

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 1996

Informe de los Auditores Independiente

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

**Opinión 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
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 Anónima Civil e Industrial Celoplast S. A., al 31 de Diciembre de 1996 y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión 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 también la evaluación de los principios de contabilidad usados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Sociedad Anónima Civil e Industrial Celoplast S. A., al 31 de Diciembre de 1996, los resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.
4. La compañía reexpresó las partidas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre de 1996, de acuerdo con el reglamento de aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

Vizhñay, Asociados

Marzo 25, 1997
Registro No. 105

Eddie Vizhñay Díaz

Eddie Vizhñay Díaz
Registro No. 1903

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A.

Balance General

31 de Diciembre de 1996

(Expresado en Miles de Suces)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos 125.182.942

Cuentas por cobrar

Cientes (nota 4) 2.036.660.647

Otras cuentas por cobrar 111.555.932

Total cuentas por cobrar 2.148.216.579

Inventarios (notas 1,2 y 5) 4.852.255.119

Pagos anticipados 266.708.826

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 7.392.363.466

INVERSIONES 78.704.112

PROPIEDADES (notas 1, 2 y 6) 3.980.601.649

OTROS ACTIVOS (notas 2 y 7) 1.656.480.965

TOTAL ACTIVO 13.108.150.192

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A.

Balance General

31 de Diciembre de 1996

(Expresado en Miles de Sucres)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Documentos por pagar (notas 1, 2 y 8)	3.016.302.500
Cuentas por pagar (notas 1,2 y 9)	3.262.093.469
Gastos acumulados	66.386.992
Impuestos por pagar (nota 10)	<u>50.063.934</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	6.394.846.895
 DEUDA A LARGO PLAZO (nota 11)	 <u>245.905.823</u>
 TOTAL PASIVO	 <u>6.640.752.718</u>

PATRIMONIO

Capital social	800.000.000
Reserva legal (nota 1)	110.991.683
Reserva facultativa	553.198.429
Reserva por revalorización del patrimonio (nota 12)	5.882.280.261
Reexpresión monetaria (nota 13)	-834.565.400
Pérdidas del ejercicio	<u>-44.507.499</u>
 TOTAL PATRIMONIO	 <u>6.467.397.474</u>
 Pasivo contingente (nota 10)	
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	 <u>13.108.150.192</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 1996

(Expresado en Miles de Suces)

Ventas netas	10.278.455.533
Costo de ventas	<u>8.284.300.208</u>
UTILIDAD BRUTA	1.994.155.325
Gastos de ventas	384.699.988
Gastos de administración	836.963.630
Gastos financieros	<u>665.302.970</u>
	1.886.966.588
Otros ingresos (egresos), neto	<u>-151.696.236</u>
PERDIDA NETA	<u><u>-44.507.499</u></u>

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de Diciembre de 1996

(Expresado en Miles de Sucres)

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	<u>553.198.429</u>
Saldo final	553.198.429

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Saldo inicial	4.900.404.550
Compensación	-604.087.595
Corrección monetaria, 1996	<u>1.585.963.306</u>
Saldo final	5.882.280.261

REEXPRESION MONETARIA

Saldo inicial	-
Corrección monetaria moneda nacional	-747.449.072
Corrección monetaria moneda extranjera	<u>-87.116.328</u>
Saldo final	-834.565.400

PERDIDAS ACUMULADAS

Saldo inicial	-604.087.595
Compensación	604.087.595
Pérdida del ejercicio	<u>-44.507.499</u>
Saldo final	<u>-44.507.499</u>

TOTAL	<u><u>6.467.397.474</u></u>
--------------	-----------------------------

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre de 1996

(Expresado en Miles de Sucres)

Efectivo proveniente de actividades de operación:

Pérdida neta	-44.507.499
---------------------	--------------------

**Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo
neto proveniente de actividades de operación:**

Depreciación	854.518.968
---------------------	--------------------

Cambios en activos y pasivos de operación:

Aumento en cuentas por cobrar	-334.606.414
--------------------------------------	---------------------

Disminución en cuenta de inventarios	827.333.569
---	--------------------

Disminución en gastos anticipados	101.121.616
--	--------------------

Aumento en otros activos	-394.518.847
---------------------------------	---------------------

Disminución en cuenta por pagar	-1.318.785.918
--	-----------------------

Aumento en documento por pagar	381.001.816
---------------------------------------	--------------------

Disminución en gastos acumulados	<u>-5.717.231</u>
---	--------------------------

Efectivo neto proveniente de actividad de operación	65.840.060
--	-------------------

Efectivo usado por actividades de inversión:

Compras de activos fijos	<u>-73.608.230</u>
---------------------------------	---------------------------

Efectivo usado en actividades de inversión	-73.608.230
---	--------------------

Efectivo usado en actividades de financiación:

Aumento en obligaciones a largo plazo	<u>23.979.179</u>
--	--------------------------

Efectivo usado por actividades de financiación	23.979.179
---	-------------------

Aumento en efectivo	16.211.009
----------------------------	-------------------

Efectivo al principio del año	<u>108.971.933</u>
--------------------------------------	---------------------------

Efectivo al final del año	<u><u>125.182.942</u></u>
----------------------------------	----------------------------------

Ver notas a los estados financieros

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S. A.

Notas a los estados financiero

31 de Diciembre de 1996

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 flexibles litografiadas e impresas y sin impresión, en polietileno, celofán, p.v.c. y laminado.

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 1996, siguiendo las disposiciones del decreto ejecutivo 2411 publicado en el Registro Oficial No. 601 del 30 de Diciembre de 1995, 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 5).

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado, (nota 6). 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.

e. 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, continuación

f. Reserva Legal

Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

g. Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1996, los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/.3.642 por cada dólar de los Estados Unidos de América.

h. Registros Contables y Unidad Monetaria

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

2. SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El índice aplicado en el ejercicio económico 1996 es 26.16% según Acuerdo Ministerial No. 139 publicado en el Registro Oficial No. 114 del 22 de Enero de 1996, para reexpresar aquellos rubros del Balance General cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente del valor de mercado como resultado de la inflación o devaluación.

En el ejercicio impositivo 1996 se corrigen:

- Activos fijos, otros activos no monetarios, y patrimonio neto, en base al índice de inflación, de Noviembre de 1995 a Noviembre de 1996, que representó el 26.16%.
- Inventarios, se ajustó en base al valor de las últimas compras de Diciembre de 1996, las compras no realizadas en Diciembre de 1.996 se ajustaron en base a el índice proporcional de ajuste 26.16% dividido por 12 meses y multiplicado por el número de meses transcurrido entre la última compra del ejercicio y Diciembre de 1996, y aquellos inventarios que no se compraron en 1996, se ajustó al porcentaje anual 26.16%.
- Activos y pasivos en moneda extranjera, a la tasa de cambio de las divisas vigente del cierre del ejercicio 1996 en el mercado libre o de intervención según corresponda.

El efecto neto de la corrección se registra en 1996, en la cuenta Reexpresión Monetaria.

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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

<u>Año terminado 31 de Diciembre</u>	<u>Porcentaje de Variación</u>
1994	25
1995	22
1996	26

De acuerdo con las disposiciones legales, el porcentaje utilizado en el ajuste de las partidas no monetarias, fue de 26.16%.

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 1996, es el siguiente

Cliente	S/. 2.124.084.390
Reserva para cuentas incobrables	-87.423.743
	S/. 2.036.660.647
	=====

Las cuentas por cobrar están respaldadas por las garantías que toma la compañía sobre las ventas que originan el crédito. La mayoría de los créditos se expiden y recaudan hasta 2 meses y medio.

5. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre de 1996, es el siguiente:

Materia Primas	S/. 2.974.679.696
Productos en proceso	147.327.431
Productos terminados	891.430.113
Importaciones en tránsito	254.963.982
Suministros y materiales	260.035.743
Repuestos y accesorios	<u>323.818.154</u>
	S/. 4.852.255.119
	=====

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

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, (costo de adquisición y corrección) por el año terminado el 31 de Diciembre de 1996, fueron como sigue:

<u>COSTO</u> <u>CORRECCION</u> <u>MONETARIA</u>		<u>SALDOS</u> <u>31/12/95</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/96</u>
Terrenos	S/.	281.505.382	73.641.808	-	355.147.190
Edificios		1.298.558.489	339.702.901	-	1.638.261.390
Instalaciones en edificios		119.923.447	31.371.974	-	151.295.421
Maquinarias y accesorios		7.648.923.125	1.838.797.656	887.092.164	8.600.628.617
Vehículos		62.486.712	7.949.072	32.100.354	38.335.430
Muebles y enseres		211.117.086	58.994.979	24.947.308	245.164.757
Herramientas equipos de taller		61.154.098	11.163.598	18.479.794	53.837.902
		9.683.668.339	2.361.621.988	962.619.620	11.082.670.707
 Menos Depreciación Acumulada					
Costo - Corrección Monetaria		5.737.766.472	2.327.933.266	963.630.680	7.102.069.058
Propiedades, neto	S/.	3.945.901.867	33.688.722	-1.011.060	3.980.601.649

Edificios se deprecian al 5% anual, maquinarias y equipos, muebles y enseres e instalaciones al 10%, vehículos y equipos de computación al 20%, bajo el método de línea recta.

Los cálculos de la corrección han sido revisados por los auditores independientes.

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de Diciembre de 1996, el saldo es el siguiente:

Terrenos (San Luís del Sauce)	S/.	1.237.961.055
Repuesto diferidos		<u>418.519.910</u>
	S/.	1.656.480.965 =====

8. DOCUMENTOS POR PAGAR

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

Bancos:

Sociedad General de Crédito, préstamo con firmas, al 45% de interés anual, vencimiento a 83 días.	S/.	200.000.000
Sociedad General de Crédito, préstamos con firmas, al 19% de interés anual por US\$ 190.000 - vencimiento a 182 días.		691.980.000
Sociedad General de Crédito, préstamos con firmas, al 19% de interés anual por US\$ 580.000 - vencimiento a 182 días.		2.113.360.000
Compañía de Seguros Cóndor por Póliza de Incendio		<u>11.962.500</u>
	S/.	3.016.302.500 =====

9. CUENTAS POR PAGAR

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

Proveedores del exterior US \$532.146	S/.	1.871.121.457
Proveedores locales		394.053.391
Otras cuentas		<u>996.918.621</u>
	S/.	3.262.093.469 =====

10. IMPUESTO A LA RENTA

Los registros contables de la compañía han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos hasta el ejercicio de 1995.

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL E INDUSTRIAL CELOPLAST S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre de 1996, el saldo es el siguiente:

Jubilación patronal	S/. 245.905.823
---------------------	-----------------

12. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre de 1996, el saldo, es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 1995	S/. 4.900.404.550
Compensaciones	-604.087.595
corrección Monetaria 1996	<u>1.585.963.306</u>
	S/. 5.882.280.261
	=====

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. Se compensó pérdidas de años anteriores en base a resolución de Superintendencia de Compañías No. 94-1-3-3005 de Marzo 9 de 1994.

13. REEXPRESION MONETARIA - AÑO 1996

El movimiento de reexpresión monetaria del año 1996, al 31 de Diciembre, es como sigue:

	<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>
Saldo inicial	S/. -	-
Inventarios	-	261.121.744
Pagos anticipados	-	8.068.252
Propiedades	-	1.072.308.850
Otros activos	-	57.575.388
Documentos por pagar	647.676.328	-
Patrimonio	<u>1.585.963.306</u>	-
	2.233.639.634	1.399.074.234
Saldo deudor	-	<u>834.565.400</u>
	S/. 2.233.639.634	2.233.639.634
	=====	=====

El saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria se compensará en primer lugar con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y su remanente con utilidades del ejercicio en curso y con las utilidades o reservas de libre disposición de años anteriores si las hubiere, así lo indica la Ley de Régimen Tributario Interno.



VIZHÑAY, ASOCIADOS
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 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 1996, hemos emitido nuestro dictamen, sin salvedades, sobre dichos estados financieros con fecha 25 de Marzo de 1997.

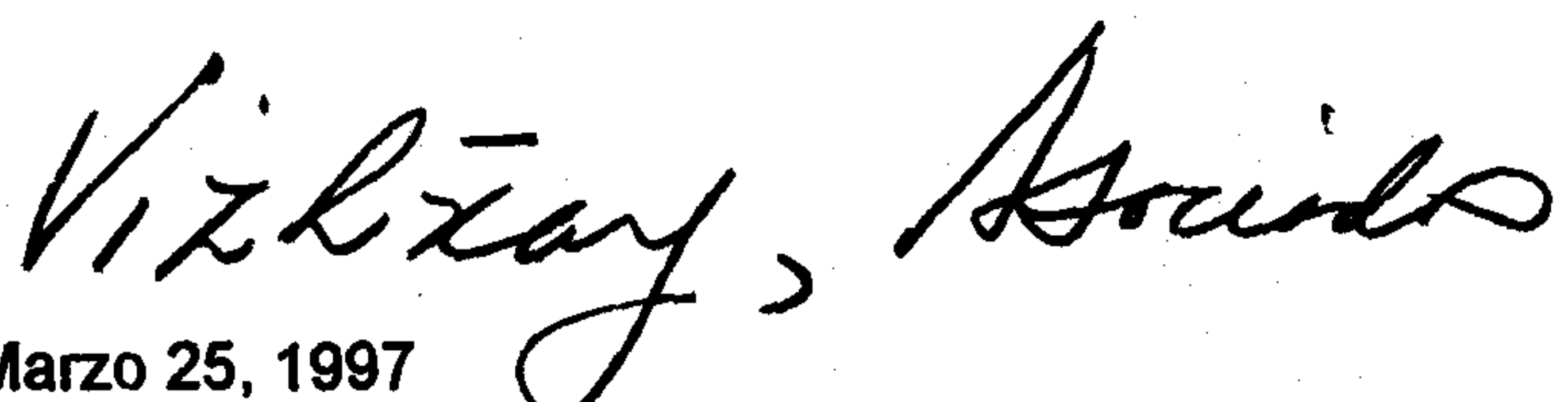
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y con el propósito de formarnos una opinión sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen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

- Los estados financieros surgen de los registros de la Compañía 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 y presentado las declaraciones del Impuesto a la Renta, e Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente, que figuran como saldo a cargo de la Compañía en sus declaraciones tributarias excepto que las Retenciones del Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la Fuente del mes de Diciembre no se han declarado.

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.

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 Anónima Civil e Industrial Celoplast S. A., por el año terminado el 31 de Diciembre de 1996.


Marzo 25, 1997
Registro No. 105


Eddie Vizhnay Díaz
Registro No. 1903