

AGN Aurea & Co.

A member of AGN International Ltd.
An association of separate and Independent accounting firms



GUAYAQUIL
V.M. Rendón 301 y Pedro Carbo Piso 1
Telfs.: 2560055 / 2565993 Fax: (+593 4) 2565433
Casilla: 09-01-11666 e-mail: info@solcrear.com

QUITO
Alemania 832 y Mariana de Jesús
Telfs.: 2549311 / 2553297 Fax: (+593 2) 2549311
Casilla: 17-12-892 email: salvadoraurea@punto.net.ec
www.agnaureaco.com

Salvador Aurea Cía. Ltda.

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 del 2003 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. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 expresar 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 del 2003, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Salvador Aurea', written over a horizontal line.

SC-RNAE 029
Marzo 25 del 2004

COMPAÑIA NACIONAL DE PLASTICOS S. A., CONAPLAS

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	2	174,929
Cuentas por cobrar	3	4,273,920
Inventarios	4	3,028,770
Gastos anticipados	5	<u>227,356</u>
Total activos corrientes		<u>7,704,975</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6	<u>1,600,974</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>34,244</u>
TOTAL		<u>9,340,193</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	8	4,704,098
Gastos acumulados	9	<u>18,508</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,722,606</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO		<u>52,027</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	10	185,000
Reserva legal	11	6,528
Reserva facultativa		113,814
Reserva por reinversión		32,843
Reserva de capital	12	4,067,509
Utilidades retenidas		<u>159,866</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>4,565,560</u>
TOTAL		<u>9,340,193</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA NACIONAL DE PLASTICOS S. A., CONAPLAS

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
VENTAS NETAS	13	<u>6,705,279</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas	13	6,309,980
Administración y ventas		470,013
Otros ingresos, neto		<u>(174,498)</u>
Total		<u>6,605,495</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>99,784</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 DEL 2003**

	Capital social (acciones \$0,04) Cantidad	Reservas					Utilidades retenidas
		Valor	Legal	Facul- tativa	Por Rein- versión	De capital	
		-----	-----	-----	(dolares completos)	-----	
Enero 1, 2003	4,625,000	185,000	6,528	113,814	32,843	4,067,509	60,614
Utilidad del ejercicio							99,784
Otros							(532)
Diciembre 31, 2003	<u>4,625,000</u>	<u>185,000</u>	<u>6,528</u>	<u>113,814</u>	<u>32,843</u>	<u>4,067,509</u>	<u>159,866</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 DEL 2003**

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad del ejercicio	99,784
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación	459,503
Provisión para cuentas incobrables	3,868
Amortizaciones	18,620
Cambios netos en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	(557,990)
Otras cuentas por cobrar	669,912
Inventarios	(364,349)
Gastos anticipados	20,808
Impuestos anticipados	151,930
Cuentas por pagar	135,707
Otras cuentas por pagar	(595,744)
Gastos acumulados	<u>9,881</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>51,930</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades	<u>(10,281)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(10,281)</u>
Aumento neta en efectivo	41,649
Efectivo al principio del año	<u>133,280</u>
Efectivo al final del año	<u>174,929</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 DEL 2003

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

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 de medidas de fundas de polietileno.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (véase Nota 16) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2003.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía registra con cargo a resultados la provisión para cuentas incobrables. Las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables se castigan aplicando a esta provisión.

Inventarios - Al costo, 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 para la adquisición de materias primas y repuestos.

Inversiones permanentes - Las inversiones en acciones están registradas al costo de adquisición.

Propiedades y equipos - Están registradas al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil, estimada de 20 para edificios, 10 maquinarias y equipos y herramientas, 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.

Gastos anticipados.- Representan principalmente renovaciones de pólizas de seguros, con vigencia a un año.

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

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003, incluye principalmente fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales por \$104,926 y en bancos del exterior por \$40,554. estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Comerciales	85,008
Partes relacionadas	3,969,872
Funcionarios y empleados	6,428
Anticipos a proveedores	4,941
Impuestos retenidos	192,244
Impuestos al valor agregado IVA	13,135
Otras	23,876
Provisión para cuentas incobrables	<u>(21,584)</u>
Total	<u>4,273,920</u>

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas representan ventas realizadas en el giro normal del negocio. Estas cuentas no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

Los impuestos retenidos incluye principalmente \$142,110 del 1% de retenciones en la fuente de los años 2002 y 2003, pendientes de recuperación.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2003 fue como sigue:

	(DOLARES)
Saldo neto al inicio del año	17,716
Provisiones	<u>3,868</u>
Saldo neto al final del año	<u>21,584</u>

4. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2003, están constituidos como sigue:

	(DOLARES)
Materias primas	2,105,346
Productos en proceso	199,314
Productos terminados	182,907
Repuestos	406,246
Materiales de consumo	41,658
Importaciones en tránsito	<u>93,299</u>
Total	<u>3,028,770</u>

Los inventarios se encuentran libres de gravámenes y no están dados en garantía.

5. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2003, incluye principalmente \$226,257, por renovación de la póliza de seguros con una compañía relacionada, con vencimiento en octubre 1 del 2004.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta propiedades y equipos, neto es como sigue:

	(DOLARES)
Terrenos	58,478
Edificios	672,428
Maquinarias y equipos	5,753,910
Muebles y enseres	101,482
Herramientas	57,855
Vehículos	<u>29,003</u>
Sub-total	6,673,156
Menos depreciación acumulada	<u>(5,072,182)</u>
Total	<u>1,600,974</u>

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento de la cuenta propiedades y equipos, neto es como sigue:

Saldo neto al inicio del año	2,052,615
Adquisiciones	10,281
Ventas y/o bajas	(2,419)
Gasto por depreciación	<u>(459,503)</u>
Saldo neto al final del año	<u>1,600,974</u>

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2003, otros activo incluye principalmente títulos en Electroquil por \$24,192 y en Corpei \$623.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Proveedores del exterior:	
International Fibers	4,289,359
Otros	127,859
Compañías relacionadas	101,305
Proveedores locales	96,834
Impuestos y retenciones por pagar	11,341
Otros	<u>77,400</u>
Total	<u>4,704,098</u>

Proveedores del exterior por \$4,144,156 comprende adquisiciones de polietileno y papel autoadhesivo (materia prima) a International Fibers, compañía relacionada, mediante facturas con vencimientos a 90 días, no devengan intereses y se la registra desde la fecha de embarque de la mercadería.

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

9. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2003, los gastos acumulados están conformados de la siguiente manera:

	Saldo Inicial	Provisiones	(Pagos)	Saldo Final
	(DOLARES)			
Fondo de reserva	1,519	22,169	(13,280)	10,408
Décimo tercer sueldo	1,825	22,566	(22,357)	2,034
Décimo cuarto sueldo	5,283	9,966	(9,477)	5,772
Participación trabajadores		36,724	(36,430)	294
<hr/>				
Total	<u>8,627</u>	<u>91,425</u>	<u>(81,544)</u>	<u>18,508</u>

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003, el capital social consiste de 4,625,000 acciones ordinarias con un valor nominal de \$0.04 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 ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas.

12. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta en el año 2000, como ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2003, se efectuaron principalmente las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	(DOLARES)
Ventas	9,116,256
Descuentos en ventas	3,032,219
Compras	4,042,673
Seguros	294,596

La Compañía ha suscrito un contrato de compra venta, en la cual las compañías relacionadas se comprometen a comprar toda la producción de fundas de polietileno y etiquetas y se le concede por volumen de compra una bonificación del total facturado.

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

14. LEY ORGANICA DE ADUANAS

La Compañía ha obtenido autorización para el establecimiento de un Depósito Industrial en sus instalaciones para la importación de las materias primas, 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 \$700,000.

15. SITUACION TRIBUTARIA

General

- Al 31 de diciembre del 2003, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1999 hasta el año 2003, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

Inconsistencias

- La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

16. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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>
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6

17. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 1 de enero del 2004 y la fecha de preparación de los estados financieros, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
