



BATALLAS & BATALLAS AUDITORES CIA. LTDA.

INFORME DE AUDITORÍA

MAPRIPLASTEC DEL ECUADOR S.A.



MAPRIPLASTEC DEL ECUADOR S.A.

**INFORME DE AUDITORÍA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO
QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2004.**

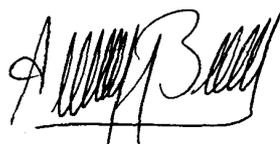
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores accionistas de:

MAPRIPLASTEC DEL ECUADOR S.A.

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de **MAPRIPLASTEC DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, flujos de efectivo y de evolución del patrimonio de los accionistas por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cifras 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 gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría posee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MAPRIPLASTEC DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Batallas & Batallas Auditores Cía. Ltda.
RNAE 456



Augusto Batallas P.
RNCPA No. 27.765

Quito, Ecuador
21 de febrero del 2005

MAPRIPLASTEC DEL ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en US. \$)

ACTIVOS			PASIVOS		
	NOTAS			NOTAS	
CORRIENTES					
Caja		120,00	Acreedores Comerciales	8	1.578.395,35
Bancos	3	318.829,48	Anticipo clientes		7.937,78
Cuentas por Cobrar	4	141.906,29	Acreedores no comerciales		3.098,49
Inventarios	5	<u>977.868,97</u>	Provisiones e intereses por pagar		<u>31.351,56</u>
Total activos corrientes		1.438.724,74	Total pasivos corrientes		1.620.783,18
ACTIVOS FIJOS					
Activos Fijos		8.257,12	PATRIMONIO		
(-) Depreciaciones Acumuladas		<u>(1.581,31)</u>	Capital Social	9	1.000,00
Total activos fijos	6	6.675,81	Reserva Legal	10	500,00
ACTIVOS DIFERIDOS					
Gastos pagados por anticipado		<u>181.971,63</u>	Reserva de capital	11	54,56
Total activos diferidos	7	181.971,63	Utilidad de ejercicios anteriores		5.222,01
			Pérdida de ejercicios anteriores		(4.237,11)
			Utilidad neta del ejercicio		<u>4.049,54</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.627.372,18</u>	Total patrimonio		6.589,00
			TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.627.372,18</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros.

MAPRIPLASTEC DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en US.\$)

Ingresos Operacionales	(Nota 2e)	3.189.387,86
Costos de Ventas	(Nota 2e)	<u>(3.121.262,88)</u>
UTILIDAD BRUTA		68.124,98
Gastos Administración		(38.361,47)
Gastos de Ventas		<u>(50.286,40)</u>
Total gastos operacionales		<u>(88.647,87)</u>
Utilidad Operacional		(20.522,89)
Ingresos no operacionales		27.001,91
Gastos no operacionales		(679,38)
Utilidad del ejercicio antes de impuestos participación trabajadores		<u>5.799,64</u>
15% Participación trabajadores		(649,32)
25% Impuesto a la Renta		(940,79)
Reserva Legal		(159,99)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>4.049,54</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros.

MAPRIPLASTEC DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en US. \$)

	Capital suscrito	Reserva legal	Reserva capital	Pérdidas	Utilidad Acumulada	Utilidad del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2003	1.000,00	340,01	54,56	(4.237,11)	4.968,89	253,12	2.379,47
Transferencia de utilidades 2003	-	-	-	-	253,12	(253,12)	-
Utilidad 2004	-	-	-	-	-	5.799,64	5.799,64
15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	(649,32)	(649,32)
25% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	(940,79)	(940,79)
Aumento de reserva legal	-	159,99	-	-	-	(159,99)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2004	1.000,00	500,00	54,56	(4.237,11)	5.222,01	4.049,54	6.589,00

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los Estados Financieros

MAPRIPLASTEC DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en US. \$)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Recibido de clientes	3.862.567,59
Pagado a proveedores	(3.688.643,22)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	173.924,37

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de activos fijos	(6.152,63)
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(6.152,63)

Flujo de efectivo neto	167.771,74
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	151.177,74
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de año	<u>318.949,48</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

MAPRIPLASTEC DEL ECUADOR S.A.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO Y EL EFECTIVO
NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en US. \$)

Utilidad neta del ejercicio	4,049.54
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto provisto por actividades de operación:	
Provisión cuentas incobrables	1,334.02
Depreciaciones	746.23
Nota de Crédito en ingresos no operacionales	42,484.42
Participación trabajadores	649.32
Impuesto a la Renta	940.79
Reserva legal	159.99
	<hr/>
Total ajustes	46,314.77
Variación en activos y pasivos:	
Cuentas y documentos por cobrar	(112,449.28)
Inventarios	(354,055.63)
Pagos anticipados	(113,891.59)
Acreedores comerciales	716,142.68
Acreedores no comerciales	(7,170.43)
Provisiones pagadas	(5,015.69)
	<hr/>
Total variaciones	123,560.06
	<hr/>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u><u>173,924.37</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

MAPRIPLASTEC DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(EXPRESADAS EN US. \$)

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

Sociedad de Exportación e Importación **MAPRIPLASTEC DEL ECUADOR S.A.** fue fundada el 29 de mayo de 1,989 con aportes de capital ecuatoriano. El 14 de diciembre del 2001, las acciones fueron transferidas a **MANUCHAR N.V.** con domicilio en Bélgica, constituyéndose este en accionista total de la Compañía.

La actividad principal de **MAPRIPLASTEC DEL ECUADOR S.A.** es la importación, exportación y comercialización de productos químicos, plásticos y resinas, sean como materia prima elaborada, semi-elaborada o productos terminados. Pudiendo asociarse con otras empresas nacionales o extranjeras, así como realizar toda clase de actos o contratos civiles o mercantiles que se relacionen con su objeto social.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La evaluación del control interno según lo establecen las normas internacionales de auditoría (NIC), requieren que el auditor efectúe un conocimiento de las políticas contables aplicadas por la Compañía, así como la correcta contabilización de estas de acuerdo a la autorización general o específica de la administración, cuyo objetivo básico es precautelar el adecuado manejo de los bienes de la organización.

MAPRIPLASTEC DEL ECUADOR S.A. al ser una Compañía domiciliada en el Ecuador debe cumplir con normas y lineamientos establecidos por los organismos de control ecuatorianos.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases y prácticas contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Las principales políticas contables aplicadas por la Compañía son las siguientes:

- a) ***Efectivo y equivalentes de efectivo.-*** La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.
- b) ***Estimación para cuentas incobrables.-*** La estimación contable para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones en base al análisis de cartera con débito a los gastos del ejercicio y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar irre recuperables.

MAPRIPLASTEC DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
 (EXPRESADAS EN US. \$)

- c) **Valuación de Inventarios-** Para productos adquiridos, por el método de valoración FIFO, bajo el cual las primeras mercaderías en ingresar son las primeras en salir.
- d) **Valuación de Activos Fijos-** Estos activos son valorados a su costo de adquisición, el cual es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada:

ACTIVO	AÑOS DE VIDA UTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Maquinaria y equipo	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipo de oficina	10	10
Equipo de computación	3	33

- e) **Ventas y Costo de Ventas-** Se registran en base a la emisión de facturas a clientes y a la entrega de los bienes.

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las políticas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requieren presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

La organización administrativa está a cargo del gerente, al ser **MANUCHAR N.V.** el accionista mayoritario y único proveedor existe un control más riguroso de los pagos e ingresos que se efectúa en la Compañía por concepto del movimiento del inventario.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	US. \$
Banco del Pichincha Cta. 771532-9	3.235,33
Banco Bolivariano Cta. 500-502027-3	315.594,15
Total	<u>318.829,48</u>

MAPRIPLASTEC DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(EXPRESADAS EN US. \$)

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas y documentos por cobrar es como sigue:

	US. \$
Clientes por ventas y prestación de servicios	
Unilever Andina	97.796,16
Química Industrial Cia. Ltda.	35.605,89
Provisión cuentas incobrables	(1.334,02)
Otras cuentas por cobrar	9.838,26
Total	<u>141.906,29</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	US. \$
Mercaderías con IVA	278.133,27
Importaciones en tránsito	699.735,70
Total	<u>977.868,97</u>

6. MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS

(Ver movimiento en página siguiente)

NOTA 6
MAPRIPLASTEC S.A.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ACTIVOS	Saldo al 31/12/03	Adiciones	Bajas y/o ventas	Saldo al 31/12/04	Porcentaje de depreciación
DEPRECIABLES					
Maquinaria y Equipo	-	4533,66	(406,29)	4127,37	10%
Muebles y Enseres	333,16	522,2	-	855,36	10%
Equipo de Oficina	225,30	228,78	-	454,08	10%
Equipo de computación	1.546,03	1283,99	(9,71)	2820,31	33,33%
Total activo fijo depreciable	2.104,49	6.568,63	(416,00)	8.257,12	
DEPRECIACIONES					
Maquinaria y Equipo		(135,49)	-	(135,49)	
Muebles y Enseres	(40,84)	(85,55)	-	(126,39)	
Equipo de Oficina	(41,69)	(26,34)	-	(68,03)	
Equipo de computación	(752,55)	(498,85)	-	(1.251,40)	
Total depreciaciones	(835,08)	(746,23)	-	(1.581,31)	
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	1.269,41	5.822,40	(416,00)	6.675,81	

MAPRIPLASTEC DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(EXPRESADAS EN US. \$)

7. ACTIVOS DIFERIDOS

Un resumen de activos diferidos es como sigue:

	US. \$
Seguros prepagados	192,19
Retenciones en la fuente del período	30.984,43
Retenciones en la fuente de años anteriores	15.397,02
Anticipo de impuesto a la renta	543,37
Crédito tributario IVA acumulado	134.854,62
Total	<u>181.971,63</u>

El crédito tributario IVA acumulado se genera cuando el IVA en compras es mayor al IVA en ventas al realizar la liquidación de dicho impuesto, es decir una vez liquidado el valor del impuesto a pagar, los sujetos pasivos del IVA podrán deducir el crédito tributario a que tuvieren derecho.

8. ACREEDORES COMERCIALES

Un resumen de acreedores comerciales es como sigue:

	US. \$
Proveedores locales por compra de bienes	376,11
Proveedores locales servicios	24.906,68
Proveedores del exterior	1.553.112,56
Total	<u>1.578.395,35</u>

El valor total registrada en proveedores del exterior corresponde a la obligación mantenida con MANUCHAR N.V.

9. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **MAPRIPLASTEC S.A.** al 31 de diciembre del 2004 es de US.\$ 1.000 respectivamente, dividido en mil acciones iguales e indivisibles de US.\$ 1.00 cada una, siendo **MANUCHAR N.V.** es el único accionista.

MAPRIPLASTEC DEL ECUADOR S.A.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR YEAR`S END AS OF DECEMBER 31st, 2004
(EXPRESSED IN US. \$)

10. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 297, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor de un cinco por ciento, para el fondo de la reserva legal. **MAPRIPLASTEC DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2004 un valor de US. \$ 500,00.

11. RESERVA DE CAPITAL

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto los resultados acumulados; en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente. Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta mantiene un valor de US. \$ 54,56.

12. CONTIGENCIAS

Al 30 de septiembre del 2004 el valor de la cuenta Recuperación de Gastos (cuenta de ingresos) mantenía un saldo de US. \$ 68.338,97 producto de una inadecuada concepción en el registro. Con fecha 31 de diciembre del 2004 se emite una Nota de Crédito por US. \$ 42.484.42 con el objeto de reversar un ingreso no existente.

El valor antes detallado no fue consignado en el formulario de declaración de Impuesto al Valor Agregado, debido a que el formulario no contempla notas de crédito con tarifa 0%. Sin embargo este valor será considerado en la declaración de Impuesto a la Renta, por tanto la administración tributario podría notificar a la Compañía por el desfase y solicitar las aclaraciones respectivas.

No podemos determinar si la Compañía será notificada o en su defecto prescribirá el derecho de la administración tributaria para solicitar aclaraciones.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Con posterioridad a la fecha de emisión del informe de los estados financieros, por parte del auditor independiente, el gobierno no ha emitido ninguna ley o reforma estructural al régimen tributario, laboral y monetario del país. Por lo tanto no existen efectos y consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía.
