

ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

Mercy 20714 ✓

1999

Quito, 14 de septiembre del 2000

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR
Ciudad

17642
Quito

Exp. No. | 7642

De nuestras consideraciones:

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar de los Estados Financieros de **MATERPACKIN INDUSTRIA DE MATERIALES DE EMPAQUE CIA. LTDA.**, por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, junto con el Informe de los Auditores Independientes.

Atentamente,
ACEVEDO & ASOCIADOS CIA. LTDA.

SUPERINTENDENCIA DE CIAS.
DIRECCION
18 SET. 2000
Mercy Cruz

[Handwritten signature]

GINDIER ACEVEDO U.
Socio - Director

Adj. Lo indicado.

Myriam P
Jagrossa al correo
J todámte.

[Handwritten signature] 00-09-21

15 SET

MATERPACKIN INDUSTRIA DE MATERIALES DE EMPAQUE CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

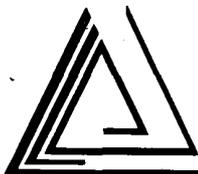
ABREVIATURAS USADAS:

S/ - Suces

S/M - Miles de Suces

US\$ - Dólares Estadounidenses





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

12 de junio del 2000

A LOS SEÑORES SOCIOS DE MATERPACKIN INDUSTRIA DE MATERIALES DE EMPAQUE CIA. LTDA.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de MATERPACKIN INDUSTRIA DE MATERIALES DE EMPAQUE CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia 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 errores importantes. 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 Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MATERPACKIN INDUSTRIA DE MATERIALES DE EMPAQUE CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y el Ministerio de Finanzas en lo que respecta a la Corrección Monetaria del balance general.

4. Tal como se indica en la Nota 12 a los estados financieros, las condiciones económicas del país han sufrido fuertes deterioros en los últimos años, lo cual ha afectado considerablemente la capacidad productiva de los principales sectores del país. A la fecha de nuestro informe se encuentran en desarrollo, las reformas al marco legal que permitirán poner en práctica el nuevo sistema cambiario de dolarización que contempla reformas estructurales al régimen monetario, tributario y laboral del país. No es posible en la actualidad, establecer las consecuencias de las situaciones indicadas y sus efectos sobre la posición financiera y los resultados de operaciones futuras de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en consideración estas circunstancias.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



GINDIER ACEVEDO U.
Socio - Director
Licencia profesional
No. 16804



**MATERPACKIN INDUSTRIA DE MATERIALES
DE EMPAQUE CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Miles de Suces)**

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

Caja y Bancos		319.011	
Cuentas por cobrar:			
Clientes	3.718.748		
Empleados	18.214		
Anticipo Proveedores	399.457		
Socios y Compañías			
Relacionadas	1.191.134		
Impuestos	98.447		
Otros	47.937		
	<u>5.473.937</u>		
Provisión incobrables	(24.700)	5.449.237	
Inventarios		<u>2.274.037</u>	
Total del Activo Corriente		8.042.285	

PLANTA Y EQUIPO, Neto

409.251

CARGOS DIFERIDOS

305.000

8.756.536
=====

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Sobregiros bancarios			12.039
Cuentas por pagar:			
Proveedores		4.488.157	
Anticipo de Clientes		103.933	
Impuestos		237.012	
Socios y Compañías Relacionadas		2.620.484	
Pasivos acumulados		277.216	
Otros		35.902	7.762.704
		<u>7.762.704</u>	
Prestaciones y Beneficios Sociales			195.014
Total del Pasivo Corriente			<u>7.969.757</u>

PATRIMONIO - Estado adjunto

786.779

8.756.536
=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**MATERPACKIN INDUSTRIA DE MATERIALES
DE EMPAQUE CIA. LTDA.**

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Miles de Sucres)

VENTAS NETAS	15.722.488
COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS	(8.931.987)
Utilidad bruta en ventas	6.790.501
SERVICIOS PRESTADOS	70.130
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	(4.443.350)
Utilidad operacional	2.417.281
OTROS (EGRESOS) INGRESOS:	
Intereses ganados (neto de intereses pagados por S./M. 18.475)	19.133
Diferencia en cambio, neta	(2.106.408)
Otros ingresos	89.504
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuestos	419.510
Participación de los trabajadores	(62.927)
Impuesto a la circulación de capitales	(127.480)
Impuesto a la renta	(74.523)
Utilidad Neta del Ejercicio	154.580

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**MATERPACKIN INDUSTRIA DE MATERIALES
DE EMPAQUE CIA. LTDA.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Miles de Suces)**

	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>RESERVA POR REVALORI- ZACION DEL PATRIMONIO</u>	<u>REEXPRESIÓN MONETARIA</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 1o de enero de 1999	210.000	82.719	-	5.126	32.563	330.408
Apropiación de utilidades	-	-	-	1.628	(1.628)	-
Corrección Monetaria del año	-	158.720	126.676	-	16.395	301.791
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	154.580	154.580
Transferencia saldo acree- dor Reexpresión Monetaria	-	126.676	(126.676)	-	-	-
Saldo al 31 de diciem- bre de 1999	210.000 (1)	368.115	-	6.754	201.910	786.779

(1) Representado por 210.000 participaciones de valor nominal de un mil suces (S/. 1.000) cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**MATERPACKIN INDUSTRIA DE MATERIALES
DE EMPAQUE CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de sucres)**

Flujo de efectivo por actividades de operación:

Utilidad neta del ejercicio	154.580

Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:	
Depreciación de propiedad, planta y equipo	18.953
Provisión para cuentas de cobro dudoso	21.100
Pérdida por diferencia en cambio	2.106.408
Cambios en los activos y pasivos de operaciones:	
Incremento en Cuentas por Cobrar	(3.498.803)
Incremento en Inventarios	(618.085)
Incremento en Cuentas por Pagar	1.935.830
Incremento en Prestaciones y beneficios sociales	119.392

Total de ajustes a la utilidad neta	84.795

Efectivo neto provisto por actividades de operación	239.375

Flujo de efectivo por actividades de inversión:	
Adiciones en planta y equipo	(139.483)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(139.483)

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

**MATERPACKIN INDUSTRIA DE MATERIALES
DE EMPAQUE CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de sucres)**

Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:

Disminución en sobregiros bancarios	(961)

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(961)
Incremento neto del efectivo	98.931
Efectivo al inicio del año	220.080

Efectivo al final del año	<u><u>319.011</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

**MATERPACKIN INDUSTRIA DE MATERIALES
DE EMPAQUE CIA. LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Cifras expresadas en miles de sucres)

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1987, con el objeto principal de fabricar y comercializar etiquetas, y de importar y comercializar cintas para impresión de códigos y precios.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros.

De conformidad con el Art. 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno (Ley 056 del 14 de diciembre de 1989), su Reforma (Ley 051 del 31 de diciembre de 1993) y sus Reglamentos respecto a la aplicación del sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros, las sociedades deben reexpresar por inflación los activos y pasivos no monetarios y las cuentas patrimoniales incluidos en el balance general al fin de cada año. El producto neto originado en el incremento de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio es registrado en la cuenta denominada Reexpresión Monetaria. (Véase Nota 10).

Debido a lo anterior, los estados financieros adjuntos incluyen la reexpresión del valor en libros de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio, aplicando el porcentaje de inflación anual (53% correspondiente al año 1999).

b. Inventarios

Los inventarios, se valoran al último costo de adquisición (ajustado por inflación en el caso de que no se hayan efectuado compras en el mes de diciembre de 1999) que no excede al valor de mercado.

c. Planta y Equipo

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre de 1998 (costo más la revalorización y corrección monetaria) más las adiciones y el ajuste por inflación por el año 1999 (Véase Nota 5). La provisión para depreciación de los activos fijos se registra con cargo a los resultados del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta. De acuerdo con las disposiciones en vigencia, los cargos por depreciación sobre la reexpresión del año se llevan a los resultados a partir del ejercicio siguiente.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Los valores de activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro.

d. Provisión para cuentas incobrables.

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de éstas cuentas.

e. Cuentas en moneda extranjera.

Las cuentas en moneda extranjera son convertidas a sucres, utilizando las tasas de cambio vigentes al fin de año en el mercado libre de cambios (S/. 20.000 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1999).

De conformidad con lo establecido en la legislación fiscal vigente, en lo que respecta al sistema de corrección monetaria de los estados financieros, las diferencias de cambio se registran en los resultados del ejercicio.

f. Cargos Diferidos

Constituyen parte de las diferencias de cambio, originadas en la actualización de las cuentas por pagar en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999, llevadas inicialmente a resultados y transferidas a cargos diferidos por S/.M. 305.000 para su amortización en un período de hasta cinco años (Véase Nota 10).

g. Participación de los empleados en las utilidades -

De acuerdo con la Legislación Laboral vigente, la Compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a resultados del ejercicio.

NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

El siguiente es un detalle de la posición en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999:

	<u>US\$</u>
Bancos	2.880
Clientes	155.798
Anticipo proveedores	18.947
Cuentas por cobrar con Compañías Relacionadas - neto	18.305
Sobregiros bancarios	(602)
Proveedores	(226.814)
Pasivos acumulados	(2.620)

Posición Neta Pasiva	<u>(34.106)</u>

NOTA 4 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre de 1999 comprenden:

	<u>S/.M.</u>
Productos para comercializar	2.081.732
Repuestos	89.625
Importaciones en tránsito	102.680

	<u>2.274.037</u>

NOTA 5- PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de la planta y equipos durante el año de 1999:

	<u>Saldo al 1o de enero de 1999</u> S/.M.	<u>Adiciones</u> S/.M.	<u>Reexpresión Monetaria</u> S/.M.	<u>Saldo al 31 de diciembre de 1999</u> S/.M.	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Maquinaria y Equipos	204.884	139.483	127.070	471.437	10
Muebles y enseres	4.277	-	2.267	6.544	10
Equipo fotomecánico	16.449	-	8.718	25.167	10
Equipos de computación	19.900	-	10.546	30.446	20
	-----	-----	-----	-----	
Menos: Depreciación Acumulada	245.510	139.483	148.601	533.594	
	(63.222)	(18.953)	(42.168)	(124.343)	
	-----	-----	-----	-----	
	<u>182.288</u>	<u>120.530</u>	<u>106.433</u>	<u>409.251</u>	
	=====	=====	=====	=====	

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON SOCIOS Y COMPAÑIAS RELACIONADAS

Materpackin Cia. Ltda., forma parte del Grupo "South Pacific", formado por compañías que poseen accionistas comunes dedicados a actividades comerciales y de prestación de servicios.

El siguiente es un detalle de las transacciones efectuadas (en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros) con compañías relacionadas durante el año y de los saldos al 31 de diciembre de 1999:

Venta de mercadería	494.462
Préstamos recibidos	3.025.123
Servicios recibidos	26.130

	<u>US\$</u>	<u>S./M.</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		
Compañías Relacionadas:		
Cispaq Cia. Ltda. (Colombia)	45.305	1.183.134 (1)
Socio:		
Francisco Arias	-	8.000
	-----	-----
Total Cuentas por cobrar	45.305	1.191.134
	=====	=====
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
Compañías Relacionada:		
SPC Global	27.000	(540.000) (2)
Sismode Cia. Ltda.	-	(1.965.367) (3)
	-----	-----
	27.000	(2.505.367)
Socio:		
Diego Arias	-	(115.117) (4)
	-----	-----
Total Cuentas por Pagar	27.000	(2.620.484)
	=====	=====

(1) Representan saldos pendientes de cobro por la venta de mercadería.

(2) Saldo por pagar por concepto de servicios recibidos.

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON SOCIOS Y COMPAÑIAS
RELACIONADAS
(Continuación)

- (3) Representa el saldo por pagar por concepto de prestación de servicios y pagos efectuados por Sismode Cia. Ltda. a nombre de Materpackin Cia. Ltda.
- (4) Préstamos concedidos para financiar capital de trabajo sobre los que no se ha establecido plazos de pago ni intereses.

Los saldos por cobrar y/o pagar a socios y compañías relacionadas no generan intereses y no se han establecido plazos de cobro y/o pago.

NOTA 7 - PROVISIONES Y ACUMULACIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones y acumulaciones efectuadas por la compañía durante el año terminado al 31 de diciembre de 1999:

	Saldo al 1° de enero de 1999 S/M.	Incremento S/M.	Pagos o utilizaciones S/M.	Saldo al 31 de diciembre de 1999 S/M.
Beneficios Sociales (1)	75.622	319.230	(199.838)	195.014
Provisión para cuentas dudosas	(3.600)	(21.100)	-	(24.700)

- (1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto, décimo quinto sueldos, fondos de reserva, vacaciones y aportes al IESS.

NOTA 8 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a reserva legal, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 9 - RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

De acuerdo al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en lo que respecta al Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros, el valor correspondiente a la reexpresión de las cuentas patrimoniales, excepto utilidades o pérdidas acumuladas, debe ser acreditado a una cuenta denominada Reserva por Revalorización del Patrimonio.

El saldo de esta cuenta sólo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital luego de compensar contablemente el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria, o, para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

El valor correspondiente a la reexpresión de utilidades o pérdidas acumuladas debe registrarse como un mayor valor de las utilidades o pérdidas acumuladas, según corresponda.

NOTA 10 - REEXPRESIÓN MONETARIA

De acuerdo al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en lo que respecta al Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros, el producto neto originado en el incremento de los activos no monetarios, pasivos no monetarios y del patrimonio es registrado en una cuenta patrimonial denominada Reexpresión Monetaria.

La Superintendencia de Compañías, emitió en el mes de octubre de 1999, la Resolución No. 99-1-3-3-0011, en la cual estableció que el saldo deudor originado en la actualización de las cuentas de activos y pasivos en moneda extranjera podía ser transferido a una cuenta de "Activo Diferido", para ser amortizado en un período de hasta cinco años, a partir del siguiente ejercicio económico.

La "Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el área Tributaria Financiera" (Ver Nota 11), en su artículo 15 establece que el saldo de la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria producto de la aplicación del sistema de Corrección Monetaria hasta el 31 de diciembre de 1999, será transferido a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio luego de compensadas las pérdidas de ejercicios anteriores, si las hubiere.

De acuerdo a lo anterior la compañía transfirió de la cuenta "Reexpresión Monetaria" al 31 de diciembre de 1999 el saldo de S/M. 126.676 a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio; y de los resultados del ejercicio, S/M. 305.000 a la cuenta "Cargos Diferidos".

NOTA 11 - REFORMAS TRIBUTARIAS

1. El 1° de diciembre de 1998, el Congreso Nacional expidió la "Ley de Reordenamiento en materia económica en el área tributario-financiera", en la cual en su título primero se crea un impuesto de uno por ciento (1%) a la circulación de capitales sobre las operaciones y transacciones monetarias que se realicen a través de las instituciones que integran el sistema financiero nacional; la base imponible del impuesto a la circulación de capitales es el monto de la acreditación, depósito o el monto de cheque, transferencia o giro al exterior.

Al crear éste impuesto en la misma Ley se indicó que se "exoneraba" a partir del 1° de enero de 1999 a todos los sujetos pasivos de impuesto a la renta de la obligación de efectuar las declaraciones y pagos del Impuesto a la Renta por los ingresos que se generan a partir de esa fecha.

2. El 30 de abril de 1999, se publicó la "Ley para la reforma de las Finanzas Públicas", donde se elimina la exoneración de efectuar las declaraciones y pagos del impuesto a la renta (establecida anteriormente) y se fija una tasa del 15% sobre las utilidades por concepto de impuesto a la renta. Por el año 1999 el impuesto a renta rige para las utilidades originadas en el período comprendido entre el 1° de mayo y el 31 de diciembre.
3. El 15 de noviembre de 1999, se publicó la "Reforma a la Ley de Régimen Tributario Interno", donde se fija una tasa del 25% sobre las utilidades a partir del año 2000, por concepto de impuesto a la renta y se reduce el impuesto a la circulación de capitales a la tasa del 0.8%

NOTA 12 - ENTORNO ECONOMICO DEL PAIS

Las condiciones económicas de los últimos años en el país, han venido experimentando fuertes deterioros, los cuales se han incrementado considerablemente durante el año de 1999. Este deterioro reflejado, fundamentalmente en la iliquidez de los mercados financieros nacionales e internacionales, la volatilidad en las tasas de interés y del tipo de cambio de la moneda nacional frente al dólar estadounidense, ha afectado fuertemente la capacidad productiva de los principales sectores del país.

A principios del año 1999, las autoridades monetarias, modificaron la política cambiaria del país, lo que originó una devaluación de la moneda en aproximadamente 200%, para dicho año.

En adición, la inestabilidad económica ocasionó que el Estado Ecuatoriano tuviese que tomar algunas medidas emergentes, tales como el congelamiento de los depósitos monetarios privados en los bancos, el traspaso en varios bancos privados de propiedad, o en control, al Estado y recientemente el anuncio de que a partir del 10 de enero del año 2000 rige un nuevo sistema cambiario en el país denominado "dolarización", en base a una tasa de conversión única de S/. 25.000 por dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

El proceso de dolarización, se puso en práctica a partir del 1° de abril del presente año.

NOTA 13 - DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros adjuntos difieren de los registros contables en los rubros que se indican a continuación, por ciertos ajustes originados en la corrección del tratamiento contable dado originalmente a las diferencias de cambio presentadas en la conversión a sucres, de las cuentas por cobrar en moneda extranjera el 31 de diciembre de 1999.

Estos ajustes, fueron registrados en los libros en el mes de enero del año 2000, debido a que ya se habían presentado los estados financieros a las autoridades correspondientes, cuando fueron sugeridos por auditoría

	Según Registros Contables S./M.	Según Estados Financieros S./M.	Diferencias Db (Cr) S./M.
Impuestos por pagar	162.489	237.012	(74.523)
Prestaciones y beneficios sociales	132.087	195.014	(62.927)
Reserva por revalorización del patrimonio	901.599	368.115	533.484
Resultados del ejercicio	(241.454)	154.580	(396.034)