

PLASTIEMPAQUES S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

66364



PLANESECA

Auditores Independientes
Guayaquil - Ecuador

PLASTIEMPAQUES S. A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

INDICE

- Informe de los auditores independientes
- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Evolución del Patrimonio
- Estado de Cambios en la Posición Financiera
- Notas a los Estados Financieros

25.
29 ABR. 1997





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

PLASTIEMPAQUES S. A.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de PLASTIEMPAQUES S. A., al 31 de Diciembre de 1996, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. 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. Efectuamos nuestra auditoría 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 importantes hechas por la Administración, así como también 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 mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Plastiempaqués S. A., al 31 de Diciembre de 1996 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Como se menciona en la nota B a los estados financieros, en 1996 la Compañía aplicó las disposiciones contenidas en el reglamento de Corrección Monetaria y en consecuencia, cambió el método de valuación de las cuentas de: Inventarios, Gastos Pagados por Adelantado, Inversiones, Propiedades, Planta y Equipos, Proveedores del Exterior, Deuda a Largo Plazo y del Patrimonio de los Accionistas.



PLANIFICACION - ANALISIS Y ASESORIA COMPAÑIA LIMITADA

"PLANESEC"

Audidores Independientes

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 1996 de Plastiempaqués S. A. requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Planeseccia Ltda.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227

Marianita Ayala Agreda

Marianita Ayala Agreda
Licencia Profesional
RNC. 24921

Carlos Limones B.

Carlos Limones B.
Licencia Profesional
RNC. 2790

Guayaquil, 28 de Febrero de 1997

Boya 1205 y 9 de Octubre
Telefonia: 327950
Telex: 13255 PICA SO ED
FAX: (593-4) 323251
P.O. Box 09-01-0919
Guayaquil - Ecuador

PLASTIEMPAQUES S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Expresado en Sucres)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	993.627.797
Cuentas por cobrar	3.975.564.867
Inventarios	6.382.011.892
Gastos pagados por adelantado	499.844.096

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 11.851.048.652

INVERSIONES

509.356.430

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Terrenos, Edificios e Instalaciones	5.125.675.347
Maquinarias y equipos	12.064.425.998
Muebles y Enseres y equipos de computación	398.155.877
Vehículos	40.016.413

17.628.273.635

Menos - Depreciación acumulada (2.777.246.786)

TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS: 14.851.026.849

OTROS ACTIVOS

2.203.878.536

TOTAL

29.415.310.467

(Expresado en Sucres)

PASIVO Y PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:

Porción corriente Deuda a Largo Plazo	2.868.085.950
Proveedores locales y del exterior	4.462.782.446
Cuentas y documentos por pagar	676.027.410
Pasivos acumulados	873.264.425

TOTAL PASIVOS CORRIENTES 8.880.160.231

DEUDA A LARGO PLAZO, menos porción corriente 9.573.388.489

TOTAL PASIVOS 18.453.548.720

PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Social	6.500.000.000
Aumento de capital en trámite	4.949.967.000
Reserva por revalorización del patrimonio	1.992.129.419
Reexpresión monetaria	(679.976.991)
Reserva Legal	382.508.889
Déficit	(2.182.866.570)

TOTAL PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS 10.961.761.747

TOTAL 29.415.310.467

Ver notas a los estados financieros

PLASTIEMPAQUES S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Expresado en Suces)

VENTAS NETAS		19.392.569.451
COSTO DE VENTAS		<u>13.149.277.223</u>
Utilidad Bruta		<u>6.243.292.228</u>
GASTOS DE OPERACION:		
Gastos de administración	923.685.660	
Gastos de distribución	827.814.183	
Relaciones industriales	841.379.177	
Técnico	2.291.063.512	
Otros variables	<u>870.938.468</u>	<u>5.754.891.000</u>
Utilidad en Operaciones		488.401.228
OTROS INGRESOS (GASTOS)		<u>(2.671.267.798)</u>
Pérdida del Ejercicio		<u>(2.182.866.570)</u>

Ver notas a los estados financieros

PLASTIEMPAQUES S. A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

(Expresado en sucres)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aumento de Capital</u>	<u>Reserva por Revalorización del Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Déficit</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1995	6.500.000.000		151.922.237		382.508.889		7.034.431.126
Aportes de accionistas		4.949.967.000					4.949.967.000
Reexpresión Monetaria:							
• Inventarios				(146.085.441)			(146.085.441)
• Gastos pagados por adelantado				17.614.341			17.614.341
• Inversiones				52.856.311			52.856.311
• Propiedades, planta y equipos				2.745.512.453			2.745.512.453
• Proveedores del exterior				209.653.212			209.653.212
• Deuda a Largo plazo				(1.719.320.685)			(1.719.320.685)
• Patrimonio de los accionistas			1.840.207.182	(1.840.207.182)			- 0 -
Pérdida del ejercicio						(2.182.866.570)	(2.182.866.570)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	<u>6.500.000.000</u>	<u>4.949.967.000</u>	<u>1.992.129.419</u>	<u>(679.976.991)</u>	<u>382.508.889</u>	<u>(2.182.866.570)</u>	<u>10.961.761.747</u>

Ver notas a los estados financieros

PLASTIEMPAQUES S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

(Expresado en Suces)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones

Pérdida del Ejercicio (2.182.866.570)

Menos - Gastos que no requieren desembolsos de capital
de trabajo

Depreciación 868.957.489

Capital de trabajo proveniente de Operaciones (1.313.909.081)

Aumento de la Deuda a Largo Plazo 2.732.347.930

Aumento de Capital en Trámite 4.949.967.000

6.368.405.849

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Aumento de Inversiones 254.450.119

Aumento de Propiedades, planta y equipos, neto 299.173.885

Aumento de Otros activos 2.184.526.536

2.738.150.540

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO

3.630.255.309

Aumento
(Disminución)

**RESUMEN DE CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL
DE TRABAJO:**

Caja y Bancos 663.247.797

Cuentas por Cobrar (341.654.133)

Inventarios 1.986.906.333

Gastos pagados por adelantado 167.149.755

Obligaciones bancarias y financieras 1.980.000.000

Posición corriente Deuda a largo plazo (2.388.085.950)

Proveedores locales y del exterior 2.029.189.342

Cuentas y documentos por pagar (312.412.410)

Pasivos acumulados (154.085.425)

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO

3.630.255.309

Ver notas a los estados financieros.

PLASTIEMPAQUES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

PLASTIEMPAQUES S. A. se constituyó el 17 de diciembre de 1991, iniciando 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.

NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.- Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificados parcialmente para el caso de: Inventarios, Gastos pagados por adelantado, Inversiones, Propiedades, planta y equipos, Proveedores del exterior, Deuda a largo plazo y Participación de los accionistas, según se explica más adelante, de acuerdo con las disposiciones contenidas en el Reglamento sobre aplicación del Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros.

INVENTARIOS.- Los inventarios de productos terminados y de materia prima se muestran al costo promedio y al valor de la última compra respectivamente, reexpresados hasta la fecha del cierre del ejercicio. Aquellos inventarios que no registraron adquisiciones durante el último mes del ejercicio se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales correspondientes.

El valor ajustado de los inventarios, no excede su valor de mercado.

La revalorización del año 1996 de acuerdo con el mencionado reglamento se acreditó a la cuenta Reexpresión Monetaria.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.- Las propiedades, planta y equipos se muestran al costo mas el valor de las revalorizaciones efectuadas de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondientes depreciación acumulada. De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que, como parte de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron en términos generales la revalorización de las propiedades, planta y equipos en sus aspectos significativos.

La revalorización del año 1996 de acuerdo con el Reglamento de Corrección Monetaria, se acreditó a la cuenta Reexpresión Monetaria. Las bases de revalorización que aplicó la compañía sobre los bienes poseídos al 31 de diciembre de 1996, de conformidad con el citado reglamento son:

- Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al 31 de diciembre de 1995 y su correspondiente depreciación acumulada se revalorizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1996 del 26,16 %.
- Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustaron con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales mas las revalorizaciones efectuadas usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas estimadas:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios e Instalaciones	20 y 10
Maquinarias y equipos	10 y 5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	5
Vehículos	5

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO.- En 1996 registra los efectos de la corrección monetaria de la participación de los accionistas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado libre de 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.

REEXPRESION MONETARIA.- Registra el efecto neto de la corrección monetaria de las cuentas de: Inventarios, Gastos pagados por adelantado, Inversiones, Propiedades,

planta y equipos, Proveedores del exterior, Deuda a largo plazo y Participación de los accionistas.

El saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria puede ser compensado total o parcialmente en primer lugar con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, no generando Crédito tributario, y su remanente con utilidades o reservas de libre disposición, originando un crédito tributario equivalente al 20% del saldo compensado.

PARTICIPACION 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 empresa son registradas con cargos a los resultados del ejercicio en que se devengan.

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.

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 1996 del US Dólar en el mercado libre era S/.3.635.

OTROS ACTIVOS.- Los constituyen las indemnizaciones al personal, y otros gastos administrativos con motivo del reinicio de las operaciones, luego de superar el conflicto laboral que mantuvo paralizada las actividades productivas de la compañía por casi tres meses. La administración de la compañía, decidió amortizar estos gastos en un periodo de 5 años a partir del año siguiente, utilizando el método de la línea recta.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 1996, la cuenta caja y bancos, consistían en:

Caja		S/.	2.300.000
Bancos:			
Pacífico C. A.	70.414.288		
Bolivariano S. A.	4.271.623		
Lloyds Bank	17.473.805		
Filanbanco S. A.	298.779		
De Guayaquil S. A.	1.762.570		
Lloyds Bank (US\$ 246.796.90)	897.106.732		991.327.797
		S/.	<u>993.627.797</u>

NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 1996, las cuentas por cobrar, consistían en:

Clientes	S/.	3.072.383.941
Otros		947.993.983
		<u>4.020.377.924</u>
Menos - reserva para créditos incobrables		(44.813.057)
	S/.	<u>3.975.564.867</u>

NOTA E.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre de 1996, los inventarios, consistían en:

Productos Terminados	S/.	2.593.421.158
Materias Primas		3.182.570.973
Repuestos		606.019.761
	S/.	<u>6.382.011.892</u>

NOTA F.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1996, las inversiones, consistían en:

En acciones:	S/.	
Electroquil C.A.		254.906.430
A plazo fijo:		
Banco Bolivariano C. A. (US\$ 70.000)		254.450.000
	S/.	<u>509.356.430</u>

El valor de las inversiones en acciones no ha sido comparado con el valor patrimonial proporcional por no disponer de sus estados financieros.

NOTA G.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedades, planta y equipos durante el año 1996, se detalla a continuación:

	Saldos al 1 de Enero de 1996	Adiciones y Transferencias	Ventas y Retiros	Saldos al 31 de Diciembre de 1996
Costos Históricos:				
Terrenos, edificios e instalaciones	3.196.686.174	40.557.508	- o -	3.237.243.682
Maquinarias, equipos	7.749.558.595	200.709.110	(24.253.507)	7.926.014.198
Muebles y enseres y equipos de computación	161.855.342	89.929.073	- o -	251.784.415
Vehículos	18.917.500	1.332.461	(2.525.350)	17.724.611
	<u>11.127.017.611</u>	<u>332.528.152</u>	<u>(26.778.857)</u>	<u>11.432.766.906</u>
Depreciación acumulada	(907.727.486)	(703.934.905)	11.138.733	(1.600.523.658)
Total Costo Histórico	<u>10.219.290.125</u>	<u>(371.406.753)</u>	<u>(15.640.124)</u>	<u>9.832.243.248</u>
Revalorización:				
Terrenos, edificios e instalaciones	1.137.023.755	751.407.910	- o -	1.888.431.665
Maquinarias, equipos	1.660.844.641	2.488.974.432	(11.407.273)	4.138.411.800
Muebles y enseres y equipos de computación	74.575.477	71.795.985	- o -	146.371.462
Vehículos	15.754.561	8.136.461	(1.599.220)	22.291.802
	<u>2.888.198.434</u>	<u>3.320.314.788</u>	<u>(13.006.493)</u>	<u>6.195.506.729</u>
Depreciación acumulada	(442.308.910)	(739.824.919)	5.410.701	(1.176.723.128)
Total Revalorización	<u>2.445.889.524</u>	<u>2.580.489.869</u>	<u>(7.595.792)</u>	<u>5.018.783.601</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	S/. <u>12.665.179.649</u>	<u>2.209.083.116</u>	<u>(23.235.916)</u>	<u>14.851.026.849</u>

NOTA H.- PROVEEDORES LOCALES Y DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre de 1996, los proveedores locales y del exterior consistían en:

Locales:

BOPP del Ecuador	12.608.030	
Electrónica Digital	5.355.803	
G & A Suministros Industriales	4.663.495	
Inchcape Testing	6.309.299	
Johnelton	21.186.000	
Macroservi Internacional	7.033.601	
PICA - Plásticos Industriales C. A.	86.345.571	
Pycca S. A.	7.127.321	
Replasa S. A.	6.989.640	
Resiquim S. A.	7.672.204	
Shell del Ecuador C. A.	12.952.797	
Sinclair	95.285.169	
Tecsind	7.128.000	
Transmabo	31.794.300	
Otros	46.622.618	359.073.908

Exterior:

Muehlstein	1.571.415.301	
Quantum	560.776.101	
Propilco	641.432.100	
Polipropileno	590.142.250	
The Dow Chemical	146.943.276	
Otros	592.999.510	4.103.708.538
		<u>S/. 4.462.782.446</u>

NOTA I.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1996, las cuentas y documentos por pagar consistían en:

Compañías de servicios	S/. 252.270.589
Impuestos por pagar	120.381.386
Inventarios en consignación	154.740.820
Depósitos por bobinas	22.675.848
Otras	125.958.767
	<u>S/. 676.027.410</u>

Estas cuentas no devengan ningún tipo de interés a cargo de la compañía.

NOTA J.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 1996 en las cuentas de Pasivos Acumulados.

	Saldos al 01 de enero de 1996	Incrementos	Pagos	Saldos al 31 de diciembre de 1996
Beneficios Sociales	133.885.650	284.772.430	(406.979.596)	11.673.484
Intereses por Pagar	577.308.702	3.081.465.823	(2.797.188.584)	861.585.941
	<u>711.194.352</u>	<u>3.366.238.253</u>	<u>(3.204.168.180)</u>	<u>873.264.425</u>

NOTA K.- GARANTIAS

Es garantía de los préstamos contratados, la compañía tiene constituida hipoteca abierta y prenda industrial abierta sobre inmuebles y maquinarias. Incluye un depósito a plazo fijo en el Banco Bolivariano C. A. por US\$ 70.000.

NOTA L.- DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1996, la deuda a largo plazo consistía en:

EMISIÓN DE OBLIGACIONES

- Con tasa de interés reajutable semestralmente, vence el 20 de julio de 1999. S/. 1.440.000.000

BANCO BOLIVARIANO C. A.

- Préstamo multisectorial US\$ 700.000 con el aval de la Corporación Financiera Nacional, al 15,35% de interés anual y vence el 27 de enero del 2002. 2.544.500.000

MAPEL

- Préstamo US\$ 2.365.078 al 14% de interés anual y vence el 29 de febrero del 2000. 8.456.974.439

S/. 12.441.474.439

Menos porción Corriente 2.868.085.950

S/. 9.573.388.489

El resumen de los vencimientos durante el año es como sigue:

1997 (incluye US\$ 656.970)	S/.	2.868.085.950
1998 (incluye US\$ 943.913)		3.841.081.710
1999 (incluye US\$ 943.913)		3.841.081.710
2000 (incluye US\$ 286.950)		1.043.063.250
2001 (incluye US\$ 155.556)		565.446.060
2002 (incluye US\$ 77.776)		282.715.759

NOTA M.- EMISION DE OBLIGACIONES

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

Saldo de obligaciones emitidas:	S/. 1.440.000.000
Monto autorizado:	S/. 2.400.000.000
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 sera 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%.

NOTA N.- IMPUESTO A LA RENTA

La compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1994 inclusive. Los años 1995 y 1996 se encuentran abiertos a revisión.

NOTA Ñ.- AUMENTO DE CAPITAL EN TRAMITE

La Junta General de Accionistas, en sesión extraordinaria celebrada el 12 de noviembre de 1996, acordó aumentar el capital social en S/.4.949.967.000 con lo cual este ascendería a S/.11.449.967.000, mediante compensación de crédito contra la cuenta "otras obligaciones a largo plazo" que se mantenía a favor de Mapel S.A. por S/.3.960.165.000 y de aportaciones en numerario de los accionistas por S/.989.802.000. Este aumento fue aprobado por las autoridades pertinentes el 23 de enero de 1997.