

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 1994

Informe de los Auditores Independiente

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Cambios en la Posición Financiera

Notas a los Estados Financieros

Opiniòn 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.



VIZHÑAY, ASOCIADOS C. LTDA.
CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

**A los Accionistas y Junta de Directores de
SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S. A.**

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Sociedad Anònima Civil e Industrial Celoplast S. A., al 31 de Diciembre de 1994, y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y cambios en la posiciòn financiera por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administraciòn de la Compañia. Nuestra responsabilidad es expresar una opiniòn sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Efectuamos nuestra auditoria de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye tambièn la evaluaciòn de los principios de contabilidad usados y de las estimaciones significativas hechas por la Administraciòn, así como tambièn, evaluar la presentaciòn de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opiniòn.
3. En nuestra opiniòn, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situaciòn financiera de Sociedad Anònima Civil e Industrial Celoplast S. A., al 31 de Diciembre de 1994, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posiciòn financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.
4. La compaÑia reexpresò las partidas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre de 1994, de acuerdo con el reglamento de aplicaciòn del Sistema de Correcciòn Monetaria.

Vizhñay, Asociados C. Ltda. [Signature]

Marzo 21, 1995
Registro No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
Registro No. 1903

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S. A.

Balance General

31 de Diciembre de 1994

(Expresado en Suces)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos	205.047
Cuentas por cobrar	
Clientes (nota 4)	1.607.925.721
Otras cuentas por cobrar	<u>80.646.727</u>
Total	1.688.572.448
Inventarios (notas 1, 2 y 5)	4.802.266.229
Pagos anticipados	<u>198.635.312</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	6.689.679.036

INVERSIONES (notas 1)	56.368.556
PROPIEDADES (notas 1, 2 y 6)	2.762.141.052
OTROS ACTIVOS (nota 7)	<u>889.532.671</u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>10.397.721.315</u></u>

Ver notas a los estados financieros

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S. A.

Balance General

31 de Diciembre de 1994

(Expresado en Suces)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Porción corriente - deuda a largo plazo	15.359.248
Documentos por pagar (nota 8)	1.241.074.676
Cuentas por pagar (nota 9)	3.148.209.198
Gastos acumulados	60.199.760
Impuestos por pagar (nota 10)	<u>58.684.631</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	4.523.527.513

DEUDA A LARGO PLAZO (nota 11)	<u>194.092.922</u>
TOTAL PASIVO	<u>4.717.620.435</u>

PATRIMONIO

Capital social	800.000.000
Reserva legal (nota 1)	110.991.683
Reservas facultativas	553.198.429
Reserva por revalorización del patrimonio (nota 12)	7.982.541.244
Reexpresión monetaria (nota 13)	-2.176.403.686
Pérdidas acumuladas	<u>-1.590.226.790</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>5.680.100.880</u>

PASIVO CONTINGENTE (Nota 10)

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>10.397.721.315</u></u>
---------------------------	------------------------------

Ver notas a los estados financieros

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S. A.

Estado de Resultados

Año terminado el 31 de Diciembre de 1994

(Expresado en Suces)

Ventas netas	6.414.501.557
Costo de ventas	<u>6.058.583.687</u>
UTILIDAD BRUTA	355.917.870
Gastos de ventas	174.242.124
Gastos de administraciòn	399.583.288
Gastos financieros	<u>144.271.941</u>
	718.097.353
Otros ingresos (egresos), neto	<u>19.126.643</u>
PERDIDA NETA	<u><u>381.306.126</u></u>

Ver notas a los estados financieros

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de Diciembre de 1994

(Expresado en Suces)

CAPITAL SOCIAL

Saldo inicial	<u>800.000.000</u>
Saldo final	800.000.000

RESERVA LEGAL

Saldo inicial	<u>110.991.683</u>
Saldo final	110.991.683

RESERVA FACULTATIVA

Saldo inicial	709.030.502
Ajuste, acta de fiscalización, año 1992	-150.905.472
Pagos actas fiscalización	<u>-4.926.601</u>
saldo final	553.198.429

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Saldo inicial	6.113.226.587
Corrección monetaria, 1994	<u>1.869.314.657</u>
Saldo final	7.982.541.244

REEXPRESION MONETARIA

Saldo inicial	-1.345.879.878
Corrección monetaria moneda nacional	-771.858.847
Corrección monetaria moneda extranjera	<u>-58.664.961</u>
Saldo final	-2.176.403.686

PERDIDAS ACUMULADAS

Saldo inicial	-1.121.926.086
Ajuste, acta de fiscalización, año 1992	150.905.472
Corrección monetaria, 1994	-237.900.050
Pérdida del ejercicio	<u>-381.306.126</u>
Saldo final	<u>-1.590.226.790</u>

Total	<u><u>5.680.100.880</u></u>
-------	-----------------------------

Ver notas a los estados financieros

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S. A.

Estado de Cambios en la Posición Financiera

Año terminado el 31 de Diciembre de 1994

(Expresado en Sucres)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO:

De operaciones:

Pérdida neta -381.306.126

Partidas que no requieren desembolsos
de capital de trabajo:

Depreciación 449.693.689

Total de operaciones 68.387.563

Cargos Diferidos 100.220.601

Reexpresión monetaria - Inventarios y sucres 181.967.591

TOTAL FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO 350.575.755

APLICACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO:

Propiedades 211.828.885

Inversiones 26.274.591

Utilidades retenidas 4.926.601

Deuda a largo plazo 2.802.963.463

TOTAL APLICACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO -2.695.417.785

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTO (DISMINUCION) EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Efectivo en caja y bancos -245.914

Cuentas por cobrar, neto 454.494.338

Inventarios -686.729.091

Gastos anticipados 104.020.980

Cuentas por pagar, neto -2.535.948.312

Gastos acumulados -30.854.239

Impuestos por pagar -155.547

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO -2.695.417.785

Ver notas a los estados financieros

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S. A.

Notas a los estados financieros

31 de Diciembre de 1994

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene por objeto social dedicarse a la fabricación de envases y fundas litografiadas e impresas en plástico, celofán y polietileno.

b. Bases de Presentación

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías y Gobierno Nacional.

La compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de diciembre de 1994, siguiendo las disposiciones del decreto ejecutivo 2411 publicado en el Registro Oficial No. 601 del 30 de Diciembre de 1994, que reglamenta la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros. Sin embargo los estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha no han sido actualizados, por cuanto el reglamento arriba indicado no lo contempla.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo de las últimas compras ajustadas por inflación que es más bajo que el valor de mercado (nota 6).

d. Inversiones

Las inversiones se encuentran registradas al costo más corrección monetaria, el que no excede al valor patrimonial proporcional.

e. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado, (nota 8). Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, en el mercado de Intervención. A partir de 1991, el factor de ajuste fue realizado en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional.

f. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S. A..

Notas a los estados financieros, continuaciòn

g. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiaciòn obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compa˜ia. Dicha reserva no està sujeta a distribuciòn excepto en caso de liquidaciòn de la compa˜ia; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pèrdidas incurridas.

h. Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1994, los activos y pasivos en moneda extranjera estàn registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/.2.270 por cada dòlar de los Estados Unidos de Amèrica.

i. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la Compañia se llevan en Sucres, que es la unidad monetaria de la Repùblica del Ecuador.

2. SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El Decreto Ejecutivo No. 2411 publicado en el Registro Oficial No. 601 del 30 de Diciembre de 1994, establece que las sociedades obligadas a llevar contabilidad deben reexpresar aquellos rubros del Balance General cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente del valor de mercado como resultado de la inflaciòn o devaluaciòn.

En el ejercicio impositivo 1994 se corrigen:

- Inversiones en acciones o aportes en sociedades, activos fijos, otros activos no monetarios, y patrimonio neto, en base al ìndice de inflaciòn, de Noviembre de 1993 a Noviembre de 1994, que representò el 24.51%.
- Inventarios, en base al valor de las ùltimas compras de Diciembre de 1994, en caso de no existir compras en dicho mes, se ajustaràn las ùltimas compras por el ìndice proporcional de ajuste 24.51% dividido por 12 meses y multiplicado por el nùmero de meses transcurrido entre la ùltima compra del ejercicio y Diciembre de 1994, y aquellos inventarios que no se compraron en 1994, se ajustaràn al porcentaje anual 24.51%.
- Activos y pasivos en moneda extranjera, a la tasa de cambio de las divisas vigente del cierre del ejercicio 1994 en el mercado libre o de intervenciòn segùn corresponda.

El efecto neto de la correcciòn se registra en 1994, en la cuenta Reexpresiòn Monetaria.

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S. A.

Notas a los estados financieros, continuaciòn

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminuciòn en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La informaciòn relacionada con el porcentaje de variaciòn de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>31 de Diciembre</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de Variaciòn</u>
1992	60
1993	31
1994	25

De acuerdo con las disposiciones legales, el porcentaje utilizado en el ajuste de las partidas no monetarias, fue de 24.51%.

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 1994, es el siguiente

Cientes	S/.1.663.319.460
Reserva para cuentas incobrables	<u>-55.393.739</u>
	S/.1.607.925.721
	=====

Las cuentas por cobrar estàn respaldadas por las garantías que toma la compaõia sobre las ventas que originan el crèdito. La mayoría de los crèditos se expiden y recaudan hasta 30 días plazo.

5. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre de 1994, es el siguiente:

Materia Primas	S/.2.936.727.532
Productos en proceso	404.932.063
Productos terminados	390.953.679
Importaciones en trànsito	503.701.641
Suministros y materiales	100.461.864
Repuestos y accesorios	<u>465.489.450</u>
	S/. 4.802.266.229
	=====

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S. A.**Notas a los estados financieros, continuaci3n****6. PROPIEDADES**

Los movimientos del costo y depreciaci3n de propiedades, (costo de adquisici3n y correcci3n) por el a1o terminado el 31 de Diciembre de 1994, fueron como sigue:

<u>COSTO - CORREC- CION MONETARIA</u>		<u>SALDOS 31/12/93</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE- RENCIAS</u>	<u>SALDOS 31/12/94</u>
Terrenos	S/.	185.031.704	45.332.767	-	230.364.471
Edificios		853.534.263	209.115.894	-	1.062.650.157
Instalaciones en edificios		78.824.922	19.312.106	-	98.137.028
Maquinarias y accesorios		4.325.684.151	1.091.876.128	45.052.371	5.372.507.908
Vehiculos		153.216.719	43.860.105	10.486.561	186.590.263
Muebles y enseres		211.403.839	49.924.680	38.127.640	223.203.879
Herramientas y equipos de taller		80.383.910	12.916.430	77.093.065	16.207.275
Maquinarias en tr3nsito		-	157.722.923	-	157.722.923
		5.888.079.508	1.630.061.033	170.759.637	7.347.383.904
Menos depreciaci3n acumulada:					
Costo - Correcci3n monetaria		3.306.555.652	1.449.443.837	170.759.637	4.585.239.852
Propiedades, neto	S/.	2.581.523.856	180.617.196	0	2.762.141.052

Edificios se deprecian al 5% anual, maquinarias y equipos, muebles y enseres e instalaciones al 10%, vehiculos y equipos de computaci3n al 20%, bajo el m3todo de l3nea recta.

Los c3lculos de la correcci3n han sido revisados por los auditores independientes.

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S. A.

Notas a los estados financieros, continuaciòn

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de Diciembre de 1994, el saldo es el siguiente:

Terrenos (San Luis del Sauce)	S/.802.997.321
Repuestos diferidos	<u>86.535.350</u>
	S/.889.532.671
	=====

8. DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de documentos por pagar, por clasificaciòn principal, es como sigue:

Bancos:

Sociedad General de Crèdito, prèstamo con frimas, al 45% de interès anual	S/. 200.000.000
Sociedad General de Crèdito, prèstamo con frimas, al 11% de interès anual por US\$199.500	<u>454.000.000</u>
	654.000.000

Financiera:

Ecufinsa S. A., prèstamos con frimas, al 11% de interès anual por US\$ 150.000	343.118.295
Sobregiros bancarios	<u>243.956.381</u>
	S/.1.241.074.676
	=====

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar, por clasificaciòn principal, es como sigue:

Proveedores del exterior US \$628.203	S/.1.426.019.900
Proveedores locales	100.850.397
Otras cuentas	<u>1.621.338.901</u>
	S/.3.148.209.198
	=====

10. IMPUESTO A LA RENTA

Los registros contables de la compa˜ia han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos hasta el ejercicio de 1992.

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre de 1994, el saldo es el siguiente:

Jubilación patronal S/. 194.092.922

12. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre de 1994, el saldo, es el siguiente:

Saldo al 31 de Diciembre de 1993 S/. 6.113.226.587

Corrección Monetaria 1994 1.869.314.657

S/. 7.982.541.244

El saldo de la cuenta no puede distribuirse como utilidad a los propietarios o accionistas pudiendo sin embargo, ser objeto de capitalización o devolución, en el caso de liquidación de la empresa, las que no estarán gravadas con el impuesto a la renta.

13. REEXPRESION MONETARIA - AÑO 1994

El movimiento de reexpresión monetaria del año 1994, al 31 de Diciembre, es como sigue:

	<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>
Saldo inicial	S/.1.345.879.878	-
Inventarios	-	178.376.530
Propiedades	-	511.665.090
Otros activos	-	169.514.140
Documentos por pagar	58.664.961	-
Patrimonio	1.869.314.657	-
Pérdidas acumuladas	-	<u>237.900.050</u>
	3.273.859.496	1.097.455.810
Saldo deudor	-	<u>2.176.403.686</u>
	<u>S/.3.273.859.496</u>	<u>3.273.859.496</u>
	=====	=====

El saldo acreedor acumulado de la cuenta reexpresión monetaria que exista al final de cada ejercicio tendrá opción del contribuyente y sin necesidad de autorización previa alguna, ser utilizado para enjugar a nivel de cuentas patrimoniales, las pérdidas acumuladas y las de ejercicio, si las hubiere.



VIZHÑAY, ASOCIADOS C. LTDA.

CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

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

A los Accionistas y Junta de Directores de
Sociedad Anònima Civil e Industrial Celoplast S. A.

Hemos auditado los estados financieros de Sociedad Anònima Civil e Industrial Celoplast S. A., por el año terminado el 31 de Diciembre de 1994, hemos emitido nuestro dictamen, sin salvedades, sobre dichos estados financieros con fecha 21 de Marzo de 1995.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas y con el propósito de formarnos una opinión sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erròneas de carácter significativo e incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de las evidencias 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 erròneas 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:

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

Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones y documentos examinados en relación a los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente que, en nuestra opinión se consideren incumplimiento significativos de los referidos aspectos por parte de Sociedad Anònima Civil e Industrial Celoplast S. A., por el año terminado el 31 de Diciembre de 1994.

Marzo 21, 1995
Registro No. 105

Vizhñay, Asociados C. Ltda.
Eddie Vizhñay Díaz
Registro No. 1903