

C.P.A. CESAR CONTRERAS VERA
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de

TECNOPLAST DEL ECUADOR CIA. LTDA. :

Hemos auditado el balance general adjunto de TECNOPLAST DEL ECUADOR CIA. LTDA. (una compañía de responsabilidad limitada constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 1996, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de cambios en la situación financiera 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. Estas 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, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TECNOPLAST DEL ECUADOR CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 1996, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.



César Contreras Vera, C.P.A.
Registro N°: SC-RNAE-206
Licencia Profesional N°: 23.409

mayo 29 de 1997

TECNOPLAST DEL ECUADOR CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Expresado en miles de Sucres)

A C T I V O

CORRIENTE:

Caja y bancos	442,643
Cuentas por cobrar	3,027,148
Inventarios	5,804,090
Gastos pagados por adelantado	114,103

Total del activo corriente	9,387,984

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto 9,677,596

ACTIVOS DIFERIDOS, neto 1,371,381

Total del activo 20,436,961
=====

PASIVO Y PARTICIPACION DE LOS SOCIOS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	6,882,582
Proveedores del exterior	3,465,688
Proveedores locales	596,416
Cuentas por pagar	79,560
Pasivos acumulados	285,672
Impuestos por pagar	85,579

Total del pasivo corriente	11,395,497

PARTICIPACION DE LOS SOCIOS:

Capital social suscrito y pagado 40,000 participaciones sociales de S/.10,000 cada una	400,000
Aportes de socios para futuro aumento de capital	38,144
Reserva por revalorización del patrimonio	10,928,415
Reexpresión monetaria	(2,576,894)
Utilidades retenidas-	
Reserva legal	28,201
Utilidades por aplicar	223,598

Total de participación de los socios	251,799
	9,041,464

	20,436,961
	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

TECNOPLAST DEL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Expresado en miles de Suces)

VENTAS NETAS		12,483,947
COSTO DE VENTAS		9,108,048
Utilidad bruta		----- 3,375,899
GASTOS DE OPERACION		
Ventas	255,972	
Administrativos	608,570	
Financieros	1,155,373	2,019,915
Utilidad de operación		----- 1,355,984
OTROS EGRESOS (INGRESOS), neto		1,175,528
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		----- 180,456
PARTICIPACION A TRABAJADORES		27,068
Utilidad antes de impuesto a la renta		----- 153,388
IMPUESTO A LA RENTA		24,301
Utilidad neta		----- ===== 129,087

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

TECNOPLAST DEL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Expresado en miles de Sucres)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>APORTE S DE SOCIOS PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL</u>	<u>RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO</u>	<u>REEX-PRESION MONE-TARIA</u>	<u>UTILIDADES RETENIDAS</u>		<u>Total</u>
					<u>Reser-va legal</u>	<u>Utilida-des por aplicar</u>	-
SALDO A DICIEMBRE 31, 1995	400,000	38,144	8,543,162	(1,889,730)	28,201	94,511	122,712
MAS (MENOS):							
Incremento neto por reexpresión monetaria	-	-	2,385,253	(687,164)	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	129,087	129,087
SALDO A DICIEMBRE 31, 1996	400,000	38,144	10,928,415	(2,576,894)	28,201	223,598	251,799

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

TECNOPLAST DEL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Expresado en miles de Sucres)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	129,087
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciaciones y amortizaciones	2,054,114
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(388,640)
(Aumento) en inventarios	(1,727,790)
(Aumento) en gastos pagados por adelantado	(21,202)
Aumento en proveedores del exterior	821,203
Aumento en proveedores locales	16,137
Aumento en cuentas por pagar	26,256
Aumento en impuestos por pagar	24,090
Aumento en pasivos acumulados	56,408

Total de recursos generados por actividades de operación	989,663

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(2,077,379)

Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(2,077,379)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:	
Incremento en activos diferidos	(1,167,619)
Aumento en obligaciones bancarias	2,638,683

Total de recursos generados por actividades de financiación	1,471,064

Incremento neto en caja y bancos	383,348
CAJA Y BANCOS é INVERSIONES TEMPORALES:	
Saldo al inicio del año	59,295

Saldo al final del año	442,643
	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

TECNOPLAST DEL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Expresadas en miles de Sucres)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA:

La Compañía se constituyó en 1971 con el objeto principal de elaborar y transformar todo tipo de productos plásticos, principalmente de envases plásticos.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Al igual que en años anteriores, la Compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de diciembre de 1996, siguiendo las disposiciones legales vigentes sobre la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros. El efecto neto de la reexpresión monetaria fue un cargo de 687,164, habiéndose debitado a los activos no monetarios (propiedad, planta y equipo 1,698,088), con crédito a la reserva por revalorización del patrimonio por 2,385,253. Los estados de resultados y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha no han sido reexpresados.

Los procedimientos de actualización utilizados fueron los siguientes:

- **Porcentaje de ajuste:** el porcentaje de ajuste anual fue del 21.16% y representa la variación porcentual que registró el Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), entre el 30 de noviembre de 1995 y el 30 de noviembre de 1996. El porcentaje proporcional mensual es el resultado de dividir el porcentaje de ajuste anual entre doce.
- **Inventarios:** Los inventarios no fueron sujetos de corrección monetaria debido a que no ameritaba ajuste por su forma de valoración y a que su nivel de rotación no permite mantener existencias por más de treinta días. Los inventarios antes mencionados no exceden al valor de mercado.
- **Propiedad, planta y equipo:** El valor del activo reexpresado y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1994, se reexpresaron aplicándoles el porcentaje del ajuste anual. Las adiciones del año se reexpresaron en base al porcentaje proporcional mensual por el número de meses transcurridos entre el mes siguiente de la adquisición y diciembre de 1996. El gasto por depreciación por efecto del ajuste se registrará en los resultados a partir del año siguiente. La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, más las revalorizaciones efectuadas, usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos y otros	20%

- **Reserva por revalorización del patrimonio:** se incrementó por la aplicación del porcentaje anual de dicho saldo al 31 de diciembre de 1994, así como a los saldos iniciales del capital social y reserva legal. Esta reserva no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizarse.
- **Reexpresión monetaria:** se incrementa o disminuye con los débitos y créditos por la actualización de los activos no monetarios, capital social, aportes de socios para futuro aumento de capital, reserva por revalorización del patrimonio, reserva legal y utilidades por aplicar, y no considera el efecto para participación a trabajadores e impuesto a la renta. Esta cuenta no está sujeta a reexpresión.

(b) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley. Al 31 de diciembre de 1996 no se requirió este cálculo debido a la pérdida que se muestra en los resultados del ejercicio.

(c) Conversión de moneda extranjera-

Al 31 de diciembre de 1996, la tasa de cambio promedio utilizada para registrar los activos y pasivos en moneda extranjera fue de 3,635 Sucres por cada Dólar de E.U.A., la cual es similar a la tasa de cambio en el mercado libre (para la venta). Los pasivos incluyen US\$ 2,393,784.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 1996, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	2,647,502
Anticipos a proveedores	33,987
Retenciones en la fuente	143,905
Empleados	148,516
Reclamos a terceros	1,282
Otras	91,846
	<u>3,067,038</u>
Menos- Estimación para cuentas dudosas	39,890
	<u>3,027,148</u>

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 1996, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Materias primas	3,143,780
Materiales y repuestos	718,584
Productos terminados	1,107,841
Comisariato de empleados	25,899
En tránsito	807,986
	<u>5,804,090</u>

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre de 1996, las cuentas de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1 de enero de 1996	Adiciones y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 1996
	-----	-----	-----	-----
Costo:				
Terrenos	22,436	-	-	22,436
Edificios	261,982	28,545	-	290,527
Instalaciones	27,780	12,452	-	40,232
Maquinarias y equipos	3,166,475	1,520,063	(26,876)	4,659,662
Muebles y enseres	132,062	27,013	(1,771)	157,304
Vehículos y otros	895,641	464,140	(1,180)	1,358,601
	<u>4,506,376</u>	<u>2,052,213</u>	<u>(29,827)</u>	<u>6,528,762</u>
Menos: Deprec. acumulada	902,083	453,980	29,827	1,326,236
<i>Total costo neto</i>	<u>3,604,293</u>	<u>1,598,233</u>	-	<u>5,202,526</u>
Revalorización:				
Maquinarias y equipos	7,654,534	2,676,697	(2,526,331)	7,804,900
Muebles y enseres	445,157	109,085	(199,188)	355,054
Vehículos y otros	1,364,922	624,545	(389,610)	1,599,857
	<u>9,464,613</u>	<u>3,410,327</u>	<u>(3,115,129)</u>	<u>9,759,811</u>
Menos: Deprec. acumulada	5,804,190	2,744,975	3,115,129	5,434,036
<i>Total revalorización, neto</i>	<u>3,660,423</u>	<u>665,352</u>	-	<u>4,325,775</u>
Total activo fijo, neto	<u>7,264,716</u>	<u>2,263,585</u>	-	<u>7,264,716</u>
Importaciones en tránsito	119,347	1,924,663	(1,899,498)	119,347
Obras en proceso	4,783	-	-	4,783
	<u>7,388,846</u>	<u>1,642,420</u>	<u>(1,899,498)</u>	<u>9,677,596</u>

6. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Las obligaciones bancarias pagaderas en Dólares de E.U.A. han sido convertidas a Sucres y han servido para financiar capital de trabajo, generan un interés anual que fluctúa entre el 12% y el 18%, están respaldadas con garantías personales y solidarias otorgadas por los principales Socios de la Compañía. Al 31 de diciembre de 1996, las obligaciones bancarias estaban constituidas de la siguiente manera:

<u>DESCRIPCION</u>	<u>MONTO EN US\$ DOLARES</u>	<u>MONTO EN SUCRES (000)</u>
<u>Banco de Guayaquil:</u>		
Préstamos en US\$Dólares	180,104	654,678
Préstamos en Sucres		350,000
Sobregiro bancario		78,873
		<u>1,083,551</u>
<u>Banco del Pacífico:</u>		
Préstamos en US\$Dólares	311,538	1,132,442
Préstamos en Sucres		188,000
Sobregiro bancario		82,789
		<u>1,403,231</u>
<u>Banco de la Producción:</u>		
Préstamos en US\$Dólares	207,000	752,445
Préstamos en Sucres		357,714
Sobregiro bancario		255,379
		<u>1,365,538</u>
<u>Banco Bolivariano:</u>		
Préstamos en US\$Dólares	150,000	545,250
Préstamos en Sucres		50,000
Sobregiro bancario		284,109
		<u>879,359</u>

Filanbanco:

Préstamos en US\$Dólares	250,000	908,750
--------------------------	---------	---------

Amerafin:

Préstamos en US\$Dólares	15,000	54,525
--------------------------	--------	--------

Banco Popular:

Préstamos en US\$Dólares	300,000	1,090,500
--------------------------	---------	-----------

Cogtts & Co.:

Sobregiro bancario	8,342	30,324
--------------------	-------	--------

Banco del Occidente

Préstamos en US\$Dólares	1,920	6,979
--------------------------	-------	-------

Seguros Bolívar

Préstamos en US\$Dólares	16,458	59,825
--------------------------	--------	--------

-----	-----
1,440,362	6,882,582
=====	=====

7. PROVEEDORES DEL EXTERIOR:

Al 31 de diciembre de 1996, las cuentas de proveedores del exterior estaban constituidas de la siguiente manera:

Quantum Usi. Division	US\$ 358,775	1,304,145
Tril Export Corp.	" 290,662	1,056,557
Petroquímica Colombiana	" 65,800	239,183
International Mabe	" 2,750	9,996
Plastic World	" 9,015	32,771
Plastic Machinery	" 11,261	40,935
Alusud Embalajes	" 21,840	79,388
Golmarkk Plastic	" 4,365	15,870
Grupo Primex	" 60,622	220,361
Mitsubishi	" 26,250	95,419
Poliprop de Caribe	" 35,720	129,842
Concentrados Plasticos	" 17,130	62,268
Dorlyl	" 3,883	14,116
A.Schulman	" 29,790	108,287
Portola Packaging	" 15,557	56,549
	-----	-----
	US\$ 953,422	3,465,688
	=====	=====

8. RESERVA LEGAL:

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

9. SITUACION IMPOSITIVA:**a. Contingencias-**

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año de 1994. Al 31 de diciembre de 1996, existían glosas pendientes de pago correspondientes a los años de 1993 y 1994 por S/.43,415 (miles) de impuesto a la renta y por S/.60,231 (miles) de impuesto al valor agregado, aunque a la fecha

de emisión de este informe habían sido totalmente canceladas. Así mismo, la Compañía mantiene en cuentas por cobrar S/.128,234 (miles) originados por retenciones en la fuente, los cuales están siendo tramitados para su devolución ante las autoridades competentes.

b. Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva. Al 31 de diciembre de 1996 no se requirió este cálculo debido a la pérdida que se muestra en los resultados del ejercicio.

c. Reexpresión monetaria-

El saldo neto deudor de la reexpresión monetaria de 687.164, que se formó como contrapartida de los débitos y créditos por la actualización del año y años anteriores de los activos no monetarios, capital social, reserva por revalorización del patrimonio, reserva legal y utilidades por aplicar (como se menciona en la Nota 2(a)), podrá ser compensado en el balance general a nivel de cuentas patrimoniales, total o parcialmente, con las utilidades del ejercicio impositivo en curso, así como con las utilidades retenidas o reservas de libre disposición de años anteriores, sin afectar al estado de pérdidas y ganancias, con sujeción a las reglas dispuestas en el numeral 2 del artículo 39 de la Sección III del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el segundo suplemento N° 601 del Registro Oficial de diciembre 30 de 1996.

10. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 1996 y la fecha de preparación de estos estados financieros (mayo 29 de 1997), no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.