

PLASTIEMPAQUES - EMPAQUES PLASTIGAMA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 1992

66364

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de evolución del patrimonio

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

S/.m. - Miles de sucres

US\$ - Dólares estadounidenses

Price Waterhouse



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

24 de marzo de 1993

A los miembros del Directorio y
accionistas de

Plastiempques - Empaques Plastigama S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Plastiempques - Empaques Plastigama S.A. al 31 de diciembre de 1992 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias y de evolución del patrimonio por el período comprendido entre el 1 de mayo y el 31 de diciembre de 1992. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Plastiempques - Empaques Plastigama S.A. al 31 de diciembre de 1992 y los resultados de sus operaciones por el período comprendido entre el 1 de mayo y el 31 de

24 de marzo de 1993
A los miembros del Directorio y
accionistas de
Plastiempques - Empaques Plastigama S.A.
Página 2

diciembre de 1992, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, los cuales no contemplan en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional según se explica en la Nota 2 a) a los estados financieros.

4. Los estados financieros al 31 de diciembre de 1992 incluyen una cuenta por cobrar en concepto de impuesto al valor agregado (IVA) por aproximadamente S/.m.69,752. La Administración de la Compañía considera que la recuperación de esta cuenta, a partir de 1993, dependerá de la medida en que el IVA cobrado por ventas sea superior al IVA pagado por compras. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes, si los hubiera, que podrían resultar como consecuencia de esta incertidumbre.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 1992 de Plastiempques - Empaques Plastigama S.A., requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Price Waterhouse

No. de Registro de
la Superintendencia
de Compañías: 011



Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730

PLASTIEMPAQUES - EMPAQUES PLASTIGAMA S.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992
(Expresado en miles de sucres)**

<u>Activo</u>		<u>Pasivo y patrimonio</u>	
ACTIVO CIRCULANTE		PASIVO CIRCULANTE	
Caja y bancos	227,054 ✓	Exigible	
Cuentas por cobrar		Obligaciones bancarias	1,116,666 ✓
Comerciales	1,643,772	Cuentas por pagar	
Compañías y partes afines	383	Proveedores	1,132,279
Otras	231,400	Compañías y partes afines	385,256
	-----	Otras	166,213
	1,875,555		-----
Provisión para cuentas dudosas (3,500) -	1,872,055	Provisiones	
	-----	Participación de los trabajadores en las utilidades	203,142 ✓
Inventarios		Impuesto a la renta	315,702
Productos terminados	945,089	Beneficios sociales	90,026
Materias primas	1,859,842 ✓	Otros impuestos por pagar	13,076
Repuestos	81,070 ✓		-----
Mercadería en tránsito	58,350 ✓	Total del pasivo circulante	3,422,360 ✓

	2,944,351	PATRIMONIO (Según estado adjunto)	2,706,245 ✓
Gastos pagados por anticipado y otros	82,935		

Total del activo circulante	5,126,395 ✓		
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	79,615 ✓		
INVERSIONES (Electroquil S.A.)	59,810 ✓		
ACTIVO FIJO	862,785 ✓		

	6,128,605 ✓		
	=====		

			6,128,605 ✓
			=====

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

PLASTIEMPAQUES - EMPAQUES PLASTIGAMA S.A.

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE MAYO Y EL
31 DE DICIEMBRE DE 1992
(Expresado en miles de sucres)**

Ventas netas	8,916,987
Costo de ventas	(6,615,898)

Ganancia bruta	2,301,089

Gastos de operación	
Embarque	(126,899)
Administración	(463,729)
Ventas	(150,283)

Resultado operacional	(740,911)

	1,560,178

Pérdida en cambio, neta	(16,290)
Otros ingresos financieros	57,964
Gastos financieros	(102,046)

Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las uti- lidades e impuesto a la renta	1,499,806

Participación de los trabajadores en las utilidades	(229,702)
Impuesto a la renta	(315,702)

Utilidad neta del período	954,402
	=====

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

PLASTIENPAQUES - EMPAQUES PLASTIGAMA S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

(Expresado en miles de sucres)

	<u>Capital</u>	<u>Aumento de capital en trámite</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria diferida</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total</u>
Aporte de capital en efectivo al 1 de mayo de 1992	2,000	-	-	-	-	2,000
Aumento de capital en trámite		748,000				748,000
Inscripción del aumento de capital en trámite	748,000	(748,000)				-
Reexpresión monetaria del año 1992			80,621	921,222		1,001,843
Utilidad neta del período					954,402	954,402
Saldos al 31 de diciembre de 1992	750,000	-	80,621	921,222	954,402	2,706,245

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

PLASTIEMPAQUES - EMPAQUES PLASTIGAMA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 1992**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía inició sus operaciones a partir de mayo de 1992, con el objeto de dedicarse a la elaboración y comercialización de todo tipo de productos plásticos. En la actualidad la Compañía está dedicada principalmente a la producción y comercialización de cinta y cabo de polipropileno, película de polietileno en diferentes presentaciones y etiquetas autoadhesivas y envases/soplados de polietileno.

La constitución de la Compañía se efectuó con una aportación de S/.m.750,000, de los cuales S/.m.2,000 fueron en efectivo y S/.m.748,000 en activos fijos y repuestos, principalmente maquinaria y equipo, destinada a la fabricación de las líneas indicadas en el párrafo precedente.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS
CONTABLES**

a) Preparación de los estados financieros -

No se presenta el estado de cambios en la posición financiera por tratarse del primer período de operaciones de la Compañía y a que la información relativa a los cambios en la posición financiera surge de los estados financieros adjuntos.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada parcialmente para el caso de inventarios, activo fijo y patrimonio, según se explica más adelante, de acuerdo con las disposiciones contenidas en el Reglamento sobre la Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros expedido según Decreto Ejecutivo No.2959 del 31 de diciembre de 1991, modificado por los Decretos Ejecutivos 407 y 407 - A del 31 de diciembre de 1992 (Reglamento de Corrección Monetaria), y con las normas contenidas en la resolución No.93-1-5-3-004 de la Superintendencia de Compañías expedida en marzo de 1993.

El mayor valor de los activos, pasivos y patrimonio resultante de la corrección monetaria es imputado a la cuenta Reexpresión monetaria diferida en 1992, la cual forma parte del rubro Patrimonio.

Este sistema de corrección monetaria reglamentado para propósitos impositivos no contempla en forma integral el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional en la forma recomendada por el pronunciamiento N°4 del Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, debido a que las disposiciones legales vigentes no lo permiten.

b) **Inventarios -**

De acuerdo con el Reglamento de Corrección Monetaria, los inventarios al cierre del ejercicio de materias primas y repuestos se muestran al valor de la última compra, reexpresado hasta la fecha de cierre del ejercicio. Los productos terminados se reexpresaron, en la porción del costo correspondiente a materia prima e insumos directos utilizando los costos actualizados de materias primas, y en la porción del costo correspondiente a mano de obra y gastos indirectos de fabricación, utilizando el último costo incurrido. El valor ajustado de los inventarios no excede su valor de mercado.

Los inventarios en tránsito no fueron revalorizados por corresponder principalmente a facturas contabilizadas en el mes de diciembre de 1992.

La diferencia entre los saldos ajustados de acuerdo con lo indicado en los párrafos anteriores y el valor contable de los inventarios, antes de la reexpresión, es acreditada a la cuenta Reexpresión monetaria diferida <véase literal f) siguiente y Nota 13>.

El valor contable de los inventarios, antes de dar efecto a la corrección monetaria del año mencionada precedentemente, es utilizado para la determinación del costo de ventas y se basa en el costo de adquisición o producción histórico, determinado mediante los siguientes métodos:

Materias primas, productos terminados y repuestos

Ultimo en entrar, primero en salir (UEPS)

En tránsito

Costo de la factura más
otros cargos relaciona-
dos con la importación

c) **Activo fijo -**

Se muestra al costo más el valor de la reexpresión efectuada de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada. De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron, en términos generales, la revalorización de activos fijos en sus aspectos significativos.

A partir del año 1992, la reexpresión se efectúa de acuerdo con el Reglamento de Corrección Monetaria, y se acredita a la cuenta Reexpresión monetaria diferida <véase literal f) siguiente y Nota 13>. Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustaron con base en los porcentajes de inflación anual (63.9%) proporcionales correspondientes.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a las operaciones del período. Las mejoras y reparaciones de importancia que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva de los activos se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del período, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor reexpresado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta. De acuerdo con las disposiciones legales en vigencia, los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del ejercicio siguiente a aquél en el cual se registra la reexpresión.

d) **Participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta -**

Las provisiones para la participación de los trabajadores en las utilidades y para el impuesto a la renta de la Compañía son registradas con cargo a los resultados del ejercicio en que se devengan.

e) Reserva por revalorización del patrimonio -

Se acredita a esta cuenta los ajustes resultantes de reexpresar ciertas cuentas del patrimonio, según lo indicado en el literal g) siguiente.

El saldo de reserva no puede distribuirse como utilidad.

f) Reexpresión monetaria diferida -

Se registra en esta cuenta la contrapartida de los ajustes provenientes de la reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo neto de la cuenta Reexpresión monetaria diferida no está sujeto a reexpresión y se aplicará a los resultados de ejercicios futuros como ingreso gravable o gastos deducibles, a partir del año 1993, a razón del 10% anual (véase Nota 13). Según se describe en el literal a) anterior, el saldo de esta cuenta se presenta en el patrimonio.

g) Patrimonio -

De acuerdo con el Reglamento de Corrección Monetaria, el saldo inicial a mayo de 1992 de las cuentas del patrimonio, específicamente el capital con que se constituyó la Compañía, y los aumentos o disminuciones efectivos de patrimonio durante el ejercicio se ajustaron con base a los porcentajes de inflación proporcionales correspondientes.

Los ajustes resultantes de la reexpresión de las cuentas mencionadas anteriormente fueron registradas como un mayor valor de la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio <véase literal e) anterior>.

h) Cuentas en moneda extranjera -

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos a sucres en base a las tasas de cambio apropiadas vigentes a esa fecha. Las ganancias y pérdidas en cambio son imputadas a los resultados del período en que se causan.

NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

La posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1992, está representada por:

	US\$ o el equivalente de <u>otras monedas extranjeras</u>	
	<u>Mercado libre</u>	<u>Mercado de intervención</u>
Activo		
Caja y bancos	62,254	-
	-----	-----
	62,254	-
	-----	-----
Pasivo		
Cuentas por pagar Proveedores	-	(541,091)
	-----	-----
Posición neta activa (pasiva) en moneda extranjera	62,254	(541,091)
	=====	=====
Tasa de cambio utilizada	S/.1,848/US\$1	S/.2,000/US\$1
	=====	=====

La tasa de cambio del dólar estadounidense en el mercado libre a la fecha de preparación de los estados financieros (24 de marzo de 1993) es de aproximadamente S/.1,876/US\$1 y mercado de intervención S/.2,000/US\$1.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Está representada por S/.m.79,615 de préstamos concedidos a ejecutivos y vendedores de la Compañía, principalmente para la compra de vehículos, cuyo plazo de vencimiento es de tres años y genera un interés del 36% anual.

NOTA 5 - ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre de 1992 comprende:

Véase página siguiente

	<u>S/.m.</u>	<u>Tasa anual de depre- ciación</u> %
Instalaciones	10,924	10
Maquinarias y equipo	783,402 (1)	20
Muebles, enseres y equipos de oficina	29,077	10
Equipos de computación	3,587	20
Vehículos	82,264	20

	909,254	
Menos - Depreciación acumulada	(46,469)	

Total al 31 de diciembre de 1992	862,785 =====	

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>S/.m</u>
Saldo inicial al 1 de mayo de 1992	-
Adiciones	813,485 (2)
Reexpresión neta 1992	90,698
Depreciación del año	(41,398)

	862,785 =====

(1) Incluye S/.m.284,003 de repuestos activados a las maquinarias y equipos.

(2) Incluye S/.m.748,000 de activos fijos entregados como aporte para aumento de capital (véase Nota 1).

NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS

	<u>S/.m.</u>
Banco Territorial	516,666
Banco Continental	350,000
Lloyds Bank	250,000

	1,116,666 (1) =====

(1) Préstamos con firmas obtenidos fundamentalmente para financiar capital de trabajo, devengan intereses que oscilan entre el 50% y el 65% anual y son pagaderos entre 90 y 365 días plazo.

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR - OTRAS

	<u>S/.m.</u>
Intereses por préstamos bancarios	75,402
Descuentos por volumen de ventas	27,053
Depósitos por bobinas	43,809
Otros	19,949

	166,213
	=====

NOTA 8 - PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la Compañía debe pagar a sus trabajadores un monto equivalente al 15% de la utilidad gravable para efectos del impuesto a la renta calculada antes de la determinación de dicho impuesto.

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

Cálculo -

La provisión para impuesto a la renta fue calculada aplicando la tasa del 25% sobre las utilidades gravables de la Compañía.

Situación fiscal -

La Compañía ha iniciado su operación en mayo de 1992, en consecuencia aún no ha sido fiscalizada.

Beneficios tributarios -

La Compañía está clasificada por la Ley de Fomento Industrial dentro de la categoría "B" que le permite acogerse principalmente a los siguientes beneficios:

- Exoneración del 20% de los derechos arancelarios en las importaciones de maquinarias y equipos.
- Deducción del ingreso gravable con el impuesto a la renta de parte del valor de las adquisiciones de maquinarias y equipos, cuya aprobación es con-

cedida por el Comité Interministerial de Fomento Industrial.

- Deducción para la determinación de su ingreso gravable, para el cálculo del impuesto a la renta, del 100% del valor de sus inversiones que constituyen aporte para integración o aumento de capital social de empresas industriales calificadas.

De acuerdo con la reforma tributaria que entró en vigencia en 1990, las empresas amparadas en las diferentes leyes de fomento, que estuvieren en goce de deducciones, exenciones y demás beneficios en materia del Impuesto a la Renta en virtud de acuerdos o resoluciones expedidos con anterioridad a esta reforma y que tuvieran vigencia por un período determinado, continuarán haciendo uso de dichos beneficios durante el plazo señalado en el respectivo acuerdo o resolución. Cuando no existiere un plazo determinado para que opere la exención, deducción o tratamiento preferencial, los mencionados beneficios continuarán vigentes para estas empresas durante los ejercicios impositivos de 1992 y 1993, reduciéndose al 50% y 25% del beneficio original, respectivamente.

Los acuerdos o resoluciones que se expidan a partir de 1990 para otorgar beneficios en materia de impuesto a la renta, al amparo de las leyes de fomento vigentes, incluida la lista de Inversiones Dirigidas, en favor de empresas nuevas o existentes, limitarán dichos beneficios a los porcentajes y plazos indicados en la ley. A partir de 1994 quedan eliminadas todas las exenciones, deducciones, beneficios y demás tratamientos preferenciales consagrados en las diferentes leyes de fomento, respecto del Impuesto a la Renta.

Al 31 de diciembre de 1992 la Compañía no ha hecho uso de este beneficio, por no tener inversiones autorizadas por parte del Comité Interministerial de Fomento Industrial.

NOTA 10 - PROVISIONES

El siguiente es un detalle del movimiento durante el período y los saldos al 31 de diciembre de 1992 en las cuentas de provisiones:

Véase página siguiente

	<u>Saldos al</u> <u>1 de mayo</u> <u>de 1992</u> <u>S/.m.</u>	<u>Incrementos</u> <u>S/.m.</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utiliza-</u> <u>ciones</u> <u>S/.m.</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>de 1992</u> <u>S/.m.</u>
Cuentas dudosas	-	3,500	-	3,500
Beneficios sociales	-	302,072	(212,046)	90,026
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	229,702	(26,560)	203,142
Impuesto a la renta	-	315,702	-	315,702

NOTA 11 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 1992 está dividido en 750,000 acciones ordinarias y nominativas de S/.m.1 cada una.

NOTA 12 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad del período antes del impuesto a la renta, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no puede distribuirse en efectivo, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas.

NOTA 13 - REEXPRESION MONETARIA DIFERIDA

La cuenta Reexpresión monetaria diferida comprende la contrapartida de los ajustes efectuados en el año 1992 en los siguientes rubros:

	<u>S/.m.</u>
Inventarios	911,145
Activo fijo	90,698
Patrimonio	(80,621)

Total al 31 de diciembre de 1992 (saldo acreedor)	921,222
	=====

NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES AFINES

Los saldos más importantes con compañías y partes afines al 31 de diciembre de 1992 son:

Véase página siguiente

	<u>S/.m.</u>
<u>Activo</u>	
Cuentas por cobrar	383
	=====
<u>Pasivo</u>	
Cuentas por pagar	385,256 (1)
	=====

- (1) Incluye S/.m.323,587 de saldos por pagar a Plastigama S.A. principalmente por compra de materia prima y productos terminados, ciertos gastos compartidos por consumos de energía eléctrica, comedor, arriendo de edificios, entre otros; y S/.m.61,669 de valores por pagar a Concesiones y Servicios, Cía. Ltda. por concepto de honorarios y gastos varios en relación con trabajos de evaluación del sistema eléctrico y estudios para el traslado de maquinarias a los nuevos predios de la planta industrial.

Las principales transacciones con partes relacionadas durante 1992 fueron:

	<u>S/.m.</u>
- Compra de materia prima	4,008,346 (1)
- Compra de productos terminados	592,687 (1)
- Compra de repuestos	36,842 (1)
- Participación de gastos administrativos y generales	705,352 (2)

- (1) Incluye las compras efectuadas a Plastigama S.A. de sus existencias de materias primas, suministros y productos terminados relacionados con las líneas de fibras y empaques, lo cual ascendió a S/.m.3,193,024, incluido el Impuesto al valor agregado - IVA, además de otras compras principalmente de materias primas importadas por Plastigama S.A. por cuenta de Plastiempaques - Empaques Plastigama S.A.

- (2) Incluye gastos varios compartidos entre Plastigama S.A. y Plastiempaques - Empaques Plastigama S.A., tales como: consumo de energía eléctrica, comedor, arriendo de edificios, entre otros.

NOTA 15 - DIFERENCIAS ENTRE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Con la finalidad de presentar los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 1992 en conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, dichos estados financieros incluyen reclasificaciones no contabilizadas en los libros de la Compañía a esa fecha. En consecuencia, los estados financieros difieren de los registros contables al 31 de diciembre de 1992 según se indica a continuación:

	<u>Según registros contables</u> S/.m.	<u>Diferencias</u> S/.m.	<u>Según estados financieros</u> S/.m.
<u>Activo</u>			
Cuentas por cobrar	1,795,557	76,498	1,872,055
Inventarios	2,804,931	139,420 ◦	2,944,351 ✓
Gastos pagados por anticipado	125,477	(42,542)	82,935
	-----	-----	-----
	4,725,965	173,375	4,899,341
	=====	=====	=====
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Cuentas por pagar otras	67,709	98,504 ◦	166,213
Provisiones			
Impuesto a la renta	253,907	61,795	315,702
Otros impuestos por pagar	-	13,076	13,076
	-----	-----	-----
	321,616	173,375 ✓	494,991
	=====	=====	=====

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1992 y la fecha de preparación de estos estados financieros (24 de marzo de 1993) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

de la 20 de 1992
Mue. C. 1992