

Guayaquil, 3 de diciembre de 2008

**SEÑORES  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS  
CIUDAD**

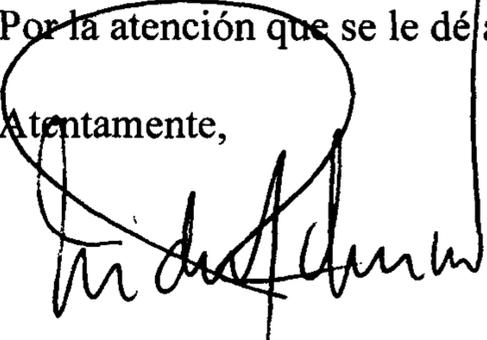
**Ref.: EXPEDIENTE # 44037**

De nuestras consideraciones:

Adjunto al presente sírvanse encontrar el informe de Auditoria Externa, sobre los **Estados Financieros del Ejercicio 2.007**, de la **COMPAÑÍA NACIONAL DE PLASTICOS CONAPLAS S.A.**, dando cumplimiento a lo dispuesto por la ley de Compañías, según artículo 10 de la Ley 58.

Por la atención que se le dé al presente, quedamos de ustedes.

Atentamente,

  
**Ing. Isidro Quimí Villón  
Contralor**



C.C.: File



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas y a la Junta del Directorio  
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 2007 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 y las notas adjuntas son preparados por y de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos 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 la 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 2007, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas 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  
Mayo 31, 2008



*Juan P. V.*  
Lcdo. Juan Puento V.  
Gerente  
Registro No. 20.103

**COMPañA NACIONAL DE PLASTICOS S. A., CONAPLAS**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en US. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y bancos	3	279,285
Cuentas por cobrar	4	8,060,421
Inventarios	5	4,653,013
Gastos anticipados	6	<u>145,599</u>
Total activos corrientes		<u>13,138,318</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	7	<u>666,128</u>
OTROS ACTIVOS	8	<u>379,317</u>
TOTAL		<u>14,183,763</u>
 <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por pagar	9	9,663,942
Gastos acumulados	10	<u>23,963</u>
Total pasivos corrientes		<u>9,687,905</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	11	<u>157,307</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	12	
Capital social		185,000
Reserva legal		6,528
Reserva facultativa		113,814
Reserva por reinversión		32,843
Reserva de capital		4,067,509
Déficit acumulado		<u>(67,143)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>4,338,551</u>
TOTAL		<u>14,183,763</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 2007**

---

(Expresado en US. dólares)

	<u>NOTAS</u>	
VENTAS NETAS	13	<u>11,185,330</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas	13	10,778,508
Administración y ventas		<u>583,073</u>
Total		<u>11,361,581</u>
PERDIDA OPERACIONAL		(176,251)
OTROS INGRESOS, (EGRESOS), NETO		<u>164,757</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(11,494)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**COMPAÑIA NACIONAL DE PLASTICOS S. A., CONAPLAS**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en US. dólares)

	Reservas					Déficit acumulado
	Capital social	legal	Facul- tativa	Por Rein- versión	De capital	
Enero 1, 2007	185,000	6,528	113,814	32,843	4,067,509	(57,150)
Pérdida del ejercicio						(11,494)
Otros						1,501
Diciembre 31, 2007	<u>185,000</u>	<u>6,528</u>	<u>113,814</u>	<u>32,843</u>	<u>4,067,509</u>	<u>(67,143)</u>

Ver notas a los estados financieros

**COMPañA NACIONAL DE PLASTICOS S. A., CONAPLAS**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

---

(Expresado en US. dólares)

**CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL  
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES  
DE OPERACION:**

Pérdida del ejercicio	(11,494)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación	208,665
Provisión para jubilación patronal	26,249
Provisión para cuentas incobrables	(5,079)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	6,899,387
Inventarios	(393,577)
Gastos anticipados	4,668
Cuentas por pagar	(6,134,299)
Gastos acumulados	<u>574</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>595,094</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Adquisición de propiedades y equipos	(94,011)
Aumento en otros activos	<u>(353,708)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(447,719)</u>

Aumento neto en efectivo	147,375
Efectivo al principio del año	<u>131,910</u>
Efectivo al final del año	<u>279,285</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 2007**

---

#### **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.

#### **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.

La Federación Nacional de Contadores del Ecuador y el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, mediante comunicación de febrero 22 del 2006, solicitan la sustitución de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC por las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, en comunicación del 5 de junio del 2006, recomienda la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad "IAS"; y adicionalmente recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deberían adoptarse durante el año 2006, sin embargo, debido a que el proceso requiere de amplia divulgación y capacitación, su aplicación obligatoria se implementará a partir del ejercicio económico del año 2009.

En el artículo 2 de la Resolución No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre del 2006, se resuelve disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

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 desaduanización de materias primas y repuestos.

**Inversiones permanentes** – Representan inversiones en acciones que se encuentran 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.

**Impuesto a la Renta** – De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa del impuesto a la renta para el ejercicio del 2007, fue el 25% sobre la utilidad gravable.

**Transacciones con partes relacionadas –**

Las transacciones son con partes relacionadas, domiciliadas o no en el país, si se efectúan de acuerdo con las siguientes políticas y/o preceptos legales como se indican a continuación:

- 1) En términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes.
- 2) Por presunción, aquellas partes y sus transacciones que estén de acuerdo con las normativas vigentes dispuestas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), especialmente la indicada en el Artículo 4, numeral 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, que dice:

”Con el objeto de establecer partes relacionadas, a más de las referidas en la ley, la Administración Tributaria con el fin de establecer algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, tomará en cuenta, entre otros, los siguientes casos:

Cuando una persona natural o societaria, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país”.

### 3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2007, caja bancos, incluye principalmente fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales por \$145,029 y en bancos del exterior por \$130,021. Estos fondos son de libre disponibilidad.

### 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007, cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Partes relacionadas, nota 13	6,515,388
Anticipos a proveedores	794,132
Impuestos	457,233
Clientes	274,876
Otras	22,431
Provisión para cuentas incobrables	<u>(3,639)</u>
<b>Total</b>	<b><u>8,060,421</u></b>

Partes relacionadas, representan ventas realizadas en el giro normal del negocio. Estas cuentas no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

Anticipos a proveedores, incluye principalmente anticipos para la remodelación del techado de la fábrica efectuado por un profesional independiente y anticipo a un proveedor del exterior por la compra de una maquinaria.

Impuestos, incluye principalmente impuesto al valor agregado como crédito tributario por \$258,571 y retenciones en la fuente del impuesto a la renta del 1% practicadas a la compañía durante el año 2007 por \$164,466.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2007, fue como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Saldo neto al inicio del año	8,718
Ajustes	<u>(5,079)</u>
<b>Saldo neto al final del año</b>	<b><u>3,639</u></b>

## 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de inventarios está constituido como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Materias primas	2,777,801
Productos en proceso	804,827
Productos terminados	250,536
Repuestos	598,532
Materiales de consumo	128,888
Importaciones en tránsito	<u>92,429</u>
Total	<u>4,653,013</u>

Los inventarios se encuentran libres de gravámenes.

## 6. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2007, gastos anticipados, incluye principalmente \$138,974, correspondiente a renovación de las pólizas de seguros con una compañía relacionada local, con vencimiento en octubre 1 del 2008.

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2007, cuenta propiedades y equipos, neto es como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Maquinarias y equipos	5,975,368
Edificios	741,958
Muebles y enseres	145,698
Terrenos	58,478
Herramientas	57,855
Vehículos	29,003
Construcciones en proceso	<u>20,065</u>
Sub-total	7,028,425
Menos depreciación acumulada	<u>(6,362,297)</u>
Total	<u>666,128</u>

El movimiento de propiedades y equipos, neto durante el año 2007 es como sigue:

Saldo neto al inicio del año	780,782
Adquisiciones	94,011
Gasto por depreciación	<u>(208,665)</u>
Saldo neto al final del año	<u>666,128</u>

## 8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2007, otros activos incluye principalmente \$353,381, correspondiente a retenciones en la fuente del 1% practicadas a la compañía durante los años 2002, 2003, 2004, 2005 y 2006, pendientes de recuperación.

## 9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007, cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Compañías relacionadas, nota 13	9,068,381
Proveedores locales	246,216
Impuestos y retenciones por pagar	49,958
Otras	<u>299,387</u>
Total	<u>9,663,942</u>

Compañías relacionadas, incluye principalmente \$8,874,077, correspondiente a facturas por compras de polietileno (materia prima) con vencimientos a 90 días. Estos saldos no devengan interés y se registran considerando la fecha de embarque de los inventarios.

Proveedores, corresponde a provisiones a favor de varios proveedores locales por compras de materias primas con vencimientos a 30 y 60 días.

## 10. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2007, los gastos acumulados están conformados de la siguiente manera:

	<u>Saldo</u> <u>Inicial</u>	<u>Provisiones</u>	<u>(Pagos)</u>	<u>Saldo</u> <u>Final</u>
		(DOLARES)		
Décimo tercer sueldo	2,262	28,165	(27,874)	2,553
Décimo cuarto sueldo	7,604	10,855	(10,829)	7,630
Fondo de reserva	13,523	27,596	(27,339)	13,780
	<hr/>			
Total	<u>23,389</u>	<u>66,616</u>	<u>(66,042)</u>	<u>23,963</u>

## 11. PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2007, pasivo a largo plazo está constituido por provisión para jubilación patronal, determinada en base al informe actuarial preparada por un perito independiente.

El movimiento de la cuenta jubilación patronal durante el año 2007, es como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>Inicial</u>	<u>Provisiones</u>	<u>(Pagos)</u>	<u>Saldo</u> <u>Final</u>
		(DOLARES)		
Jubilación patronal	<u>131,058</u>	<u>26,249</u>		<u>157,307</u>
Total	<u>131,058</u>	<u>26,249</u>		<u>157,307</u>

## 12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2007, el patrimonio de los accionistas se encuentra conformado como sigue:

**Capital Social** - Capital social consiste de 4,625,000 acciones ordinarias con un valor nominal de \$0.04 cada una.

**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.

**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. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

De acuerdo a lo indicado en la nota 1, a continuación detallamos las principales transacciones con partes relacionadas:

	<b>(DOLARES)</b>
Cuentas por cobrar	6,515,388
Cuentas por pagar	9,068,381
Ventas	14,158,600
Descuentos y devoluciones en ventas	3,379,783
Compras	7,152,730
Seguros	175,997

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.

### **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 \$4,000,000 a favor de la CAE.

## 15. SITUACION TRIBUTARIA E 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 2007:

	<b>(DOLARES)</b>
Pérdida del ejercicio	(11,494)
(+) Gastos no deducibles	<u>95,972</u>
Utilidad gravable	<u>84,478</u>
Total impuesto a la renta	<u>21,119</u>

### **General**

Al 31 de diciembre del 2007, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2004 hasta el año 2007, 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:

<b><u>Año terminado</u></b> <b><u>Diciembre 31</u></b>	<b><u>Variación</u></b> <b><u>Porcentual</u></b>
2005	4
2006	3
2007	3

## 17. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

De acuerdo a resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial #324 de abril del 2008, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a \$1,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los \$5,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia

## **18. CONTINGENCIAS**

De acuerdo a las repuestas de confirmaciones recibidas por parte del asesor legal de la compañía, informó las siguientes contingencias:

- **Impuesto a la Renta: Juicio 6458 – 2005;** El Servicio de Rentas Internas contestó la demanda por la compañía, en la que impugna la compañía las glosas determinadas por el año 2000. El Tribunal posiblemente dicte la providencia solicitando que las partes presentemos las pruebas.
- **Impuesto a la Renta: Juicio 6940 – 2006;** La calificación de la demanda de impugnación de las glosas por el año 2001, ya nos fue notificada por el Tribunal Distrital.
- **Recurso de revisión No. 917012006006951,** pendiente de aceptación y apertura del Sumario por parte del Servicio de Rentas Internas.

Se aceptó como prueba en la determinación tributaria del año 2004, las notas de crédito emitidas por concepto de descuentos por volumen concedidas a la compañía Exportadora Babanera Noboa S. A., que constituye jurisprudencia para las demandas que se encuentran presentadas ante el Tribunal Distrital de Guayaquil por los años 2000 y 2001.

## **19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 1 de enero del 2008 y la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo 31, 2008), 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.

---