



Peat Marwick
Audidores & Consultores

Apartado Postal 09-010-3818
Guayaquil, Ecuador

Cdla. Kennedy Norte
Av. Miguel H. Alcívar
Mz. 302 Solar 7 y 8

Teléfono: (593-4) 290 697
290 698
290 699

Fax: (593-4) 288 774

E-mail: auditorg@kpmg.com.ec

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Directorio y Accionistas
PLASTIGAMA S. A.:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Plastigama S. A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998, y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

Como se explica en la nota 1(b), la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Plastigama S. A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

(Continúa)



Las operaciones de la Compañía, al igual que la mayoría de las compañías en Ecuador, han sido afectadas y continuarán afectadas en el futuro previsible por las condiciones adversas de la economía ecuatoriana que se indican en la nota 1(a). Actualmente, no es posible establecer la evolución futura de la crisis de la economía ecuatoriana y el efecto final que esta incertidumbre tendrá sobre la situación financiera de la Compañía.

KP76 Pest Zarwick

SC - RNAE 069

Enero 26 del 2000

Ing. Patricia de Arteaga
Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Registro N° 14571

(En miles, excepto por la i

<u>Activos</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Activos circulantes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	S/. 51.009.905	5.135.321
Inversiones a corto plazo (nota 3)	3.508.923	2.081.308
Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación para cuentas dudosas de S/.1.109.116 (S/.445.858 en 1998) (notas 4 y 5)	26.084.166	25.404.236
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (nota 5)	285.597	439.197
Otras cuentas por cobrar (nota 6)	4.459.813	3.581.621
Inventarios (nota 18):		
Productos terminados	16.925.182	8.955.672
Productos de reventa	16.286.489	11.474.333
Materias primas	27.567.527	9.604.929
Materiales y repuestos	3.475.397	2.696.481
Mercaderías en tránsito	<u>12.405.468</u>	<u>7.707.869</u>
	76.660.063	40.439.284
Provisión para obsolescencia de inventarios (nota 1-d)	<u>(3.707.440)</u>	-
Inventarios, neto	72.952.623	40.439.284
Gastos pagados por anticipado	<u>458.488</u>	-
Total activos circulantes	<u>158.759.515</u>	<u>77.080.967</u>
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo	4.866.206	962.847
Inversiones en acciones (nota 7)	147.645	147.645
Propiedad, planta y equipos (notas 8 y 12)	155.968.891	113.993.975
Menos depreciación acumulada	<u>94.962.011</u>	<u>67.520.256</u>
Propiedad, planta y equipos, neto	61.006.880	46.473.719
Cargos diferidos (nota 9)	2.078.645	3.117.967
	<u>S/. 226.858.891</u>	<u>127.783.145</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

IGAMA S. A.
- Ecuador)

as Generales

ore de 1999 y 1998

ormación sobre el capital acciones)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Pasivos circulantes:		
Sobregiro	S/. -	93.338
Obligaciones bancarias (nota 10)	1.916.450	3.291.500
Porción corriente de la deuda a largo plazo (nota 12)	412.721	730.811
Préstamo de accionista (nota 5)	29.850.000	-
Cuentas por pagar proveedores (nota 5)	65.615.793	29.294.805
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (nota 5)	879.279	770.621
Impuesto a la renta por pagar (nota 16)	273.170	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 11)	<u>27.194.824</u>	<u>13.149.758</u>
Total pasivos circulantes	126.142.237	47.330.833
Deuda a largo plazo (nota 12)	-	412.721
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio (nota 13)	<u>2.450.126</u>	<u>2.219.446</u>
Total pasivos	<u>128.592.363</u>	<u>49.963.000</u>
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas 50.000.000 acciones de S/.1.000 cada una	50.000.000	50.000.000
Reserva legal (nota 14)	2.979.523	1.679.523
Reserva por revalorización del patrimonio (nota 2)	39.636.181	10.684.506
Reserva libre	12.133.495	2.773.359
Utilidades disponibles (déficit)	(6.482.671)	12.948.100
Dividendos anticipados	-	(265.343)
Patrimonio de los accionistas, neto	<u>98.266.528</u>	<u>77.820.145</u>
Compromisos y contingencia (notas 18 y 19)		
	S/. <u>226.858.891</u>	<u>127.783.145</u>

PLASTIGAMA S. A.

Estados de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 1998

(En miles)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Ventas netas (nota 5)	S/. 176.912.048	140.323.131
Costo de las ventas (nota 5)	<u>116.816.786</u>	<u>89.883.697</u>
Utilidad bruta	60.095.262	50.439.434
Gastos de ventas, generales y administrativos (nota 5)	<u>21.485.220</u>	<u>26.213.248</u>
	38.610.042	24.226.186
Otros ingresos (egresos):		
Intereses pagados	(2.322.755)	(3.926.138)
Intereses ganados	3.254.199	2.263.292
Diferencia de cambio	(28.766.488)	(3.854.705)
Descuentos a clientes por pronto pago	(13.465.609)	(1.217.296)
Utilidad en venta de activos fijos	663.420	28.069
Otros ingresos, neto	<u>(1.234.097)</u>	<u>502.792</u>
Total otros ingresos (egresos), neto	<u>(41.871.330)</u>	<u>(6.203.986)</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(3.261.288)	18.022.200
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 11)	<u>276.029</u>	<u>2.709.467</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	(3.537.317)	15.312.733
Impuesto a la circulación de capitales (nota 1-j)	2.672.184	-
Impuesto a la renta (nota 16)	<u>273.170</u>	<u>2.364.633</u>
Utilidad (pérdida) neta	S/. <u>(6.482.671)</u>	<u>12.948.100</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PLASTIGAMA S. A.

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 1998

(En miles)

		Capital acciones	Reserva legal (nota 14)	Reserva por revalorización del patrimonio (nota 2)	Reexpresión monetaria (nota 2)	Reserva libre	Utilidades disponibles	Dividendos anticipados	Patrimonio de los accionistas, neto
Saldos al 31 de diciembre de 1997	S/.	35.000.000	1.994.420	12.776.948	(6.571.100)	7.222.656	8.479.763	-	58.902.687
Utilidad neta		-	-	-	-	-	12.948.100	-	12.948.100
Apropiación para reservas		-	850.000	-	-	7.629.763	(8.479.763)	-	-
Dividendos declarados		-	-	-	-	(5.600.000)	-	-	(5.600.000)
Capitalización		15.000.000	(1.164.897)	(6.205.848)	-	(7.629.255)	-	-	-
Anticipo de dividendos sobre utilidades de años anteriores		-	-	-	-	-	-	(265.343)	(265.343)
Reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio (nota 2)		-	-	26.212.781	(15.528.275)	1.150.195	-	-	11.834.701
Compensación de la reexpresión monetaria (nota 2)		-	-	(22.099.375)	22.099.375	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1998		50.000.000	1.679.523	10.684.506	-	2.773.359	12.948.100	(265.343)	77.820.145
Pérdida neta		-	-	-	-	-	(6.482.671)	-	(6.482.671)
Apropiación para reservas		-	1.300.000	-	-	11.648.100	(12.948.100)	-	-
Dividendos declarados		-	-	-	-	(6.930.686)	-	265.343	(6.665.343)
Reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio (nota 2)		-	-	41.892.524	(12.940.849)	4.642.722	-	-	33.594.397
Compensación de la reexpresión monetaria (nota 2)		-	-	(12.940.849)	12.940.849	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1999	S/.	<u>50.000.000</u>	<u>2.979.523</u>	<u>39.636.181</u>	<u>-</u>	<u>12.133.495</u>	<u>(6.482.671)</u>	<u>-</u>	<u>98.266.528</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PLASTIGAMA S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 1998

(En miles)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación (nota 17):		
Utilidad (pérdida) neta	S/. (6.482.671)	12.948.100
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	11.149.388	7.381.926
Provisión para cuentas dudosas	797.874	96.326
Utilidad en venta de activos fijos	(663.420)	(28.069)
Provisión para obsolescencia de inventarios	3.707.440	-
Diferencia en cambio	19.779.392	-
Disminución (aumento) en:		
Cuentas por cobrar comerciales	(5.381.163)	(7.227.740)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	153.600	365.493
Otras cuentas por cobrar	(878.192)	(24.550)
Inventarios	(19.683.049)	(14.996.807)
Gastos pagados por anticipado	(458.488)	74.011
Cargos diferidos	-	(2.733.386)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar proveedores	36.320.988	6.733.985
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	108.658	314.276
Impuesto a la renta por pagar	273.170	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	7.379.723	5.872.129
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	<u>230.680</u>	<u>406.432</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>46.353.930</u>	<u>9.182.126</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Inversiones a corto plazo	(875.501)	(2.081.308)
Producto del cobro de inversiones a corto plazo	1.606.614	-
Producto de la venta de maquinarias y equipos	710.041	44.194
Pagos por compra de propiedad, planta y equipos	<u>(10.512.372)</u>	<u>(4.706.985)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(9.071.218)</u>	<u>(6.744.099)</u>
Pasan	S/. 37.282.712	2.438.027

PLASTIGAMA S. A.

Estados de Flujos de Efectivo, Continuación

(En miles)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Vienen	S/. 37.282.712	2.438.027
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Sobregiro	(93.338)	92.562
Obligaciones bancarias	-	1.961.600
Pago de obligaciones bancarias	(4.595.929)	-
Pagos del principal de la deuda a largo plazo	(730.811)	(187.211)
Préstamo de casa matriz	14.011.950	-
Dividendos pagados	-	(5.865.343)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>8.591.872</u>	<u>(3.998.392)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	45.874.584	(1.560.365)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>5.135.321</u>	<u>6.695.686</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	S/. <u><u>51.009.905</u></u>	<u><u>5.135.321</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PLASTIGAMA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 1999 y 1998

(En miles)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio y Entorno Económico

PLASTIGAMA S. A. es una compañía constituida en la República del Ecuador, y su actividad principal consiste en la fabricación de tuberías y accesorios de PVC, polipropileno y polietileno para conducción y desalojo de aguas, instalaciones eléctricas y telefónicas y de tanques de polietileno para almacenaje de agua. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente en el mercado local a distribuidores de materiales de construcción y ferreterías, localizados en todo el país, clientes directos y entidades del Estado.

Desde 1998 la economía del Ecuador ha sido afectada por las pérdidas ocasionadas por el fenómeno climatológico Corriente de El Niño, el contagio de la crisis financiera internacional y la caída de precios o producción de los principales productos de exportación. En 1999 la falta de consenso político y protesta social impidieron la implantación de un plan económico coherente y alcanzar un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, entrando el país en moratoria del pago sobre su deuda externa privada y agudizándose severamente la crisis de la economía ecuatoriana. Las influencias de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana incluyen una importante contracción del producto interno bruto, déficit fiscal, crisis nacional de liquidez, acelerada e incontrolable depreciación del valor del sucre, altas tasas de inflación y de interés domésticas, reducida oportunidad para refinanciar o reembolsar las deudas a su vencimiento, inestabilidad social debido al crecimiento de las tasas de desempleo y subempleo, inestabilidad política y una general y profunda recesión.

El actual Presidente de la República del Ecuador, en su discurso de posesión del 22 de enero del 2000, indicó que mantendrá el programa económico basado en la dolarización de la economía (a la tasa de cambio - en unidades de sucres y U.S. dólares de S/.25.000 por US\$1) que fue anunciado el 9 de enero del 2000. El programa económico supone varias reformas dirigidas principalmente a la modernización del estado, viabilizar la venta de las empresas públicas, flexibilizar la legislación laboral y otras. Aunque como parte de este proceso el Banco Central del Ecuador fijó la tasa de cambio del sucre en la paridad antes indicada, el plan económico está aún por diseñarse. La viabilidad y éxito del proceso de dolarización dependerá en gran medida del apoyo del Congreso Nacional y de los sectores productivos y sociales a las reformas legales estructurales necesarias, de la eficacia del manejo fiscal y de otras acciones que se emprendan para restituir la confianza de los inversionistas y de la sociedad en general en el país, los cuales están fuera del control de la Compañía.

(Continúa)

PLASTIGAMA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

Estas condiciones de la economía ecuatoriana han tenido un efecto adverso significativo en las operaciones de la Compañía, principalmente una disminución importante en los volúmenes de producción y en los montos de ventas, cuando se miden en sucres de igual poder adquisitivo; y pérdida significativa por diferencial cambiario debido a que la mayoría de los ingresos son generados en sucres y una parte importante de la materia prima y los productos de reventa son importados. Según se indica en la nota 15, al 31 de diciembre de 1999 la Compañía presenta posición neta pasiva en moneda extranjera de US\$2.755 y la pérdida en cambio neta ascendió a S/.28.766.488 en el año que terminó en esa fecha. La tasa de cambio de cierre utilizada por la Compañía, la tasa de cambio del mercado libre de cambios a esa misma fecha y la tasa de cambio al 26 de enero del 2000, fecha de este informe, fueron (en unidades en sucres y U.S. dólares) S/.19.900 a US\$1, S/.20.551 a US\$1 y S/.25.000 a US\$1, respectivamente.

Los estados financieros adjuntos reflejan la evaluación de la administración, a la fecha de los estados financieros, del impacto de la situación adversa de la economía ecuatoriana sobre la situación financiera de la Compañía de acuerdo con las normas de contabilidad de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. Los resultados reales podrían diferir de la actual evaluación de la Administración y tales diferencias podrían ser materiales. Además, el efecto sobre la situación financiera de la Compañía de futuros desarrollos de la crisis de la economía ecuatoriana y el acceso a información financiera adicional de clientes, acreedores financieros y otros y su habilidad para continuar trabajando con la Compañía, actualmente no puede ser determinado. Por consiguiente, los estados financieros podrían no incluir todos los ajustes que finalmente podrían resultar de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana.

(b) Base de Presentación

En 1999 la Federación Nacional de Contadores del Ecuador emitió 15 normas de contabilidad financiera, conocidas como Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad no difieren significativamente de aquellas usadas en la preparación de los estados financieros de 1998 y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Aunque en el futuro se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

(Continúa)

PLASTIGAMA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

Las principales diferencias entre las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- . Las normas de corrección monetaria contenidas en el reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno así como las instrucciones que al respecto ha emitido la Superintendencia de Compañías requieren únicamente la reexpresión de las partidas no monetarias del balance general y que el efecto neto de la reexpresión se registre en el patrimonio. Las normas de corrección monetaria de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad requieren la reexpresión de todos los estados financieros, que la utilidad o pérdida por exposición a la inflación se lleve a los resultados del período en el cual cambia el nivel general de precios y el ajuste, a niveles del poder adquisitivo actual, de los estados financieros de años anteriores que se presentan para propósitos de comparación con el año actual.
- . Los contratos de arrendamiento financiero, incluyendo venta de maquinaria y arrendamiento simultáneo con opción a compra (lease-back), se registran como arrendamientos operacionales en vez de como un activo y una obligación como es requerido por las Normas Internacionales de Contabilidad.
- . Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos sean revisados por deterioro y que pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda al más alto del precio neto estimado de venta y el valor presente de los flujos de caja futuros que se esperan recibir del uso continuo del activo.
- . El método actuarial utilizado para la provisión del beneficio de jubilación patronal e indemnización por desahucio se basa en disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno; por consiguiente no contemplan la atribución de tales beneficios al período de servicio de los empleados.
- . No se reconoce participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta diferidos por las diferencias entre los montos de activos y pasivos reportados para propósitos financieros y para propósitos tributarios.

(c) Estimación para Cuentas Dudosas

La estimación para cuentas dudosas es determinada en base a un análisis de cobrabilidad de los saldos al cierre del año. Además, es política de la Compañía provisionar el 100% de las cuentas por cobrar comerciales vencidas por más de un año y a partir de 1999 el 30% de las cuentas por cobrar comerciales vencidas entre 180 y 360 días.

(Continúa)

PLASTIGAMA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

(d) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo corregido monetariamente, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina como sigue: productos terminados y materias primas por el método de último en entrar primero en salir; productos de reventa, materiales y repuestos por el método de costo promedio. El costo incluye los desembolsos en la adquisición de los inventarios y aquellos incurridos para llevarlos a su actual condición y localización. Las mercaderías en tránsito están registradas al costo según factura más los gastos incurridos en su nacionalización.

La corrección monetaria se determina y registra al cierre de cada año como sigue:

- . Productos terminados, la porción del costo correspondiente a materia prima e insumos directos se ajusta utilizando los costos actualizados de los mismos y la porción del costo correspondiente a mano de obra y gastos indirectos de fabricación, se ajusta en base al último costo incurrido.
- . Productos de reventa y materias primas, en base al costo de adquisición del mes de diciembre o al costo de la última compra realizada, corregido monetariamente en función de la variación porcentual del índice general nacional de precios al consumidor, si no se hubieren efectuado compras en dicho mes.
- . En 1999 y 1998 la Compañía no reexpresó el inventario de materiales y repuestos y ciertos productos de reventa por considerar que el valor ajustado de dichas existencias excedería su valor probable de realización.

A partir de 1999 la Compañía constituye reservas para los inventarios de lento movimiento considerando la rotación y condiciones de uso de los mismos. El cargo a gastos por este concepto en el año que terminó al 31 de diciembre de 1999 fue de S/.3.707.440.

(e) Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones están registradas al costo de adquisición.

(f) Propiedad, Planta y Equipos

La propiedad, planta y equipos están registrados al costo corregido monetariamente en base a la variación porcentual del índice general nacional de precios al consumidor; y son depreciados utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil establecida en las disposiciones tributarias.

(Continúa)

PLASTIGAMA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de los activos fijos es reconocido como un gasto cuando se incurre.

Las tasas de depreciación utilizadas son las siguientes:

Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias, equipos y herramientas	10%, 20% y 33%
Muebles, enseres y equipos de oficina	10% y 20%
Vehículos	<u>20%</u>

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, la depreciación sobre el monto de reexpresión anual se lleva a resultados a partir del año subsiguiente.

(g) Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. La Compañía establece una reserva para este propósito en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para este beneficio.

De acuerdo con el Código de Trabajo, cuando la relación laboral termine por desahucio el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. La Compañía registra una provisión para este beneficio basada en un estudio actuarial técnico.

(h) Reconocimiento de Ingresos

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(i) Costos Financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual son incurridos.

(Continúa)

PLASTIGAMA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

(j) Impuesto a la Renta

De conformidad con las disposiciones laborales, la Compañía está obligada a distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

En 1999 se creó el impuesto del 1% a la Circulación de Capitales y se exoneró a todos los contribuyentes de declarar y pagar impuesto a la renta. Sin embargo el 1ero. de mayo de 1999 se restituyó el impuesto a la renta a la tasa corporativa del 15%. La tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% que se aplicó en 1998 se aplicará también en el año 2000. El impuesto a la Circulación de Capitales disminuye al 0,8% a partir del 1 de enero del 2000.

Los dividendos que se distribuyan con cargo a utilidades del período exento o con cargo a utilidades gravadas con la tasa del 15% (25% 1998) no están sujetos a impuestos adicionales.

(k) Unidad Monetaria y Transacciones en Moneda Extranjera

Los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos se presentan en sucres (S/.), la unidad monetaria de la República del Ecuador.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan en sucres a la tasa del mercado libre de cambios. La utilidad o pérdida en cambio resultante del ajuste contable de los activos y pasivos en moneda extranjera a tasas de cambios vigentes, se reconocen como un ingreso o gasto en el período en el cual varían las tasas de cambio que las originan.

Las tasas de cambio utilizadas por la Compañía (en unidades de sucres y U.S. dólares) fueron como sigue: al 31 de diciembre S/.19.900 por US\$1 en 1999 y S/.6.583 por US\$1 en 1998. Las tasas de cambio promedio del año fueron S/.11.745 por US\$1 en 1999 y S/.5.540 por US\$1 en 1998.

(l) Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador requieren que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones y debido a la crisis de la economía ecuatoriana (véase nota 1-a) las diferencias podrían ser materiales.

(Continúa)

PLASTIGAMA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

(2) Corrección Monetaria y Comparabilidad de los Estados Financieros

La Superintendencia de Compañías, a través de varias resoluciones ha instruido a las compañías sujetas a su control sobre la aplicación obligatoria del sistema de corrección monetaria con sujeción a las disposiciones contenidas en los respectivos reglamentos a la Ley de Régimen Tributario Interno.

De acuerdo a las disposiciones antes referidas, al cierre de cada ejercicio anual, se reexpresan los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de los accionistas; el monto neto del ajuste se refleja en una cuenta denominada reexpresión monetaria la que no está sujeta a reexpresión. La reexpresión se determina en función de la variación porcentual que registre el índice general nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, excepto por los inventarios que se ajustan al costo de reposición como se indica en la nota 1 (d).

Un resumen del efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria en los años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

		<u>1999</u>	<u>1998</u>
Reexpresión de:			
Inventarios	S/.	16.537.730	856.651
Propiedad, planta y equipos, neto		17.056.667	10.978.050
Cuentas de patrimonio:			
Capital acciones y reservas		(41.892.524)	(26.212.781)
Utilidades no distribuidas (reserva libre)		<u>(4.642.722)</u>	<u>(1.150.195)</u>
Cargo a reexpresión monetaria	S/.	<u>(12.940.849)</u>	<u>(15.528.275)</u>

Acogiéndose a lo establecido en las disposiciones tributarias, la Compañía ha compensado anualmente la totalidad del saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria contra el saldo acreedor de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

De acuerdo a las disposiciones societarias y tributarias vigentes, la reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse a los accionistas, salvo el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser objeto de capitalización después de compensar las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

El sistema de corrección antes descrito no contempla la reexpresión del estado de utilidades y del estado de flujos de efectivo, los que se presentan a suces históricos, excepto por la depreciación y amortización de los activos sujetos a reexpresión y el efecto

(Continúa)

PLASTIGAMA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

que sobre el costo de las ventas tiene la reexpresión del inventario. Además, las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías no requieren que los estados financieros de años anteriores, que se presentan conjuntamente con los del año actual para propósitos de comparación, sean expresados en términos del poder adquisitivo del sucre al 31 de diciembre de 1999.

La alta tasa de devaluación del sucre en relación al U.S. dólar y de inflación afectan importantemente la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y el resultado neto del año. La variación anual del índice nacional de precios al consumidor, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, y la devaluación anual al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y la inflación y devaluación promedio anual en esos años son como sigue:

<u>Año</u>	<u>Variación del Índice Nacional de Precios al Consumidor</u>		<u>Devaluación</u>	
	<u>Anual</u>	<u>Promedio del Año</u>	<u>Anual</u>	<u>Promedio del Año</u>
1999	60.7%	51.8%	197.8%	115.6%
1998	<u>43.4%</u>	<u>35.8%</u>	<u>55.7%</u>	<u>36.1%</u>

(3) Inversiones a Corto Plazo

El siguiente es el detalle de las inversiones a corto plazo al 31 de diciembre de 1999 y 1998:

		<u>1999</u>	<u>1998</u>
Depósito a 360 días plazo en U.S. dólares al 6% de interés anual (8% en 1998)	S/.	1.875.237	2.081.308
Certificados de depósitos reprogramados emitidos en U.S. dólares por instituciones financieras operativas, a tasas de interés reajustables trimestralmente		1.570.344	-
Certificado de depósito reprogramado en sucres emitido por una institución financiera operativa, a tasas de interés reajustables trimestralmente		56.993	-
Otras		<u>6.349</u>	<u>-</u>
	S/.	<u>3.508.923</u>	<u>2.081.308</u>

(Continúa)

PLASTIGAMA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

Al 31 de diciembre de 1999 el depósito a plazo por S/.1.875.237 (US\$94) se encuentra en garantía de un préstamo por US\$96 otorgado por la institución financiera emisora (véase nota 10). Al 31 de diciembre de 1998 dicho depósito a plazo por S/.2.081.308 (US\$316) garantizaba un contrato de arrendamiento mercantil de maquinarias que la Compañía mantenía con la institución financiera emisora.

(4) Estimación para Cuentas Dudosas

El movimiento de la estimación para cuentas dudosas en los años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 1998 es como sigue:

		<u>1999</u>	<u>1998</u>
Saldo al inicio del año	S/.	445.858	366.716
Provisión cargada a gastos		797.874	96.326
Castigos		<u>(134.616)</u>	<u>(17.184)</u>
Saldo al final del año	S/.	<u>1.109.116</u>	<u>445.858</u>

Las condiciones adversas de la economía ecuatoriana han afectado a todos los sectores del país. La provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso fue determinado en base a la información disponible a la fecha de los estados financieros. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha encontrado dificultades inusuales en el cobro de las cuentas comerciales no provisionadas y la Administración no tiene razones para creer que cualquier cuenta importante no será recuperada. Sin embargo, se espera continúen en el futuro previsible las influencias de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana y la extensión de estos efectos es incierta; por consiguiente, actualmente no es posible evaluar si cuentas incobrables se originarán en el futuro.

(5) Transacciones con Partes Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

PLASTIGAMA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

		<u>1999</u>	<u>1998</u>
Regalías por asesoría técnica administrativa	S/.	5.826.215	4.989.818
Venta de productos terminados		669.465	384.086
Compra de productos de reventa		7.705.884	751.615
Compra de equipo, herramientas y otros activos fijos		39.000	342.494
Venta de maquinaria y equipos		663.000	-
Ingreso por alquiler de maquinaria, equipos e instalaciones		52.853	79.925
Gastos por alquiler de oficina		94.148	65.280
Gastos compartidos (parte proporcional)		3.424.568	2.118.544
Intereses pagados		1.118.630	70.301
Intereses ganados		<u>681.924</u>	<u>406.661</u>

La Compañía recibe asesoría técnica administrativa de la compañía Cunalva (compañía relacionada) la cual es calculada en base a las ventas netas a terceros de productos propios y de reventa a las tasas del 3,40% y 1% respectivamente (3,73% y 1% en 1998). Esta asesoría técnica es cancelada a Inversiones Andina S. A. (compañía relacionada) de acuerdo con instrucciones de Amanco Holding Inc. (accionista).

La Compañía adquiere productos de reventa y vende accesorios y productos de rotomoldeo a compañías del Grupo Amanco.

Gastos compartidos representan desembolsos efectuados por la Compañía por concepto de nómina de ejecutivos y suministros de oficina, los cuales se transfieren a la compañía relacionada Plycem-Rooftec Plytec S. A. en base al 50% del gasto incurrido.

Las oficinas administrativas de la compañía relacionada Plycem-Rooftec Plytec S. A. funcionan en las instalaciones de la Compañía y a partir de 1998 la Compañía dió en arrendamiento a PAVCO del Perú S. A. una máquina estrusora. El valor cargado por concepto del canon mensual es de (en unidades de U.S. dólar) US\$500 a cada Compañía. Las oficinas administrativas de la Compañía en Quito funcionan en las instalaciones de una compañía relacionada.

En 1999 Amanco Holding Inc., accionista, otorgó a la Compañía un préstamo de US\$1.500 para capital de trabajo. Este préstamo fue convenido a 360 días plazo y a tasa de interés fija del 7% anual.

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas tienen un plazo de vencimiento de 60 días.

(Continúa)

PLASTIGAMA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 los siguientes son los saldos con partes relacionadas, los que se originan principalmente de las transacciones antes mencionadas:

		<u>1999</u>	<u>1998</u>
Cuentas por cobrar comerciales	S/.	539.141	1.169.554
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		285.597	439.197
Préstamo de accionista		29.850.000	-
Cuentas por pagar - proveedores		11.221.075	987.076
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		879.279	770.621
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar - intereses		<u>1.512.400</u>	<u>-</u>

(6) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 1999 y 1998:

		<u>1999</u>	<u>1998</u>
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 16)	S/.	526.097	510.904
Impuesto al valor agregado		460.413	201.652
Funcionarios y empleados		1.911.918	1.795.582
Anticipo a liquidación de haberes		128.168	117.168
Depósitos en el Banco Central		25.518	25.518
Anticipos a proveedores		271.062	165.127
Reclamos de seguros		102.300	114.300
Depósito en garantía		5.001	5.001
Otras		<u>1.029.336</u>	<u>646.369</u>
	S/.	<u>4.459.813</u>	<u>3.581.621</u>

Los préstamos a funcionarios y empleados devengan una tasa de interés del 24% anual y tienen un plazo promedio de un año.

(7) Inversiones en Acciones

El siguientes es el detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre de 1999 y 1998:

PLASTIGAMA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

O.V. Hotelera Machala S. A.	S/.	37.183
Electroquil S. A.		<u>110.462</u>
	S/.	<u>147.645</u>

La participación de la Compañía es minoritaria. En 1999 y 1998, la Compañía no recibió dividendos en efectivo por estas inversiones.

(8) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 1998 es como sigue:

		1999					
		Saldos al	Adiciones		Ventas	Transfe-	Saldos al
		31/12/98	Costo	Reexpresión	retiros	rencias	31/12/99
Terrenos	S/.	2.343.764	-	1.251.570	-	-	3.595.334
Edificios e instalaciones		29.387.341	-	15.686.332	-	-	45.073.673
Maquinarias, equipos y herramientas		69.843.099	-	15.867.012	(1.296.360)	2.091.627	86.505.378
Muebles, enseres y equipos de oficina		5.980.397	99.884	2.658.719	-	2.310.800	11.049.800
Vehículos		1.876.676	20.600	221.083	-	-	2.118.359
Otros activos		48.873	-	-	(46.621)	-	2.252
Construcciones en curso e importaciones en tránsito		<u>4.513.825</u>	<u>7.512.697</u>	-	-	<u>(4.402.427)</u>	<u>7.624.095</u>
	S/.	<u>113.993.975</u>	<u>7.633.181</u>	<u>35.684.716</u>	<u>(1.342.981)</u>	-	<u>155.968.891</u>

		1998					
		Saldos al	Adiciones		Ventas	Transfe-	Saldos al
		31/12/97	Costo	Reexpresión	retiros	rencias	31/12/98
Terrenos	S/.	1.616.389	-	727.375	-	-	2.343.764
Edificios e instalaciones		19.478.481	1.017.368	8.891.492	-	-	29.387.341
Maquinarias, equipos y herramientas		52.435.698	4.283.021	10.473.421	-	2.650.959	69.843.099
Muebles, enseres y equipos de oficina		3.755.951	700.200	1.524.246	-	-	5.980.397
Vehículos		1.436.175	233.242	328.203	(120.944)	-	1.876.676
Otros activos		-	48.873	-	-	-	48.873
Construcciones en curso e importaciones en tránsito		<u>5.861.312</u>	<u>1.303.472</u>	-	-	<u>(2.650.959)</u>	<u>4.513.825</u>
	S/.	<u>84.584.006</u>	<u>7.586.176</u>	<u>21.944.737</u>	<u>(120.944)</u>	-	<u>113.993.975</u>

(Continúa)

PLASTIGAMA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

El movimiento de la depreciación acumulada por los años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 1998 es como sigue:

		1999				
		Saldos al 31/12/98	A d i c i o n e s		Ventas retiros	Saldos al 31/12/99
			Gasto	Reexpresión		
Edificios e instalaciones	S/.	11.184.086	2.032.680	7.042.973	-	20.259.739
Maquinarias, equipos y herramientas		51.160.856	7.045.836	9.778.251	(1.296.360)	66.688.583
Muebles, enseres y equi- pos de oficina		3.715.209	847.514	1.728.170	-	6.290.893
Vehículos		<u>1.460.105</u>	<u>184.036</u>	<u>78.655</u>	<u>-</u>	<u>1.722.796</u>
	S/.	<u>67.520.256</u>	<u>10.110.066</u>	<u>18.628.049</u>	<u>(1.296.360)</u>	<u>94.962.011</u>

		1998				
		Saldos al 31/12/97	A d i c i o n e s		Ventas retiros	Saldos al 31/12/98
			Gasto	Reexpresión		
Edificios e instalaciones	S/.	6.366.563	1.358.858	3.458.665	-	11.184.086
Maquinarias, equipos y herramientas		39.500.761	5.285.081	6.375.014	-	51.160.856
Muebles, enseres y equi- pos de oficina		2.267.601	551.131	896.477	-	3.715.209
Vehículos		<u>1.141.537</u>	<u>186.856</u>	<u>236.531</u>	<u>(104.819)</u>	<u>1.460.105</u>
	S/.	<u>49.276.462</u>	<u>7.381.926</u>	<u>10.966.687</u>	<u>(104.819)</u>	<u>67.520.256</u>

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de propiedad planta y equipos incluye aproximadamente S/.20.000.000 (S/.23.740.000 en 1998) correspondientes a activos totalmente depreciados.

(9) Cargos Diferidos

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 el saldo de cargos diferidos corresponde al costo de software, remuneración del personal asignado y otros costos relacionados al proyecto SIGA (Sistema de Información Gerencial AMANCO), el que consistió en la implementación del sistema de información BAAN adquirido por la Compañía. Dicho proyecto concluyó en diciembre de 1998 y el costo incurrido es amortizado en tres años.

(10) Obligaciones Bancarias

El saldo de obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 1999 y 1998 corresponde a un préstamo a corto plazo, denominado en U.S. dólares por US\$96 (US\$500 en 1998) y devenga una tasa de interés fija del 8% anual (8,38% en 1998).

(Continúa)

PLASTIGAMA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

(11) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

		<u>1999</u>	<u>1998</u>
Impuestos retenidos por pagar	S/.	341.647	386.155
Impuesto al valor agregado por pagar		-	19.618
Cánones de arrendamiento mercantil por pagar (nota 19)		64.655	499.933
Inventarios consignados		176.339	174.841
Intereses por pagar		1.630.292	162.217
Bonificaciones a distribuidores por pagar		95.078	1.021.754
Nómina y beneficios sociales:			
Sueldos		-	21.544
Décimo tercer, cuarto y quinto sueldos		111.847	86.929
Vacaciones y fondo de reserva		718.060	463.084
Participación de los trabajadores en las utilidades		276.029	2.641.041
Aportes personales y patronales al IESS		135.077	61.118
Empresa Eléctrica		430.490	400.315
Dividendos por pagar accionistas		6.665.343	-
Anticipo de clientes		13.851.432	3.390.940
Ingresos diferidos		104.483	-
Otras provisiones		1.751.200	-
Otras, principalmente facturas de proveedores no recibidas		<u>842.852</u>	<u>3.820.269</u>
	S/.	<u>27.194.824</u>	<u>13.149.758</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. En el año que terminó el 31 de diciembre de 1999 el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades se estima en S/.276.029 (S/.2.709.467 en 1998).

(12) Deuda a Largo Plazo

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 la deuda a largo plazo consiste en dos préstamos bancarios denominados en sucres a tasa de interés reajutable (interés del 62,6% y 38,75% al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente) y 2% de comisión anual, pagaderos en dividendos semestrales hasta marzo del año 2000.

(Continúa)

PLASTIGAMA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

Los préstamos a largo plazo están garantizados por prenda industrial abierta sobre maquinarias y equipos.

(13) Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 1998 es como sigue:

		Jubilación Patronal	Indemnización para Desahucio	Total
SalDOS al 31 de diciembre de 1997	S/.	1.709.235	103.779	1.813.014
Provisión cargada a gastos		372.296	69.273	441.569
Pagos		<u>(13.658)</u>	<u>(21.479)</u>	<u>(35.137)</u>
SalDOS al 31 de diciembre de 1998		2.067.873	151.573	2.219.446
Provisión cargada a gastos		-	230.680	230.680
Transferencias		<u>(534.211)</u>	<u>534.211</u>	<u>-</u>
SalDOS al 31 de diciembre de 1999	S/.	<u>1.533.662</u>	<u>916.464</u>	<u>2.450.126</u>

Como se indica en la nota 1(g) de acuerdo con el Código de Trabajo Ecuatoriano todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio en una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados por este beneficio.

Una valuación actuarial es obtenida de un especialista independiente cada año. La más reciente valuación fue efectuada al 31 de diciembre de 1999 y cubre a todos los empleados de la Compañía. De acuerdo a las valuaciones antes mencionadas, el valor presente actuarial de la reserva para jubilación patronal es como sigue:

		<u>1999</u>	<u>1998</u>
Empleados activos con derecho adquirido de jubilación (con 20 o más años de servicio)	S/.	368.982	197.490
Empleados activos con menos de 20 años de servicio		<u>1.164.680</u>	<u>1.870.383</u>
	S/.	<u>1.533.662</u>	<u>2.067.873</u>

(Continúa)

PLASTIGAMA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

El valor presente actuarial fue determinado utilizando el método de costo unitario proyectado, que define la reserva matemática total. Los principales supuestos utilizados en la valuación fueron:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Tasa de interés actuarial	41,17%	25%
Tasa de crecimiento de salario	33,18%	25%
Tasa de revalorización de pensiones	<u>6,00%</u>	<u>10%</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

(14) Restricciones a las Utilidades

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(15) Posición en Moneda Extranjera

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 un resumen de los activos y pasivos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, o su equivalente en otras monedas extranjeras, es el siguiente:

		<u>1999</u>	<u>1998</u>
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	1.953	442
Inversiones a corto plazo		172	316
Cuentas por cobrar comerciales		395	305
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		-	63
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo		<u>243</u>	<u>146</u>
Pasan	US\$	2.763	1.272

PLASTIGAMA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

		<u>1999</u>	<u>1998</u>
Vienen	US\$	2.763	1.272
Pasivos:			
Obligaciones bancarias		96	500
Préstamo de accionista		1.500	-
Cuentas por pagar proveedores		3.108	4.182
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		-	114
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>814</u>	<u>425</u>
		<u>5.518</u>	<u>5.221</u>
Posición neta pasiva en moneda extranjera	US\$	<u>(2.755)</u>	<u>(3.949)</u>

(16) Impuesto a la Renta

La siguiente es una conciliación entre el impuesto a la renta estimado y el impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa ecuatoriana del 15% en 1999 y 25% en 1998 a la utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta:

		<u>1999</u>	<u>1998</u>
Impuesto a la renta (beneficio) esperado	S/.	(530.598)	3.828.183
Incremento (disminución) resultante de:			
Gasto no deducible - impuesto al patrimonio		116.730	-
Gasto no deducible - exceso de reserva para cuentas dudosas		47.400	-
Gasto no deducible - provisión para obsolescencia de inventarios		556.116	-
Otros gastos no deducibles		45.000	5.788
Pérdida tributaria en período exento		439.349	-
Impuesto único al patrimonio deducible en 1998		-	(65.045)
Impuesto a la circulación de capitales		(400.827)	-
Ingresos financieros sujetos al impuesto único del 8%, neto de gastos relacionados		-	(178.976)
Diferencia en cambio exenta, neta de gastos relacionados		<u>-</u>	<u>(1.225.317)</u>
	S/.	<u>273.170</u>	<u>2.364.633</u>

(Continúa)

PLASTIGAMA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso en los años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 1998 es como sigue:

		<u>1999</u>	<u>1998</u>
Impuesto a la renta pagado en exceso al inicio del año	S/.	510.904	1.562.094
Cancelación del impuesto a la renta del año anterior (neto de S/.23.058 en 1998) cargado a resultados del año		-	(77.305)
Reintegro del exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado		-	(87.588)
Retenciones en la fuente		15.193	1.478.336
Impuesto a la renta estimado		<u>-</u>	<u>(2.364.633)</u>
Impuesto a la renta pagado en exceso al final del año	S/.	<u>526.097</u>	<u>510.904</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado por los años de 1999, 1998 y 1997 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(17) Estado de Flujos de Efectivo

Al 31 de diciembre los equivalentes de efectivo consisten en depósitos a la vista en moneda extranjera por S/.206.812 (US\$10) al 3.7% de interés anual en 1999 y S/.56.830 (US\$10) al 4% de interés anual en 1998.

En 1999 la Compañía pagó S/.854.680 (S/.3.893.421 en 1998) de intereses y S/.2.687.377 por impuesto a la circulación de capitales e impuesto a la renta vía retención en la fuente (S/.1.390.748 de impuesto a la renta neto de reintegros por S/.87.588 en 1998).

(18) Compromisos

La Compañía arrienda equipos de computación y maquinaria bajo contratos de plazo forzoso con opción a compra que califican como arrendamientos financieros y que son contabilizados como arrendamientos operacionales. El gasto por este concepto, llevado a resultados en los años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 1998, ascendió a S/.1.349.173 y S/.5.249.661 respectivamente.

Los pagos mínimos de los arriendos que vencen en el año 2000 ascienden a S/.941.588.

(Continúa)

PLASTIGAMA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

En octubre de 1998 la Compañía suscribió un contrato con Constructora Norberto Odebrecht S. A. para asistencia técnica en la instalación y suministro de tubos y accesorios de UPVC para el sistema de alcantarillado y agua potable de las principales ciudades de la Península de Santa Elena. En julio de 1999 se firmó un adendum al contrato en el cual se incrementa el valor del contrato a US\$2.327 (US\$843 el 31 de diciembre de 1998) con un anticipo del 50% por el cual la Compañía entregó una garantía bancaria de un banco local por US\$734. El cronograma de despacho de los productos se inició a partir del mes de abril de 1999 y al 31 de diciembre de 1999 se ha despachado un 70% de los productos.

Además, la Compañía mantiene otras garantías bancarias para garantizar el cumplimiento de contratos y anticipos recibidos de clientes por aproximadamente S/.1.227.120.

La Compañía ha constituido prenda sobre inventarios de materias primas por S/.18.805.500 para respaldar las garantías bancarias emitidas por su cuenta.

(19) Contingencia

La Compañía está demandada judicialmente por un ex-cliente que reclama en base a sentencia a su favor el reconocimiento de daños y perjuicios por S/.1.054.000 por la no entrega de inventarios por aproximadamente S/.14.000. Debido a que el monto reclamado es totalmente desproporcionado es decisión de la Administración de la Compañía, basada en el criterio de su asesor legal, continuar con todas las instancias legales estimando que el monto que finalmente se determine no será material. Los estados financieros no incluyen ninguna provisión para el pasivo que pudiera resultar de la resolución final de este asunto.