



PLASTICOS DE EXPORTACION C. A.

**Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre de 1994
e Informe de los Auditores Independientes**

RECIBIDO
Control de Asesoría e Intervención
FECHA: **5 DIC. 1995**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Plásticos de Exportación C. A.:

Hemos auditado el balance general de Plásticos de Exportación C. A. al 31 de diciembre de 1994 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja 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, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, 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 referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Plásticos de Exportación C. A. al 31 de diciembre de 1994, el resultado de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

SC-RNAE 019
Abril 30, 1995

Rafael Muñoz R.
Socio
Registro 7315

RECIBIDO
Intervención
Control
FECHA: _____

PLASTICOS DE EXPORTACION C. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		313,806
Cuentas por cobrar	3	514,339
Inventarios	4,6	1,044,843
Pagos anticipados		<u>208,272</u>
Total activos corrientes		<u>2,081,260</u>
PROPIEDADES:		
Terreno	5,8	264,373
Edificio e instalaciones		1,048,772
Maquinarias y equipos		3,791,539
Muebles y enseres		229,359
Vehículos		130,416
Equipos de computación		<u>128,257</u>
Total		5,592,716
Menos depreciación acumulada		<u>(1,561,999)</u>
Propiedades, neto		4,030,717
OTROS ACTIVOS		<u>78,945</u>
TOTAL		<u>6,190,922</u> =====

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

NOTAS

(sucres en miles)

PASIVOS CORRIENTES:

Documentos por pagar a bancos	6	480,000
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	8	123,947
Cuentas por pagar	7	1,161,662
Impuestos y gastos acumulados		<u>166,084</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,931,693</u>

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	8	<u>809,838</u>
----------------------------	---	----------------

ACCIONISTA		<u>79,757</u>
------------	--	---------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	9	635,000
Aumento de capital en trámite	9	666,198
Reservas	10	1,987,530
Utilidades retenidas		<u>80,906</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>3,369,634</u>

TOTAL		<u>6,190,922</u> =====
-------	--	---------------------------

PLASTICOS DE EXPORTACION C. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
INGRESOS:		
Ventas	12	6,390,584
Otros, neto		<u>26,413</u>
Total		<u>6,416,997</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Costos de ventas	12	5,176,235
Administración		672,141
Financieros		<u>543,083</u>
Total		<u>6,391,459</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A RENTA		25,538
IMPUESTO A LA RENTA		<u>(6,384)</u>
UTILIDAD NETA		<u>19,154</u> =====

Ver notas a los estados financieros

PLASTICOS DE EXPORTACION C. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

	<u>Capital social</u>	<u>Aumento de capital en trámite</u> (sucres en miles)	<u>Reservas</u>	<u>Utilidades retenidas</u>
Enero 1, 1994	635,000	30,511	1,460,973	52,124
Utilidad neta				19,154
Aporte en efectivo		635,687		
Apropiación			3,141	(3,141)
Reexpresión monetaria			<u>523,416</u>	<u>12,769</u>
Diciembre 31, 1994	<u>635,000</u> =====	<u>666,198</u> =====	<u>1,987,530</u> =====	<u>80,906</u> =====

Ver notas a los estados financieros

PLASTICOS DE EXPORTACION C. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(sucres en miles)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	6,376,434
Pagado a proveedores y empleados	(6,028,787)
Intereses pagados	(519,452)
Otros ingresos	115,727
Pérdida de cambio	<u>(129,079)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(185,157)</u>

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades	(35,198)
Otros activos	(23,568)
Inversión en acciones	<u>(22,887)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversiones	<u>(81,653)</u>

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aporte de accionistas	635,687
Documentos por pagar a bancos	(407,000)
Pago obligación a largo plazo	(98,573)
Compañías relacionadas	<u>(26,541)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>103,573</u>

CAJA

Disminución neta durante el año	(163,237)
Comienzo del año	<u>477,043</u>

FIN DEL AÑO

313,806
=====

(CONTINUA)

PLASTICOS DE EXPORTACION C. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(CONTINUACION)

(sucres en miles)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	<u>19,154</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo utilizado en operaciones:	
Depreciación de propiedades	452,553
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(6,617)
Inventarios	144,197
Pagos anticipados	(70,423)
Cuentas por pagar	(755,373)
Gastos acumulados	<u>31,352</u>
Total ajustes	<u>(204,311)</u>
 EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	 (185,157) =====

Ver notas a los estados financieros

PLASTICOS DE EXPORTACION C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía está constituida en Ecuador desde abril 2 de 1987 y su actividad principal es la producción de fundas plásticas para banano que son vendidas principalmente a compañías relacionadas.

De conformidad con el acuerdo No. 310 del Ministerio de Finanzas y Crédito Público de noviembre de 1987, las instalaciones de la Compañía fueron declaradas recinto aduanero primario para el ingreso y almacenamiento de materias primas para la elaboración de fundas plásticas para racimos y cajas de banano destinadas a la exportación.

Bases de presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no reconocen en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 2, excepto por el balance general que al 31 de diciembre de 1994, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el gasto por depreciación de propiedades y costo de ventas por los inventarios que se determinan en base al valor reexpresado de tales activos.

Corrección monetaria - Los estados financieros de 1994, incluyen los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 1994, como sigue:

Inventarios: Como está indicado en la política de valuación y en base a la variación del índice de precios al consumidor del año 1994.

Propiedades: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1993, en base a los índices de precios al consumidor y de devaluación monetaria al 31 de diciembre de 1994.

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera: En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre del U.S. dólar vigente al 31 de diciembre de 1994.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1994; el valor del ajuste se registra con crédito a la cuenta reserva por revalorización, excepto el ajuste a utilidades retenidas al inicio, que se registra contra la misma cuenta.

Reexpresión monetaria: Esta cuenta registra las contrapartidas de los ajustes a los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de esta cuenta no está sujeto a reexpresión.

Inventarios - Al costo ajustado como sigue:

- Materias primas, productos en proceso y materiales: al costo de las últimas adquisiciones actualizado a la fecha del balance general
- Productos terminados: materias primas, al costo actualizado de las últimas adquisiciones; mano de obra y gastos de fabricación al costo actualizado incurrido en la última producción

Propiedades - Están registradas al costo reexpresado, nota 5. El costo reexpresado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para instalaciones, maquinarias y equipos, muebles y enseres y 5 para vehículos y equipos de computación.

Moneda Extranjera - Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente en el mercado libre de S/2,270 por US\$1.00.

2. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación 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>Porcentaje</u> <u>de variación</u>
1991	49
1992	60
1993	31
1994	25

3. CUENTAS POR COBRAR

	(sucres en miles)
Compañías relacionadas, nota 10	402,179
Comerciales	53,439
Empleados	24,078
Otras	<u>34,643</u>
Total	514,339 =====

4. INVENTARIOS

(sucres en miles)

Materias primas	448,329
Productos terminados	186,295
Productos en proceso	53,172
Materiales y repuestos	99,712
En tránsito	<u>257,335</u>
Total	<u>1,044,843</u>

Al 31 de diciembre de 1994, inventarios de materias primas por S/350 millones están entregados en garantía de documento por pagar a banco por S/280 millones.

5. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades en 1994, fue el siguiente:

(sucres en miles)

Saldo al inicio del año	3,949,825
Adquisiciones	35,198
Reexpresión monetaria, neta	498,247
Gasto por depreciación	<u>(452,553)</u>
Saldo al final del año	<u>4,030,717</u>

Al 31 de diciembre de 1994, terrenos, edificios, maquinarias y equipos están entregados en garantía de obligaciones a largo plazo por S/934 millones.

6. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre de 1994, representan préstamos bancarios con vencimientos desde 90 días hasta 180 días e intereses del 42% y 44% anual.

7. CUENTAS POR PAGAR

(sucres en miles)

Compañías relacionadas, nota 10	541,143
Proveedores (incluye US\$165,600)	608,402
Otras	<u>12,117</u>
Total	<u>1,161,662</u>

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

(sucres en miles)

Préstamos en sucres con garantías hipotecarias y vencimientos semestrales hasta 1999 e interés del 34% anual	666,956
Préstamos con bonos de prenda por US\$117,100 con vencimientos trimestrales hasta 1998 e intereses del 15% y 17% anual	266,829
Menos vencimientos corrientes	(123,947)
Total	809,838 =====

Al 31 de diciembre de 1994, los vencimientos de las obligaciones a largo plazo incluyen S/124 millones en 1995, S/159 millones en 1996, S/205 millones en 1997, S/214 millones en 1998 y S/232 millones en 1999.

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1994, está representado por 635 mil acciones comunes de S/1,000 valor nominal unitario.

Al 31 de marzo de 1995, fue aprobado el aumento de capital social en S/636 millones por parte de la Superintendencia de Compañías.

10. RESERVAS

(sucres en miles)

Legal	9,286
Revalorización del patrimonio	968,293
Reexpresión monetaria	1,009,951
Total	1,987,530 =====

Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la constitución de la Reserva Legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado.

Revalorización - Los saldos de las cuentas Reserva Legal y Reserva por Revalorización del Patrimonio no pueden distribuirse como dividendo en efectivo, pero pueden ser capitalizados o utilizados para cubrir pérdidas.

Reexpresión Monetaria - Como está indicado en la nota 1, su saldo representa la contrapartida de los ajustes por corrección monetaria y moneda extranjera e incluye lo siguiente:

	(sucres en miles)
Ajuste de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio	1,043,269
Diferencia de cambio no realizada	<u>(33,318)</u>
Total	1,009,951 =====

El saldo acreedor de S/1,043 millones puede ser total o parcialmente capitalizado en la parte que exceda el saldo del déficit acumulado y el saldo de la diferencia de cambio no realizada por S/33 millones será reconocido directamente en resultados en el ejercicio en que se realice su pago.

11. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado de los ejercicios económicos desde 1990 hasta 1993 se encuentran en proceso de fiscalización por parte de la autoridad tributaria y está abierta para su revisión la de 1994.

12. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1994, los saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas incluyen principalmente las siguientes:

	(sucres en miles)
Cuentas por cobrar:	
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	124,101
Agrícola y ganadera Wongnar Inmobiliaria C. A.	25,429
Agrícola y ganadera Colitagusa S. A.	23,916
Plasmicay S. A.	205,152
Otras	<u>23,581</u>
Total	402,179 =====
Cuentas por pagar:	
Petroenterprises Inc. (US\$226,700)	514,678
Otras	<u>26,465</u>
Total	541,143 =====

Los saldos de las cuentas indicadas no generan intereses ni tienen plazo de vencimiento.

Ventas:
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico, neto
de descuento sobre ventas
Otras

Total

(sucres en miles)

5,023,319
667,072

5,690,391
=====

Compras de materias primas:
Petroenterprises Inc. (US\$1.2 millones)

(sucres en miles)

2,612,006
=====