

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL

CELOPLAST S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 1991

(Con Opinión de Auditores)

*D. G. 17A30
92/05/220*

4154-63

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
Sociedad Anónima Civil e Industrial CELOPLAST S. A.

Hemos auditado el estado de situación adjunto de Sociedad Anónima Civil e Industrial CELOPLAST S. A. al 31 de diciembre de 1991, y los correspondientes estado de resultados, de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Excepto por lo mencionado en el cuarto párrafo nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Como se indica en la nota 1 la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y normas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

La Compañía no terminó de efectuar el inventario físico de sus Productos en Proceso al 31 de diciembre de 1991, los cuales ascienden a S/.1.196.038.871,33, y no fue posible satisfacerlos de este rubro mediante otros procedimientos de auditoría.

La provisión para jubilación patronal que tiene establecida la Compañía estimamos que es insuficiente, en base al estudio

HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS

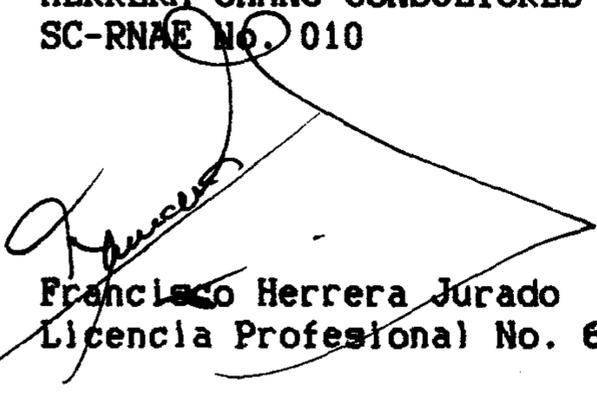
actuarial practicado en junio de 1989 por una compañía especializada independiente.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de aquellos ajustes, si hubiese alguno, que podrían haber sido necesarios si la Compañía hubiese terminado y nosotros presenciado el inventario físico de productos en proceso, y si la Compañía hubiese actualizado el cálculo y la provisión para jubilación patronal; que se mencionan anteriormente, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Sociedad Anónima Civil e Industrial CELOPLAST S. A. al 31 de diciembre de 1991, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Según se explica en la nota 2, la Compañía reexpresó las cuentas no monetarias del estado de situación al 31 de diciembre de 1991.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 1991 de Sociedad Anónima Civil e Industrial CELOPLAST S. A., requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS
SC-RNAE No. 010



Francisco Herrera Jurado
Licencia Profesional No. 6550

Marzo, 5 de 1992

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S. A.
(Santa Elena - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre de 1991

A c t i v o s

Activo corriente:

Caja y bancos S/. 238.967,23

Cuentas por cobrar:

Cientes 1.055.684.771,89
Compañías relacionadas 901.824,07
Prestamos a trabajadores 27.534.507,57
Otras cuentas por cobrar 15.749.530,94

1.099.870.634,47

Menos provision para cuentas dudosas (nota 12) 22.684.063,06

Total cuentas por cobrar, neto 1.077.186.571,41

Inventarios:

Productos terminados 1.013.057.257,87
Productos en proceso 1.196.038.871,72
Materias primas (nota 4) 1.436.349.201,50
Suministros y materiales 241.650.901,22
Inventarios en transito 122.435.354,53

Total inventarios 4.009.531.586,84

Pagos anticipados 84.486.847,55

Total activo corriente 5.171.443.973,03

Propiedades, planta y equipos 4.011.220.015,89

Menos depreciacion acumulada 2.198.943.200,62

Total propiedades, planta y equipos, neto (nota 5) 1.812.276.815,27

Cargos diferidos, neto 191.261.397,13

Otros activos (notas 6 y 7) 502.186.004,92

S/. 7.677.168.190,35

=====

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S. A.
(Santa Elena - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre de 1991

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Sobregiro bancario	S/.	193.493.586,67
Prestamos a bancos y financieras		130.000.000,00
Vencimientos corriente de deuda a largo plazo (notas 4, 5 y 9)		18.712.797,66
Cuentas y documentos por pagar:		
Proveedores (incluye US\$410.841,96)	722.731.757,69	
Otras cuentas por pagar	69.325.137,93	

Total cuentas y documentos por pagar		792.056.895,62
Impuesto a la renta por pagar		103.481.263,04
Gastos acumulados por pagar (nota 8)		192.961.355,01

Total pasivo corriente		1.430.705.898,00

Deudas a largo plazo:

Prestamos bancarios y otros a largo plazo (notas 4, 5 y 9)	52.784.843,49	
Provision para jubilacion patronal (nota 12)	110.178.243,77	
Accionistas (nota 3)	2.553.385.879,78	

Total deudas a largo plazo		2.716.348.967,04

Total pasivos		4.147.054.865,04

Patrimonio:

Capital social: 160.000 acciones nominativas suscritas y pagadas a S/.5.000 cada una	800.000.000,00	
Reserva legal (nota 10)	74.288.194,16	
Reserva facultativa	414.204.643,12	
Superavit por revalorizacion de activos	721.552.009,90	
Reserva por revalorizacion del patrimonio	1.228.265.489,71	
Reexpresion monetaria en moneda extranjera	-18.640.800,70	
Utilidades disponibles	310.443.789,12	

Total patrimonio		3.530.113.325,31

S/ . 7.677.168.190,35
=====

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 1991

Ventas		S/. 3.737.783.572,13
Costo de ventas		2.472.659.588,11

Utilidad bruta		1.265.123.984,02
Gastos de operacion:		
Gastos generales	242.367.667,03	
Gastos de ventas	341.412.147,46	

Total gastos de operacion		583.779.814,49

Utilidad en operacion		681.344.169,53
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-134.132.405,82	
Diferencial cambiario	-52.166.126,36	
Otros, neto	-8.074.987,75	

Total otros ingresos (egresos)		-194.373.519,93

Utilidad antes participacion de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		486.970.649,60
Participacion de trabajadores sobre utilidades		73.045.597,44

Utilidad antes del impuesto a la renta		413.925.052,16
Impuesto a la renta		103.481.263,04

Utilidad neta		S/. 310.443.789,12
		=====

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Entre el 1o. de enero de 1991 y el 31 de diciembre de 1991

Capital social	
Saldo al inicio y al final del año	S/. 800.000.000,00
Reserva legal: (nota 10)	
Saldo al inicio del año	62.588.194,16
Transferencia de utilidades disponibles	11.700.000,00
Saldo al final del año	74.288.194,16
Reserva facultativa:	
Saldo al inicio del año	347.866.466,17
Transferencia de utilidades disponibles	74.597.535,65
Impuestos y gastos por glosas fiscales	-8.259.358,70
Saldo al final del año	414.204.643,12
Superavit por revalorizacion de activos:	
Saldo al inicio y al final del año	721.552.009,90
Reserva por revalorizacion del patrimonio:	
Adicion del año y saldo al final del año	1.228.265.489,71
Reexpresion monetaria en moneda extranjera	
Ajuste del año y saldo al final del año	-18.640.800,70
Utilidades disponibles:	
Saldo al inicio del año	86.297.535,65
Utilidad neta	310.443.789,12
Transferido a reserva legal	-11.700.000,00
Transferido a reserva facultativa	-74.597.535,65
Saldo al final del año	310.443.789,12
Total patrimonio de los accionistas	S/. 3.530.113.325,31

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

Entre el 1o. de enero de 1991 y el 31 de diciembre de 1991

Fuentes de capital de trabajo:

Utilidad neta	S/. 310.443.789,12
Partidas que no utilizan egresos de efectivo:	
Depreciacion y amortizacion	331.122.171,51
Provision para jubilacion patronal	31.929.361,00
Capital de trabajo originado por las operaciones	673.495.321,63
Proveniente de propiedades, planta y equipos	837.224,07
Proveniente de transferencia de deudas a largo plazo accionistas	2.553.385.879,78
Proveniente de otros activos	714.121,57
Total fuentes de capital de trabajo	3.228.432.547,05

Usos de capital de trabajo

Adiciones en propiedades, planta y equipos	213.440.707,62
Adiciones en cargos diferidos	35.379.793,20
Adiciones en otros activos	3.136.100,00
Pago y transferencia de vencimientos corrientes de deudas a largo plazo	18.712.797,66
Pago de jubilacion patronal	445.500,00
Pago de impuestos y gastos por glosas fiscales	8.259.358,70
Total usos de capital de trabajo	279.374.257,18

Aumento en el capital de trabajo S/. 2.949.058.289,87

Cambios en los componentes del capital de trabajo

Aumento (disminucion) en activo corriente:	
Caja y bancos	S/. -43.883.021,16
Cuentas por cobrar	436.469.873,29
Inventarios	1.287.610.427,41
Pagos anticipados	-5.648.814,85
	1.674.548.464,69

Aumento (disminucion) en pasivo corriente:	
Sobregiro bancario	193.493.586,67
Prestamos bancarios	10.000.000,00
Vencimientos corriente de deuda a largo plazo	-14.718.220,00
Cuentas por pagar	-1.585.239.173,04
Gastos acumulados por pagar	55.868.181,15
Impuesto a la renta por pagar	66.085.800,04
	-1.274.509.825,18

Aumento en el capital de trabajo S/. 2.949.058.289,87

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 1991

1.- Resumen de políticas importantes de contabilidad:

Sociedad Anónima Civil e Industrial CELOPLAST S. A. se constituyó el 22 de octubre de 1963 en la ciudad de Guayaquil, su actividad es la fabricación de envases y fundas de plásticos, celofán, polietileno, litografiados e impresos.

Sus políticas importantes de Contabilidad son:

a) Base de presentación

Los estados financieros de la Compañía están preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, por normas o prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

La Compañía reconoció los efectos de la inflación en el Estado de Situación al 31 diciembre de 1991, siguiendo las disposiciones de la Resolución No.92-1-5-3-0001 del 18 de febrero de 1992, emitido por la Superintendencia de Compañías, que reglamenta la aplicación del sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros. Sin embargo, los estados de resultados, evolución de patrimonio y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha no han sido actualizados, excepto por la depreciación de la revalorización de propiedades y equipos efectuada de acuerdo a las disposiciones vigentes hasta el 31 de diciembre de 1990.

b) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo más corrección monetaria que es menor que el valor del mercado. El costo se lo determina así: productos terminados y productos en proceso al costo acumulado de producción, materias primas, suministros y materiales al costo promedio e inventarios en tránsito al costo según facturas.

c) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones y corrección monetaria efectuadas de acuerdo a disposiciones legales (véase nota 5).

Las propiedades, planta y equipos (costo y revalorización) se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Maquinarias	10%
Herramientas	10%
Vehículos	20%
Muebles y equipos de oficina	10%
Instalaciones	5%

d) Cargos diferidos

Los cargos diferidos se amortizan en base al método de línea recta según los siguientes porcentajes anuales:

Gastos de instalación	33,33%
Diferencial cambiario	20 %
Otros	10 %

La Compañía difirió el diferencial cambiario hasta el 31 de diciembre de 1990 producto de sus obligaciones en moneda extranjera acogiéndose a disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

e) Provisiones para cuentas dudosas

La Compañía efectúa provisiones para cuentas dudosas con cargo a resultados para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de las cuentas por cobrar. Se espera que las pérdidas reales por este concepto no exceda al saldo de las provisiones.

f) Jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal.

g) Moneda extranjera

Los pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1991. La cotización del US\$ Dólar para la venta a esa fecha era: S/.1.295,99 en el mercado de intervención para el sector privado y S/.1.307 en el mercado libre.

El ajuste a la tasa de cambio al 31 de diciembre de 1991 la Compañía lo registró en la cuenta de patrimonio "Reexpresión en moneda extranjera" hasta que se efectivice, acogiéndose a la Resolución No. 92-1-5-3-001 del 18 de febrero de 1992 de la Superintendencia de Compañías.

2.- Sistema de Corrección monetaria integral de los estados financieros

La Resolución No.92-1-5-3-0001 del 18 de febrero de 1992 establece que las sociedades obligadas a llevar contabilidad deben reexpresar aquellos rubros del Balance cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente del valor de mercado como resultado de la inflación o devaluación. La antes referida Resolución indica que los ajustes por inflación deben registrarse en la contabilidad, y reflejarse en los estados financieros de la Compañía.

En el ejercicio impositivo 1991 se reexpresan:

- Propiedades, planta y equipos en base al índice de inflación, desde Noviembre de 1990 a Noviembre de 1991, que representó el 46,8%.
- Inventarios de materias primas al último costo de adquisición se le aplica el índice de inflación.
- Otros activos no monetarios en base al índice nacional de precios al consumidor publicado por el INEC, por el lapso decurrido entre el último mes que anteceda a la adquisición del activo y diciembre de 1991.
- El efecto neto de la reexpresión se registra en el año 1991 a la cuenta de patrimonio, Reserva por revalorización del patrimonio. Valor que no es sujeto a distribuirse como utilidad, pero podrá capitalizarse previa decisión de la Junta General de Accionistas; luego de compensar las pérdidas acumuladas o del ejercicio, en su caso.

El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) mide la pérdida del poder adquisitivo de la moneda mediante el

índice general de precios. Este índice al cierre de los últimos tres años, tomando como base mayo 1978 - abril 1979, y la variación porcentual anual, fue como sigue:

<u>Año</u>	<u>Índice</u>	<u>Porcentaje de variación anual</u>
1989	2.044,7	54,25
1990	3.057,3	49,52
1991	4.554,9	48,98

El efecto de la corrección monetaria en 1991 a los estados financieros de la Compañía ha sido:

Inventarios	S/. 191.003.532,19
Pagos anticipados	34.176.375,40
Propiedades, planta y equipos	532.792.472,70
Cargos diferidos, neto	8.312.268,45
Otros activos	461.980.840,97

	S/. 1.228.265.489,71
	=====

3.- Transacciones con partes relacionadas

- Las transacciones con partes relacionadas se refieren a préstamos recibidos por accionistas cuyos saldos aparecen en el Estado de situación, estos préstamos no tienen vencimiento específico ni generan intereses.
- La Compañía reconoce por arriendo de bodega S/.1.000.000,00 a una compañía relacionada.

4.- Inventarios en garantía

Sociedad Anónima Civil e Industrial Celoplast S.A. ha otorgado en garantía de los préstamos recibidos materias primas por S/.10.150.000,00.

5.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre de 1991 el movimiento de propiedades, planta y equipos, en miles de sucres, es como sigue:

	Saldo 31-12-90	Adiciones	Retiros	Transfe- rencias	Ajuste	Correccion Monetaria	Saldo 31-12-91
Costo:							
Terrenos	9.297	0	0	0	0	0	9.297
Edificios	13.999	0	0	0	0	0	13.999
Maquinarias	348.936	16.667	-383	32.661	0	0	397.881
Herramientas	8.686	2.391	-3.633	0	0	0	7.444
Vehiculos	40.747	7.876	-1.707	0	0	0	46.916
Muebles y equipos de oficina	13.869	4.409	-178	0	0	0	18.100
Instalaciones-edificio	56.950	75	0	-32.262	0	0	24.763
Construcciones en curso	12.628	182.023	-837	-5.897	0	0	187.917
Total costo	505.112	213.441	-6.738	-5.498	0	0	706.317
Revalorizacion y correccion monetaria:							
Terrenos	19.603	0	0	0	0	13.525	33.128
Edificios	60.512	0	0	0	0	34.871	95.383
Maquinarias	1.859.655	0	-12.983	0	5	1.044.449	2.891.126
Herramientas	90.903	0	-30.204	0	0	30.879	91.578
Vehiculos	38.378	0	-13.978	0	0	31.545	55.945
Muebles y equipo de oficina	65.720	0	-6.045	0	0	34.908	94.583
Instalaciones-edificio	0	0	0	0	0	11.589	11.589
Construcciones en curso	0	0	0	0	0	31.571	31.571
Total revalorizacion y correccion monetaria	2.134.771	0	-63.210	0	5	1.233.337	3.304.903
Total costo, revalorizacion y correccion monetaria	2.639.883	213.441	-69.948	-5.498	5	1.233.337	4.011.220
Depreciacion acumulada:							
Costo	173.387	51.960	-5.901	0	-0	12.386	231.832
Revalorizacion y correccion monetaria	1.133.693	208.897	-63.210	0	-428	688.159	1.967.111
Total depreciacion acumulada	1.307.080	260.857	-69.111	0	-428	700.545	2.198.943
Propiedades, planta y equipos, neto	1.332.803						1.812.277

En 1991 el costo más la revalorización al 31 de diciembre de 1990 de las propiedades, planta y equipos se actualizó aplicando la variación del índice general nacional de precios al consumidor al 30 de noviembre de 1991; las adiciones se actualizaron utilizando el índice proporcional a

los meses transcurridos. La depreciación acumulada se actualizó siguiendo igual procedimiento.

Hasta el 31 de diciembre de 1990 las propiedades, planta y equipos se revalorizaron en base al porcentaje de devaluación de la tasa de cambio de importación (según cotización del mercado de intervención del Banco Central del Ecuador). El monto de revalorización, neto se registraba en la cuenta del patrimonio Superávit por revalorización de activos.

El cargo a gastos por depreciación de propiedades, planta y equipos fue de S/.260.857.611,27 incluye S/.208.897.668,72 correspondiente a la depreciación por las revalorizaciones efectuadas.

La Compañía tiene cedido en garantía de los préstamos contratados hipoteca abierta sobre ciertas propiedades valuadas en S/.57.976.224,00 y maquinarias en prenda valuadas en S/.23.121.700,00.

6.- Otros Activos

Al 31 de diciembre de 1991 los Otros Activos se refieren a terrenos y construcciones que no corresponden a la operación de la Compañía:

	COSTO	CORRECCION MONETARIA	TOTAL
Terrenos	25.530.699,61	461.980.840,97	487.511.540,58
Terrenos y viviendas para empleados (nota 7)	14.674.464,34		14.674.464,34
	S/. 40.205.163,95	461.980.840,97	502.186.004,92
	=====	=====	=====

Los terrenos con corrección monetaria corresponden a 166.838,45 M2 ubicados en la Lotización o Parque Industrial El Sauce. El valor de mercado de estos terrenos es de alrededor S/.8.000,00 el M2.

7.- Terrenos y viviendas para empleados

La Compañía tiene construída viviendas en la Ciudadela Celoplast, las mismas que han sido adjudicadas a ciertos empleados mediante convenios.

Los empleados adjudicados tienen el derecho de expectativa de adquirir el bien inmueble transcurrido los diez años de la adjudicación, si es que se cumplen las disposiciones del convenio. En caso de desentendimiento los abonos efectuados por los empleados no serán devueltos.

Valor de terrenos y construcción	S/.	25.436.598,55
Menos recuperación de inversión		10.762.134,21

Valor neto	S/.	14.674.464,34
		=====

8.- Gastos acumulados por pagar

El detalle de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 1991 es como sigue:

Beneficios sociales	S/.	32.349.860,50
Nóminas por pagar		2.582.883,28
Intereses y comisiones por pagar		80.117.463,43
Gastos varios por pagar		4.865.550,36
Participación de trabajadores sobre las utilidades		73.045.597,44

	S/.	192.961.355,01
		=====

9.- Préstamos bancarios y otros a largo plazo

Los préstamos a largo plazo al 31 de diciembre de 1991 se refieren a:

Ecufinsa		
Préstamo con interés reajutable sobre saldos del principal, vencimientos semestrales hasta abril de 1995.	S/.	71.497.641,15
Menos vencimientos corrientes de deuda a largo plazo		18.712.797,66

Total de la deuda a largo plazo menos vencimientos corrientes	S/.	52.784.843,49
		=====

El resumen de los vencimientos anuales es como sigue:

1992	18.712.797,66
1993	18.712.797,66
1994	18.712.797,66
1995	15.359.248,17

10.-Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

11.-Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales han revisado hasta el 31 de diciembre de 1990 las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

12.-Provisiones

La Compañía tiene establecido provisiones para cuentas dudosas y para jubilación patronal. Durante 1991 el movimiento de estas cuentas ha sido así:

	Saldos 31-12-90	Adiciones	Retiros	Saldo 31-12-91
Provisiones para:				
Cuentas dudosas	S/.19.202.106,13	4.101.452,93	-619.496,00	22.684.063,06
Jubilacion Patronal	78.694.382,77	31.929.361,00	-445.500,00	110.178.243,77

13.-Clasificación industrial

Sociedad Anónima Civil e Industrial Celoplast S. A. se encuentra clasificada en categoría B de la Ley de Fomento Industrial según acuerdo No. 0486 del Ministerio de Producción emitido el 5 de Abril de 1971.

Según la Ley de Régimen Tributario Interno, los beneficios sin plazo de expiración, obtenidos por las empresas amparadas en las diferentes leyes de fomento, podrán gozarlos hasta el ejercicio económico de 1993.

14.-Diferencias entre libros y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre de 1991, difieren los estados financieros que se acompañan de los saldos de los libros contables de la Compañía, por: ajuste por gastos no provisionados, diferencias en corrección monetaria y reclasificaciones, que se registran en 1992:

<u>Cuentas:</u>	<u>Aumento (Disminución)</u>
<u>Estado de Situación:</u>	
Activos:	
Activos corriente	S/.141.673.910,97
Propiedades, planta y equipos	(739.047,43)
Cargos diferidos, neto	563.345,85
Otros activos	461.980.840,97

Total activo	S/.603.479.050,36
	=====
Pasivo y Patrimonio:	
Pasivo corriente	S/. 31.651.029,30
Deudas a largo plazo	236.628.408,37
Patrimonio	335.199.612,69

Total pasivo y patrimonio	S/.603.479.050,36
	=====
<u>Estado de Resultados</u>	
Utilidad neta	S/.(56.591.099,66)
	=====

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS EN MATERIA DE IMPUESTO A LA RENTA, RETENCIONES EN LA FUENTE E IMPUESTO AL VALOR AGREGADO.

A la Junta General de Accionistas
Sociedad Anónima Civil e Industrial CELOPLAST S. A.

Hemos auditado los estados financieros de Sociedad Anónima Civil e Industrial CELOPLAST S. A., por el año terminado el 31 de diciembre de 1991, hemos emitido nuestro dictamen, con salvedades, sobre dichos estados financieros con fecha marzo 5 de 1992.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y con el propósito de formarnos una opinión sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo e incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.

Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos, en relación a que:

- a.- Los estados financieros surgen de los registros contables de la Compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus reglamentos;
- b.- Los datos contables que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado, han sido tomados fielmente de los registros contables;
- c.- Se han pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldo a cargo de la Compañía en sus declaraciones tributarias; y,
- d.- Se han presentado las declaraciones de retenciones en la fuente y se han practicado y pagado las retenciones a que

HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS

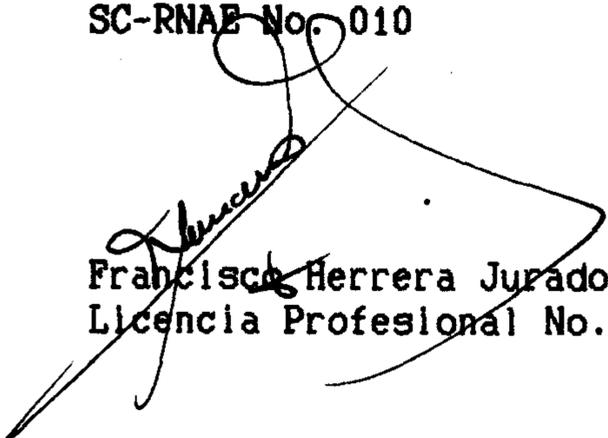
está obligada la Compañía, en su calidad de agente de retención, de conformidad con las disposiciones legales y los acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos.

El cumplimiento por parte de la Compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son responsabilidad de su Administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

A excepción de lo que se indica en el siguiente párrafo, los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones y documentos examinados que, en nuestra opinión se consideren incumplimientos significativos de los referidos aspectos por parte de Sociedad Anónima Civil e Industrial CELOPLAST S. A., por el año terminado el 31 de diciembre de 1991.

Ciertas retenciones en la fuente correspondiente a diciembre 31 de 1991, por un monto total de S/.590.480,57 no fueron declaradas y pagadas oportunamente.

HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS
SC-RNAE No. 010



Francisco Herrera Jurado
Licencia Profesional No. 6550

Marzo, 5 de 1992