.607
Materias primas (nota 3)	2.344.833
Materiales en consumo	58.830
Repuestos	420.367
Inventarios en tránsito	5.083
Total inventarios	3.231.349

Gastos pagados por anticipados

Total activo corriente	235.701
	4.556.959

Propiedades, planta y equipos

Menos depreciación acumulada	4.079.907
Total propiedades, planta y equipos, neto (nota 4)	2.585.276

Inversiones (nota 5)

37.029

Otros activos

149

US\$ 7.179.413

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Héctor Crespo Ricaurte
Gerente General

Jaime Zambrano
Contador General

COMPAÑIA NACIONAL DE PLASTICOS CONAPLAS S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2001

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Cuentas por pagar:

Proveedores	US\$	320.684
Compañías relacionadas (nota 3)		2.309.566
Otras		<u>14.552</u>
Total cuentas por pagar		2.644.802
Gastos acumulados por pagar (nota 6)		<u>17.744</u>
Total pasivo corriente		2.662.546

Deuda a largo plazo-

Reserva para jubilación patronal (notas 7 y 10)	<u>52.027</u>
Total pasivos	2.714.573

Patrimonio de los accionistas:

Capital social: suscritas y pagadas 4.625.000 acciones de US\$0,04 cada una	185.000
Reserva legal (nota 8)	6.528
Reserva facultativa	113.814
Reserva por reinversión	32.843
Reserva de capital (nota 11)	4.067.509
Utilidades acumuladas	<u>59.146</u>
Total patrimonio	<u>4.464.840</u>
	US\$ <u>7.179.413</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Héctor Crespo Ricaurte
Gerente General

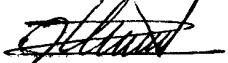
Jaime Zambrano
Contador General

COMPAÑIA NACIONAL DE PLASTICOS CONAPLAS S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Ventas (nota 4)	US\$ 6.569.662
Costo de ventas	<u>6.670.091</u>
Pérdida bruta	-100.429
Gastos de operación:	
Gastos de ventas	21.024
Gastos de administración	<u>376.163</u>
Total gastos de operación	<u>397.187</u>
Pérdida operacional	-497.616
Otros ingresos (nota 6)	<u>547.361</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta	49.745
Participación de trabajadores sobre utilidades (nota 6)	<u>7.462</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	42.283
Impuesto a la renta (nota 9)	11.178
Utilidad neta	US\$ <u>31.105</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Héctor Crespo Ricaurte
Gerente General



Jaime Zambrano
Contador General

CONAPLAS, Compañía Nacional de Plásticos S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

		Capital acciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por reinversión	Reserva de capital	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al inicio del año	US\$	185.000	6.528	113.814	32.843	4.067.509	28.041	4.433.735
Utilidad neta		0	0	0	0	0	31.105	31.105
Saldo al final del año	US\$	<u>185.000</u>	<u>6.528</u>	<u>113.814</u>	<u>32.843</u>	<u>4.067.509</u>	<u>59.146</u>	<u>4.464.840</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Hector Crespo Ricaurte
Gerente General

Jaime Zambrano
Contador General

COMPAÑIA NACIONAL DE PLASTICOS CONAPLAS S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Aumento (disminución) en efectivo:

Flujos de efectivo en las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	US\$ 6.745.024
Efectivo pagado a proveedores	-6.147.697
Otros ingresos, neto	<u>128.157</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	725.484

Flujos de efectivo en las actividades de inversión:

Adiciones de propiedades y equipos	-19.702
Adiciones de inversiones	<u>-110</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-19.812

Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento-

Valores pagados a relacionadas	<u>-797.199</u>
Disminución neta del efectivo	<u>-91.527</u>
Efectivo al inicio del año	<u>277.515</u>
Efectivo al final del año	US\$ <u>185.988</u>

P A S A N

COMPAÑIA NACIONAL DE PLASTICOS CONAPLAS S. A.

V I E N E N

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación.

Utilidad neta	US\$	31.105
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación		624.301
Provisión para jubilación patronal		25.690
Provisión cuentas de dudoso cobro		2.819
Reversión de intereses		<u>-419.204</u>
Total partidas conciliatorias		233.606
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar		11.850
Disminución en inventarios		501.791
Aumento en gastos pagados por anticipado		-101.429
Aumento en otros activos		-149
Aumento en cuentas por pagar		45.938
Aumento en gastos acumulados por pagar		<u>2.772</u>
Total cambios en activos y pasivos		<u>460.773</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	<u>725.484</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Héctor Crespo Ricaurte
Gerente General

Jaime Zambrano
Contador General

Compañía Nacional de Plásticos S.A., CONAPLAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2001

1.- Operaciones

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 elaboración, fabricación, venta, distribución y comercialización de toda clase y medidas de fundas de polietileno.

Compañía Nacional de Plásticos S.A., CONAPLAS vende el 98% de las fundas de polietileno y etiquetas a compañías relacionadas dedicadas en su mayoría a la producción y exportación de frutas.

La Compañía mediante Acuerdo Ministerial de Finanzas - Subsecretaría Nacional de Aduanas N° 876 del 30 de abril de 1998, renovó por cinco años su calificación como Depósito Industrial, para la importación de materia prima e insumos para la producción de fundas de polietileno destinados a la exportación, bajo régimen suspensivo de pago de impuestos.

La economía del País en el año 2001 fue alentadora, la inflación cayó a su menor nivel en 20 años del 91% al 22,44% y se obtuvo la mayor tasa de crecimiento de la región, el 5,4% del Producto Interno Bruto PIB.

Para el año 2002 se espera que continúe la evolución macroeconómica aunque con menor intensidad, el Banco Central del Ecuador estima un crecimiento del PIB del 4,5%, y la inflación de un dígito. Sin embargo, la inestabilidad y la continua dependencia de la caja fiscal de los recursos del petróleo y la falta de dinamismo en el incremento de productividad y competitividad de los bienes transables, podrían estar frenando la evolución macroeconómica esperada y hace que para este año se prevea un déficit de la balanza comercial.

El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y la variación porcentual anual durante los últimos tres años son como sigue:

Año	Indices Inflación	
	Indice a diciembre	Porcentaje de variación anual
1999	448.7	60.70
2000	857.0	91.00
2001	1049.31	22.44

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

Las diferencias principales entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y políticas y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y los principios de contabilidad generalmente aceptados son las siguientes:

- La conversión de estados financieros a US Dólares de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad efectuada en el 2000, requirió el ajuste al estado de situación, partidas no monetarias, según índices de devaluación a partir del año 1991. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la conversión de todos los estados financieros, ajustando las partidas no monetarias a costos históricos.
- Las inversiones en acciones se llevan al costo de adquisición más corrección monetaria. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren el registro por el método de participación patrimonial cuando se posee del 20% al 50% del capital accionario con derecho a voto y cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto requiere la consolidación de los estados financieros.

b) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía registra con cargo a resultados la provisión para cuentas de dudoso cobro. Las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables se castigan aplicando a esta provisión.

c) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo, el que no excede al valor de mercado. El costo se determina por el método promedio, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo según facturas.

d) Inversiones

Las inversiones en acciones están registradas al costo de adquisición convertido a US Dólares.

e) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos están registrados al costo de adquisición, convertidos a US Dólares, efectuado de acuerdo a disposiciones legales (nota 4).

Las propiedades, planta y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

- Edificios	5%
- Maquinarias	10%
- Muebles y equipos de oficina	10%
- Equipos de Computación	20%
- Vehículos	20%
- Herramientas	10%

Las mejoras que aumentan significativamente la vida útil son capitalizadas.

f) Reserva para jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. La compañía ha efectuado provisión para este concepto en base a estudios actuariales efectuados por peritos independientes.

3.- Compañías relacionadas

Las transacciones se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes, debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo con una administración común.

El 98% de sus ingresos operativos provienen de compañías relacionadas dedicadas a la producción y exportación de frutas. La Compañía suscribió contratos de compraventa donde se compromete vender las fundas plásticas de polietileno y etiquetas en las condiciones y características indicadas por la compradora. Este contrato establece descuento por volumen entre el 27 y 42% sobre el total facturado.

La Compañía adquiere polietileno y tintas (materia prima) mediante compra a compañía relacionada del exterior.

La Compañía mantiene con relacionada contrato de leasing por el asesoramiento y servicio técnico de los sistemas de computación.

Un detalle de las transacciones con partes relacionadas que se efectuaron en el ejercicio del 2001, fueron:

	US\$
Ventas	10.582.435
Descuentos en ventas	-4.292.103
Compras de materias primas	4.638.783
Compras de repuestos	64.319
Gastos de seguros	303.517
Gastos de guardianía	29.246
Gastos corporativos	72.981

Los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas que se presentan en el estado de situación, no tienen vencimiento específico ni causan o devengan intereses, son el resultado de las transacciones antes descritas.

4.- Propiedades, planta y equipos

El movimiento de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2001 es como se detalla a continuación:

	En US\$				
	<u>Saldo al 31-12-00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transfer.</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al 31-12-01</u>
Terrenos	58.478	0	0	0	58.478
Edificios	672.429	0	0	0	672.429
Maquinarias	5.718.171	19.703	0	0	5.737.874
Muebles, enseres y equipos	47.704	0	559	0	48.263
Equipos de computación	53.218	0	0	0	53.218
Vehículos	37.066	0	0	0	37.066
Herramientas	57.855	0	0	0	57.855
Otros	1.020	0	0	-1.020	0
Total costo	<u>6.645.941</u>	<u>19.703</u>	<u>559</u>	<u>-1.020</u>	<u>6.665.183</u>
Depreciación acumulada	3.455.606	624.301	0	0	4.079.907
Propiedades, planta y equipos, neto	<u>3.190.335</u>				<u>2.585.276</u>

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$624.301.

5.- Inversiones

Un resumen de las inversiones, al 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

Compañías	Participación	US\$			
		%	Saldo al 31-12-00	Adiciones	Saldo al 31-12-01
Electroquil			24.192	0	24.192
Clafo S.A.	100		350	0	350
Cloba S.A.	100		350	0	350
Dibucorp S.A.	100		350	0	350
Gife S.A.	100		350	0	350
Greto S.A.	100		350	0	350
Kanfo S.A.	100		350	0	350
Kancofort S.A.	100		350	0	350
Midu	100		350	0	350
Nabucorp S.A	100		350	0	350
Nestucorp S.A.	100		350	0	350
Neptrans S.A.	100		350	0	350
Odecorp S.A.	100		350	0	350
Pandi S.A.	100		350	0	350
Relmu S.A.	100		350	0	350
Rengi S.A.	100		350	0	350
Resto S.A.	100		350	0	350
Polmi S.A.	100		350	0	350
Dimbi S.A.	100		350	0	350
Tiflu S.A.	100		350	0	350
Yekin S.A.	100		350	0	350
Yinted S.A.	100		350	0	350
Wino S.A.	100		350	0	350
Zodi S.A.	100		350	0	350
Ursino S.A.	100		350	0	350
Festeda S.A.	100		350	0	350
Limner S.A.	100		350	0	350
Masrud S.A.	100		350	0	350
Fegit S.A.	100		350	0	350
Holbu S.A.	100		350	0	350
Felmiza S.A.	100		350	0	350
Zongar S.A.	100		350	0	350
Troliza S.A.	100		350	0	350
Kalskru S.A.	100		350	0	350
Ransicorp S.A.	100		350	0	350
Rirfo S.A.	100		350	0	350
Oporsud Operador					
Portuario Sud.	100		200	0	200
Corpei			277	110	387
			36.919	110	37.029

La Compañía no ha recibido la certificación del valor patrimonial proporcional de las compañías receptoras de las inversiones para comparar que el valor reexpresado no sea superior al valor patrimonial proporcional.

6.- Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2001, los gastos acumulados por pagar se descomponen en:

	Saldo al 31-12-00	Adiciones	Pagos	Ajustes	Saldo al 31-12-01
Beneficios sociales por pagar	7.918	38.479	(36.115)	0	10.282
Participación de trabajadores	7.054	7.462	(7.054)	0	7.462
Intereses por pagar	419.204	0	0	(419.204)	0
	434.176	45.941	(43.169)	(419.204)	17.744

International Fibers Limited compañía relacionada condonó intereses de años anteriores de la deuda por un monto de US\$419.204. Ajuste que se presenta en otros ingresos.

7.- Jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco (25) años de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. La Compañía ha efectuado provisión para este concepto en base a estudios actuariales efectuados por peritos independientes.

8.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

9.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales han revisado hasta 1996 las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

En Diciembre 31 del 2001 el Ejecutivo promulgó el nuevo Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, el que establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el

valor de las utilidades que reinvertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año; de lo contrario reliquidará el impuesto.

El gasto por impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2001, difiere del cálculo de aplicar la tarifa del 25% por lo siguiente:

	US\$
Utilidad contable antes de impuesto	42.283
Más: Gastos no deducibles	<u>2.431</u>
Base imponible para Impuesto a la Renta	<u>44.714</u>
Impuesto a la renta causado	<u>11.178</u>

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso al 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

	US\$
Saldo al inicio del año	156.736
Retenciones en la fuente	94.264
Impuesto a la renta, causado	<u>(11.178)</u>
	<u>239.822</u>

10.- Provisiones

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2001:

	Saldo al 31-12-2000	Adiciones	Saldo al 31-12-2001
Cuentas de dudoso cobro	9.787	2.819	12.606
Provisión para jubilación patronal	26.337	25.690	52.027

11.- Reserva de capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

12.- Diferencia entre declaración de impuesto a la renta y estados financieros que se acompañan

Los saldos según los estados financieros que se acompañan difieren de los saldos según declaración de Impuesto a la renta en:

Diferencia en:	Aumento (disminución)
ESTADO DE SITUACIÓN	
Activo	
Activo corriente	(11.328)
otros activos	150
	<u>(11.178)</u>
Pasivo	
Pasivo corriente	7.460
Patrimonio	(18.638)
	<u>(11.178)</u>