

**PLASTIEMPAQUES S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 de diciembre de 1995**

**(Con Opinión de Auditores)**

## **OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas  
**PLASTIEMPAQUES S.A.**

Hemos auditado el estado de situación adjunto de PLASTIEMPAQUES S.A. al 31 de diciembre de 1995, y los correspondientes estados 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.

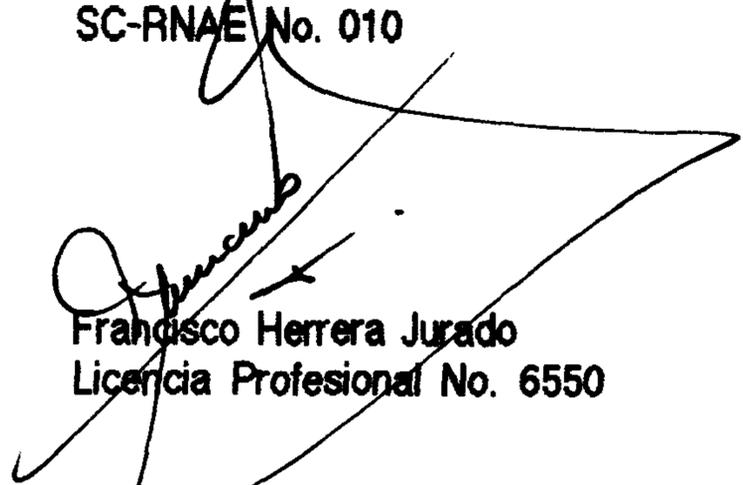
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen 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.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de PLASTIEMPAQUES S.A. al 31 de diciembre de 1995, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y normas de contabilidad descritos en la nota 1.

Según se explica en la nota 2, la Compañía reexpresó las cuentas no monetarias del estado de situación al 31 de diciembre de 1995.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 1995 de PLASTIEMPAQUES S.A., requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

HERRERA CHANG & ASOCIADOS C. LTDA.  
SC-RNAE No. 010



Francisco Herrera Jurado  
Licencia Profesional No. 6550

Marzo 4, 1996

PLASTIEMPAQUES S.A.  
(Durán - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre de 1995  
En miles de sucres

**Activo**

Activo Corriente

Caja y bancos (incluye US\$.32.144,53)	SI.	330.380
Cuentas por cobrar:		
Clientes		3.262.230
Accionistas (nota 18)		350.000
Anticipos a proveedores (incluye US\$23.730,67)		99.728
Préstamos a trabajadores		88.552
Otros		576.763
Total cuentas por cobrar		<u>4.377.273</u>
Provisión para cuentas dudosas (nota 14)		<u>60.054</u>
Total cuentas por cobrar, neto		4.317.219
Inventarios:		
Productos terminados (nota 3)		2.182.338
Materias primas		1.848.107
Repuestos		510.746
Total inventarios		<u>4.541.191</u>
Gastos pagados por anticipado		<u>315.080</u>
		9.503.870
Propiedades, planta y equipos		14.025.334
Depreciación acumulada		<u>1.350.036</u>
Total propiedades, planta y equipos, neto (notas 4, 5 y 10)		12.675.298
Inversiones (nota 7)		202.050
Otros activos (nota 8)		19.352
	SI.	<u><u>22.400.570</u></u>

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

PLASTIEMPAQUES S.A.  
(Durán - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre de 1995  
En miles de sucres

**Pasivo y Patrimonio**

**Pasivo corriente**

Préstamos bancarios y financieros (nota 4)	S/.	1.980.000
Vencimientos corrientes de deuda a largo plazo (notas 4, 10 y 11)		480.000
Cuentas por pagar:		
Proveedores (incluye US\$. 2.140.751)	6.701.625	
Otros	363.615	
Total cuentas por pagar		7.065.240
Gastos acumulados por pagar (nota 9)		719.179
Total pasivo corriente		<u>10.244.419</u>

Deudas a largo plazo (incluye US\$.1.260.000) (notas 4, 10 y 11)		5.121.720
Total pasivos		<u>15.366.139</u>

**Patrimonio**

Capital social: 650.000 acciones nominativas suscritas y pagadas de S/.10.000 cada una. (nota 13)	6.500.000	
Reserva legal (nota 15)	382.509	
Reserva por revalorización del patrimonio	151.922	
Total de patrimonio		7.034.431
	S/.	<u><u>22.400.570</u></u>

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

## PLASTIEMPAQUES S.A.

## ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 1995

En miles de sucres

Ventas		S/. 20.715.149
Costo de ventas		15.739.810
Utilidad bruta		<u>4.975.339</u>
Gastos de operación:		
Gastos de administración	1.424.121	
Gastos de distribución	1.095.062	
Relaciones industriales	1.192.699	
Total gastos de operación		<u>3.711.882</u>
Utilidad operacional		<u>1.263.457</u>
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-1.720.741	
Diferencial cambiario	-538.099	
Utilidad en venta de activo fijo	38.519	
Intereses ganados	102.782	
Utilidad por venta de valores fiduciarios	110.481	
Otros, neto	363.049	
Total otros ingresos (egresos)		<u>-1.644.009</u>
Pérdida neta		<u>S/. -380.552</u>

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

## PLASTIEMPAQUES S.A.

## ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 1995

En miles de sucres

		Capital social	Aumento capital en trámite	Aportes para futuros aumentos de capital	Reserva legal	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria (nota 17)	Utilidades disponibles	Total
Saldo al inicio del año	St.	1.500.000	2.000.000	0	263.585	816.917	413.252	1.271.343	6.265.097
Fusión Varioservi S.A.		1.500.000		128.050	190	727.424	-2.639	2.757	2.355.782
Aumento de capital		2.000.000	-2.000.000						0
Entregas a accionistas								-1.150.000	-1.150.000
Transferencias			1.500.000	-128.050	118.734	-1.371.950		-118.734	0
Corrección monetaria 1995						1.428.859	-1.598.757	114.003	-55.895
Transferencias		1.500.000	-1.500.000			-1.188.144	1.188.144		0
Pérdida neta								-380.552	-380.552
Ajuste						-1			-1
Absorción pérdida						-261.183		261.183	0
Saldo al final del año	St.	6.500.000	0	0	382.509	151.922	0	0	7.034.431

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

## PLASTIEMPAQUES S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA  
 Entre el 1o. de enero de 1995 y el 31 de diciembre de 1995  
 En miles de sucres

Fuentes de capital de trabajo			
Pérdida neta		-380.552	
Partidas que no utilizan efectivo:			
Depreciación		657.994	
Amortización de pasivos diferidos		-110.481	
Total capital de trabajo originado en las operaciones		<u>          </u>	Sl. 166.961
Proveniente de propiedades, planta y equipos			733.168
Proveniente de otros activos			61.479
Proveniente de préstamos a largo plazo			174.600
Total fuentes de capital de trabajo			<u>1.136.208</u>
Usos de capital de trabajo			
Adiciones en propiedades, planta y equipos			4.861.326
Pagos y transferencia porción corriente deuda a largo plazo			480.000
Entregas a accionistas			1.150.000
Total usos de capital de trabajo			<u>6.491.326</u>
Disminución en el capital de trabajo		Sl.	<u>-5.355.118</u>
Cambios en los componentes del capital de trabajo			
Aumento (disminución) en activo corriente:			
Caja y bancos		Sl.	48.133
Cuentas por cobrar			-509.247
Inventarios			80.794
Pagos anticipados			295.879
			<u>-84.441</u>
	PASAN...	Sl.	<u>-84.441</u>

VIENEN... -84.441

**Aumento en pasivo corriente:**

Préstamos bancarios y financieros

1.980.000

Cuentas por pagar

3.190.226

Gastos acumulados por pagar

100.451

5.270.677

Disminución en el capital de trabajo

Sl. -5.355.118

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

**PLASTIEMPAQUES S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre de 1995

**1.- Resumen de políticas importantes de contabilidad**

PLASTIEMPAQUES S. A. se constituyó el 17 de diciembre de 1991, aunque inició sus operaciones en mayo de 1992. En marzo de 1994 cambió su domicilio social al cantón Durán. Y en junio de 1995 cambió su razón social de PLASTIEMPAQUES, EMPAQUES PLASTIGAMA S. A., a PLASTIEMPAQUES S.A..

Su actividad es la elaboración y comercialización de todo tipo de productos plásticos, principalmente la producción y comercialización de cintas y cabos de polipropileno, películas de polietileno en diferentes presentaciones y etiquetas autoadhesivas y envases soplados de polietileno.

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 1995, siguiendo las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y la Resolución No.96-1-3-3-002 expedida por la Superintendencia de Compañías el 26 de febrero de 1996, que norman la aplicación del sistema de corrección monetaria integral a los estados financieros. Los estados de resultados y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha no han sido actualizados, excepto por los cargos a resultados por los inventarios, pagos anticipados, depreciación y amortización de la corrección monetaria efectuada en años anteriores.

**b) Provisiones para cuentas dudosas**

La Compañía ha efectuado provisiones para cuentas dudosas para cubrir

eventuales pérdidas en la recuperación de las Cuentas por cobrar. Se espera que las pérdidas reales por este concepto no excedan al saldo de la provisión.

c) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo más corrección monetaria. Los productos terminados se reexpresaron, en la porción del costo correspondiente a la 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. Las materias primas y repuestos se presentan al costo de la última compra. El valor ajustado de los inventarios no excede su valor de mercado.

d) Propiedades, planta y equipos

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

La propiedades, planta y equipos (costo y corrección monetaria) 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 y equipos	10 y 20%
- Vehículos	20%
- Equipos de computación	20%
- Muebles y equipos de oficina	10%
- Instalaciones	10%

e) Participación de trabajadores en utilidades de la empresa

La Empresa reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento de las utilidades líquidas, según disposición del Código de Trabajo.

f) Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades 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.

g) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, en el mercado libre de cambio, del US Dólar o su equivalente en otras monedas.

La cotización vigente al 31 de diciembre de 1995 del US Dólar en el mercado libre era S/.2.922.

2.- Fusión con Varioservi S.A.

Mediante escritura pública del 1º de julio de 1994 inscrita en el Registro Mercantil el 3 de marzo de 1995 se instrumentó la fusión por absorción con VARIOSERVI S.A. aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada en junio de 1994. Fusión que fue aprobada por la Intendencia de Compañías de Guayaquil mediante la Resolución No.95-2-1-1-0005683 del 8 septiembre de 1995.

El efecto neto de la fusión, fue el incremento en:

	<u>Miles S/.</u>
<u>Activos:</u>	
Pagos anticipados	12
Propiedades, planta y equipos	2.351.378
Otros activos	4.391
	<hr/>
	2.355.781
	<hr/>
 <u>Patrimonio</u>	 2.355.781
	<hr/>

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

La Resolución de la Superintendencia de Compañías del 26 de febrero de 1996 establece que las sociedades bajo su control deben aplicar el sistema de corrección monetaria de los estados financieros establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y el reglamento para el efecto, los que indican que se deben reexpresar las cuentas de activos y pasivos no monetarios y el patrimonio, cuyos valores en libros sean susceptible de ser diferente del valor de mercado como resultado de la inflación, devaluación o de pactos de ajuste. El reglamento de la

referida Ley indica que los ajustes por inflación deben registrarse en la contabilidad, reexpresando la situación financiera de la Compañía.

En el ejercicio impositivo 1995 se reexpresan:

- Propiedades, planta y equipos, otros activos no monetarios y patrimonio en base al índice de inflación, desde noviembre de 1994 a noviembre de 1995, que representó el 22,20%; las adiciones se actualizaron utilizando el índice proporcional a los meses transcurridos.
- Inventarios de mercaderías al último costo de adquisición se le aplica el índice de inflación.
- El mayor valor de los activos no monetarios, pasivos no monetarios, y utilidades disponibles o pérdidas acumuladas, producto de la corrección monetaria se incrementa al valor de tales activos, pasivos y utilidades o pérdidas. El mayor valor a las otras cuentas patrimoniales se registra en la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio.
- El efecto neto de la reexpresión a las cuentas de activos no monetarios, pasivos no monetarios y patrimonio, se registra en la cuenta de patrimonio denominada "Reexpresión monetaria" la cual no es sujeta a reexpresión. En esta cuenta también se puede registrar el ajuste por diferencias en cambio de los activos y pasivos en moneda extranjera, en unidades de valor constante o en unidades de cuenta, y con reajuste pactado, poseídos o adeudados al cierre del ejercicio.

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:

Año	Índice	Porcentaje de variación anual
1993	9.557,5	30,96
1994	11.983,5	25,38
1995	14.712,6	22,77

El efecto de la corrección monetaria en 1995 a los estados financieros de la Compañía ha sido:

	<u>Miles \$/</u>
Cuentas por cobrar	5.099
Inventarios	-34.778
Propiedades, planta y equipos, neto	1.346.699
Cuentas por pagar - proveedores	-590.516
Deudas a largo plazo	-782.400
Patrimonio	-1.542.061
<b>Total</b>	<b>-1.598.757</b>
	=====

#### 4.- Garantías

En garantía de los préstamos contratados la Compañía tiene constituida hipoteca abierta y prenda industrial abierta sobre inmuebles y maquinarias.

#### 5.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre de 1995, el movimiento en miles de sucres de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	<u>Saldo</u> 31-12-94	<u>Adiciones</u>	<u>Transf. y</u> <u>Retiros</u>	<u>Fusión</u> <u>Varioservi</u>	<u>Corrección</u> <u>Monetaria</u>	<u>Saldo</u> 31-12-95
<b>Costo:</b>						
Terrenos	0	0	0	1.177.633	0	1.177.633
Edificios	0	0	1.093.371	555.488	0	1.648.859
Maquinarias y equipos	3.641.125	4.743.272	-790.375	155.536	0	7.749.558
Veículos	66.262	0	-47.344	0	0	18.918
Equipos de computación	52.135	61.715	0	0	0	113.850
Muebles y enseres	45.965	2.040	0	0	0	48.005
Instalaciones	342.095	54.300	-26.200	0	0	370.195
Mejoras en propiedad arrendada	1.093.371	0	-1.093.371	0	0	0
<b>Total costo</b>	<b>5.240.953</b>	<b>4.861.327</b>	<b>-863.919</b>	<b>1.888.657</b>	<b>0</b>	<b>11.127.018</b>
<b>Corrección monetaria:</b>						
Terrenos	0	0	0	288.520	0	288.520
Edificios	0	0	180.130	136.095	398.211	714.436
Maquinarias y equipos	469.114	0	99.713	38.106	1.063.448	1.670.381
Veículos	44.370	0	-34.439	0	6.405	16.336
Equipos de computación	12.300	0	0	0	19.808	32.108
Muebles y enseres	26.370	0	0	0	16.097	42.467
Instalaciones	57.406	0	-5.083	0	81.745	134.068

Mejoras en propiedad arrendada	180.130	0	-180.130	0	0	0
Total corrección monetaria	789.690	0	60.191	462.721	1.585.714	2.898.316
Total costo y corrección monetaria	6.050.643	4.061.927	-603.720	2.951.970	1.585.714	14.025.994
Depreciación acumulada:						
Costo	388.842	569.697	-50.812	0	0	907.727
Corrección monetaria	134.745	88.297	-19.748	0	239.015	442.309
Total depreciación acumulada	523.587	657.994	-70.560	0	239.015	1.350.036
Propiedades, planta y equipos, neto	5.507.056					12.675.298
	=====					=====

En 1995, el costo más corrección monetaria al 31 de diciembre de 1994 de las propiedades, planta y equipos se actualizó aplicando la variación del índice general nacional de precios al consumidor al 30 de noviembre de 1995; las adiciones se actualizaron utilizando el índice proporcional a los meses transcurridos. La depreciación acumulada se actualizó siguiendo igual procedimiento.

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de S/.657.994 miles incluye S/.88.298 miles correspondiente a la depreciación de la corrección monetaria efectuada en años anteriores.

En el año 1995 se adicionó por la fusión con Varioservi S. A. el valor de S/.2.351.378 miles en propiedades, planta y equipos.

#### 6.- Arrendamiento mercantil

Plastiempques S.A. tiene suscrito 10 Contratos de Arrendamiento Mercantil por equipos, vehículos y muebles de oficina. Los activos y deudas por estos contratos la Compañía no los ha contabilizado, por haberle dado el tratamiento de arrendamiento mercantil. Sin embargo, las obligaciones contraídas, incluido el impuesto al valor agregado, por este concepto son:

<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Yl. Mensual</u>	<u>Yl. Total</u>
		En miles de sucres	
5-ener-96	5-marz-98	2.546	68.752
11-ener-96	11-sept-97	3.454	72.536
13-ener-96	13-mayo-98	2.973	86.216
19-ener-96	19-dici-97	2.986	57.267
20-ener-96	20-juni-96	1.480	8.758
20-ener-96	20-juni-97	5.007	90.120
27-ener-96	27-mayo-97	3.724	63.313
28-ener-96	28-octu-98	2.544	66.502
29-ener-96	29-juli-98	42.515	1.317.951
1-ener-96	1-juni-97	35.075	631.346
	US\$.1.200		
			2.482.761
			2.482.761

#### 7.- Inversiones

Las inversiones al 31 de diciembre de 1995 son por acciones en:

<u>Inversiones en acciones:</u>	<u>% Partic.</u>	<u>Acciones</u>	<u>Yl. Unit. Nominal</u>	<u>Costo</u>	<u>Corrección Monetaria</u>
				En miles de sucres	
Electroquill C.A.		163.086	1.000	163.086	38.964
				202.050	
		Total		202.050	

El valor de las inversiones no ha sido comparado con el valor patrimonial proporcional por no disponer de sus estados financieros. Se espera que dicho valor patrimonial no sea inferior al valor ajustado.

#### 8.- Otros activos

Los otros activos al 31 de diciembre de 1995 corresponden a Préstamos a empleados a largo plazo.

#### 9.- Gastos acumulados por pagar

Los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 1995 se descomponen así:

	<u>Miles</u> <u>St.</u>
Beneficios sociales	133.886
Intereses por pagar	577.309
Otros	7.984
<b>Total</b>	<b><u>719.179</u></b>

#### 10.- Deudas a largo plazo

Al 31 de diciembre de 1995 el detalle de las deudas a largo plazo es:

	<u>Miles</u> <u>St.</u>
Emisión de obligaciones (nota.11):	1.920.000
Relacionadas:	
Mapel	
Préstamo US\$.1.200.000 al 7% interés anual más US\$1.000 comisión anual, y vence el 1 julio de 1998.	3.506.400
Plastempaques Panamá S.A.:	
Préstamo US\$.60.000 al 13% interés más 2% comisión anual y vence el 31 de diciembre de 1997.	175.320
<b>Total deudas a largo plazo</b>	<b><u>5.601.720</u></b>
<b>Menos vencimientos corrientes</b>	<b><u>480.000</u></b>
<b>Total deudas a largo plazo menos vencimientos corrientes</b>	<b><u>5.121.720</u></b>

El resumen de los vencimientos anuales es como sigue:

	<u>Miles</u> <u>St.</u>
1996	480.000
1997 (incluye US \$ 60.000)	655.320
1998 (incluye US \$ 1.200.000)	3.986.400
1999	480.000

#### 11.- Emisión de obligaciones

Corresponde a una emisión de obligaciones efectuadas por la Compañía en junio de 1994 y subastada públicamente bajo las siguientes características:

	17
Saldo de obligaciones emitidas:	S/.1.920.000 miles
Monto autorizado:	S/.2.400.000 miles
Plazo de emisión:	5 años
Unidad monetaria:	Sucres
Modalidades establecidas:	Garantía específica. Aval del Lloyds Bank PLC Panamá.
Garantías entregadas:	Prenda Industrial abierta sobre:  - Equipos de moldeo por extrusión soplado, objeto de la financiación.
Agente pagador:	Lloyds Bank (BLSA) Ltd.
Representante de los obligacionistas:	FINEC, Cia. Financiera S.A.
Tasas de interés:	La tasa de interés será reajutable de acuerdo a la tasa activa referencial del Banco Central del Ecuador, vigente en la semana que se inicie el pago de los intereses multiplicada por el factor 0,75%.

#### 12.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales han revisado hasta el año terminado el 31 de diciembre de 1994 las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

#### 13.- Capital social

El 3 de marzo de 1995 la Compañía inscribió en el Registro Mercantil la escritura pública de noviembre 1º de 1994 de aumento de capital de S/.2.000.000 miles

Mediante escritura pública de junio 26 de 1995, inscrita en el Registro Mercantil del 7 de noviembre de 1995, Plastiempaques S.A. aumentó el capital social en S/.1.500.000 miles pagados con: Aportes para futuras capitalizaciones S/.128.050 miles y Reserva por revalorización del patrimonio S/.1.371.950 miles.

#### 14.- Provisión para cuentas dudosas

La Compañía tiene establecido provisión para cuentas dudosas. Durante 1995 el

movimiento en miles de sucres, ha sido:

	Saldo 31-12-94	Adiciones	Saldo 31-12-95
Provisión para cuentas dudosas	30.054	30.000	60.054

#### 15.- 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.

#### 16.- Reserva por revalorización del patrimonio

En esta cuenta se registran:

- Los ajustes por corrección monetaria a las cuentas patrimoniales, con excepción de utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas (nota 3); y
- El incremento de las inversiones por la recepción de acciones por capitalización de reservas y dividendos.

Este saldo no es sujeto a distribuirse como utilidad, pero podrá capitalizarse sin estar gravado con impuesto a la renta, previa decisión de la Junta General de Accionistas; luego de compensar las pérdidas acumuladas o del ejercicio y el saldo deudor de la cuenta Reexpresión monetaria, si los hubiere.

En 1995 la Compañía compensó con esta cuenta lo siguiente: Reexpresión monetaria S/.1.188.144 miles y pérdidas por S/.261.183 miles.

#### 17.- Reexpresión monetaria

Esta cuenta acumula el efecto neto de la corrección monetaria efectuada al estado de situación, como se indica en la nota 3, su saldo al final del año puede ser de naturaleza deudora o acreedora, dependiendo de la relación que exista entre los

montos de activos no monetarios, pasivos no monetarios y el patrimonio.

El saldo acreedor acumulado se utilizará para:

- Absorber pérdidas del ejercicio,
- Capitalización, sujeto al 20% de impuesto único; y
- Devolución a los accionistas, en caso de liquidación de la Compañía, sujeto al 20% de impuesto único.

El saldo deudor acumulado puede ser compensado con:

- 1º Reserva por revalorización del patrimonio.
- 2º Utilidades del ejercicio, sin afectar al Estado de Resultados,
- 3º Utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, de años anteriores, y
- 4º Utilidades generadas hasta dentro de los cinco ejercicios posteriores.

El 20% del monto compensado con utilidades del ejercicio o de años anteriores constituirá crédito tributario, sin intereses.

El saldo deudor al 31 de diciembre de 1995 fue compensado con Reserva por revalorización del patrimonio (S/.1.188.144 miles).

#### 18.- Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se refieren a:

- Préstamos recibidos de relacionadas cuyos saldos aparecen en el estado de situación, según vencimientos e intereses que se indican en la nota 10.
- En el año 1995 a los accionistas se les entregó S/.1.150.000 miles proveniente de las utilidades disponibles; y S/.350.000 miles como Anticipos a dividendos del año 1995.

#### 19.- Posición en moneda extranjera

Un resumen de los activos y pasivos en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) al 31 de diciembre de 1995 es el siguiente:

Activos:Caja - bancos  
Cuentas por cobrarUS\$. 32.144,53  
23.730,67

Total activos

US\$. 55.875,20Pasivos:Cuentas por pagar  
Deudas a largo plazoUS\$. 2.122.971,85  
1.260.000,00

Total pasivos

US\$. 3.382.971,85

Posición neta en moneda extranjera

US\$. -3.327.096,65

**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  
PLASTIEMPAQUES S.A.

Hemos auditado los estados financieros de PLASTIEMPAQUES S.A., por el año terminado el 31 de diciembre de 1995, hemos emitido nuestro dictamen, sin salvedades, sobre dichos estados financieros con fecha marzo 4, 1996.

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:

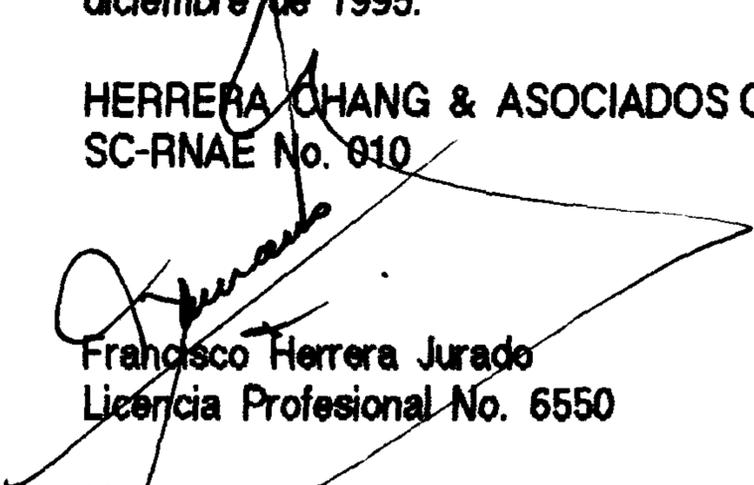
- a.- Los estados financieros surgen de los registros contables de la Compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus reglamentos;
- b.- Los datos contables que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados fielmente de los registros contables;

- c.- Los estados financieros reflejan razonablemente la situación financiera de la Compañía y el resultado de sus operaciones, de acuerdo con las normas legales y reglamentarias vigentes y con los principios de contabilidad generalmente aceptados.
- d.- Se ha pagado el Impuesto a la Renta, y el Impuesto al Valor Agregado que figura como saldo a cargo de la Compañía en sus declaraciones tributarias; y,
- e.- Se han presentado las declaraciones de retenciones en la fuente y se han practicado y pagado las retenciones a que 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.

Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones y documentos examinados en relación a los asuntos que se mencionan en el tercer párrafo que, en nuestra opinión se consideren incumplimientos significativos de los referidos aspectos por parte de PLASTIEMPAQUES S.A., por el año terminado el 31 de diciembre de 1995.

**HERRERA CHANG & ASOCIADOS C. L.TDA.**  
SC-RNAE No. 010

  
**Francisco Herrera Jurado**  
Licencia Profesional No. 6550

Marzo 4, 1996