

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: 2560065 / 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 e-mail: salvadoraurea@punto.net.ec

www.agnaureaco.com

Salvador Aurea Cía. Ltda.

44037

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas y Junta de Directores
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 2004 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 2004, 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.

Salvador Aurea Cía. Ltda.

SC-RNAE 029
Abril 18 del 2005

A circular stamp containing a signature and the name 'Juan B. Puente V. Socio'.

Juan B. Puente V.
Socio

Registro No. 20.103

COMPAÑIA NACIONAL DE PLASTICOS S. A., CONAPLAS

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	2	264,448
Cuentas por cobrar	3	6,799,223
Inventarios	4	2,071,911
Gastos anticipados	5	<u>167,913</u>
Total activos corrientes		<u>9,303,495</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6	<u>1,300,342</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>25,200</u>
TOTAL		<u>10,629,037</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	8	5,885,885
Gastos acumulados	9	<u>20,319</u>
Total pasivos corrientes		<u>5,906,204</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO		<u>103,084</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>214,055</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>4,619,749</u>
TOTAL		<u>10,629,037</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 2004**

	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
VENTAS NETAS	13	<u>8,330,039</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas	13	7,887,765
Administración y ventas		405,983
Otros ingresos, neto		<u>(80,215)</u>
Total		<u>8,213,533</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		116,506
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		18,592
IMPUESTO A LA RENTA		<u>26,339</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>71,575</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 DEL 2004**

	Capital social (acciones \$0,04) Cantidad	Reservas				De capital	Utilidades retenidas
		Valor	Legal	Facul- tativa (dolares completos)	Por Rein- versión		
Enero 1, 2004	4,625,000	185,000	6,528	113,814	32,843	4,067,509	159,866
Utilidad neta							71,575
Otros							(17,386)
Diciembre 31, 2004	<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>214,055</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 2004**

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	71,575
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación	459,849
Provisión para cuentas incobrables	51,057
Ajuste provisión para cuentas incobrables	(11,499)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	(2,195,869)
Otras cuentas por cobrar	(285,950)
Inventarios	956,859
Gastos anticipados	59,443
Impuestos anticipados	(31,985)
Otros activos	9,044
Cuentas por pagar	1,187,183
Otras cuentas por pagar	(22,782)
Gastos acumulados	<u>1,811</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>248,736</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades	<u>(159,217)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(159,217)</u>
Aumento neta en efectivo	89,519
Efectivo al principio del año	<u>174,929</u>
Efectivo al final del año	<u>264,448</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 2004

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 2004.

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 irrecuperables 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.

Participación de trabajadores - De conformidad con las disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del impuesto a la renta.

Impuesto a la renta - De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa del impuesto a la renta para el ejercicio del 2004, fue del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

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 2004, incluye principalmente fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales por \$203,917 y en bancos del exterior por \$56,495, estos fondos son de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas	6,129,710
Impuestos retenidos	237,364
Comerciales	121,039
Reclamos por cobrar	11,539
Impuestos al valor agregado IVA	10,953
Anticipos a proveedores	9,787
Funcionarios y empleados	3,257
Otras	285,659
Provisión para cuentas incobrables	<u>(10,085)</u>
Total	<u>6,799,223</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 \$198,597, del 1% de retenciones en la fuente de los años 2002, 2003 y 2004, pendientes de recuperación.

Otras cuentas por cobrar, incluye principalmente ventas a un cliente entre septiembre y diciembre del 2004, por \$279,318.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2004, fue como sigue:

	(DOLARES)
Saldo neto al inicio del año	21,584
Bajas / Ajustes	<u>(11,499)</u>
Saldo neto al final del año	<u>10,085</u>

4. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2004, están constituidos como sigue:

	(DOLARES)
Materias primas	1,166,333
Productos en proceso	228,286
Productos terminados	131,814
Repuestos	428,081
Materiales de consumo	46,858
Importaciones en tránsito	<u>70,539</u>
Total	<u>2,071,911</u>

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

5. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2004, incluye principalmente \$146,390, por renovación de la póliza de seguros con Compañía de Seguros Cóndor S. A., con vencimiento en octubre 1 del 2005.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta propiedades y equipos, neto es como sigue:

	(DOLARES)
Terrenos	58,478
Edificios	672,428
Maquinarias y equipos	5,905,045
Muebles y enseres	109,564
Herramientas	57,855
Vehículos	<u>29,003</u>
Sub-total	6,832,373
Menos depreciación acumulada	<u>(5,532,031)</u>
Total	<u>1,300,342</u>

Al 31 de diciembre del 2004, el movimiento de la cuenta propiedades y equipos, neto es como sigue:

Saldo neto al inicio del año	1,600,974
Adquisiciones	8,907
Transferencias	150,310
Gasto por depreciación	<u>(459,849)</u>
Saldo neto al final del año	<u>1,300,342</u>

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2004, otros activos incluye principalmente títulos en Electroquil por \$24,192 y en Corpei \$808.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Proveedores del exterior:	
International Fibers	5,494,407
Otros	213,814
Compañías relacionadas	74,985
Proveedores locales	36,720
Impuestos y retenciones por pagar	14,842
Otros	<u>51,117</u>
Total	<u>5,885,885</u>

Proveedores del exterior por \$5,494,407, 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.

Otros proveedores del exterior, incluye principalmente a Sum Chemical por \$102,251, principal proveedor de Tinta.

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

9. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2004, los gastos acumulados están conformados de la siguiente manera:

	Saldo			Saldo
	Inicial	Provisiones	(Pagos)	Final
	(DOLARES)			
Fondo de reserva	10,408	23,655	(22,805)	11,258
Décimo tercer sueldo	2,034	23,768	(23,844)	1,958
Décimo cuarto sueldo	5,772	10,972	(9,935)	6,809
Participación trabajadores	294	25,786	(25,786)	294
	<hr/>			
Total	<u>18,508</u>	<u>84,181</u>	<u>(82,370)</u>	<u>20,319</u>

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004, 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, con ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. 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 2004, se efectuaron principalmente las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	(DOLARES)
Ventas	9,789,796
Descuentos en ventas	1,814,000
Compras	3,729,101
Seguros	190,292

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 \$1,200,000.

15. SITUACION TRIBUTARIA

General

Al 31 de diciembre del 2004, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1999 hasta el año 2004, 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 diciembre 31</u>	<u>Variación Porcentual</u>
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6
2004	2

17. IMPUESTO A LA RENTA

A continuación indicamos una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable indicada en la declaración del impuesto a la renta a diciembre 31 del 2004:

	(DOLARES)
Utilidad según estados financieros, neta de participación de Trabajadores	92,997
(+) Gastos no deducibles	<u>12,357</u>
Utilidad gravable	<u>105,354</u>
Total impuesto a la renta	<u>26,339</u>

18. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

El 31 de diciembre del 2004, se publicó en el Registro Oficial Suplemento No. 494, la reforma al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario, mediante el cual se pretende ajustar los ingresos tributarios del contribuyente para que reflejen las ganancias y costos entre partes relacionadas, como si estas se hubieren efectuado entre entes no relacionados, denominados precios de plena competencia.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 18, 2005), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
