

17642

2000

Quito, 3 de Mayo del 2001

Señores.
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

Presente.-

Por medio de la presente hago llegar a ustedes el informe de Auditoría de nuestra empresa MATERPACKIN CIA. LTDA. , RUC No 1790809358001 , Expediente No 17642 el mismo que no se entrego en la fecha máxima debido a que nuestros Auditores externos acaban de entregarlo el día de hoy.

Por la atención que se sirva dar a la presente anticipo mis agradecimientos.

Atentamente,



Isaac Arias
GERENTE GENERAL

MATERPACKIN Cia. Ltda.

MATERPACKIN INDUSTRIA DE MATERIALES DE EMPAQUE CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(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:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de Norte América





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

13 de marzo del 2002

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

Hemos auditado el balance general adjunto de MATERPACKIN INDUSTRIA DE MATERIALES DE EMPAQUE CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2001 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.

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 expresar una opinión.

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 del 2001, 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 normas ecuatorianas de contabilidad.

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 DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

Caja y Bancos		15.937
Cuentas por cobrar:		
Clientes	295.215	
Socio y compañías relacionadas	74.807	
Impuestos anticipados	19.159	
Otros	10.713	

	399.894	
Provisión cuentas incobrables	(1.967)	397.927

Inventarios		302.436

Total del Activo Corriente		716.300

PLANTA Y EQUIPO, Neto 46.194

762.494
=====

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Sobregiros bancarios		15.307
Obligaciones bancarias		15.660
Porción corriente de obligaciones de largo plazo		52.047
Cuentas por pagar:		
Proveedores	288.234	
Compañías Relacionadas	49.712	
Intereses	4.264	
Impuestos	11.324	
Préstamos de terceros	124.000	
Otros	9.235	486.769

Prestaciones y Beneficios Sociales		45.134

Total del Pasivo Corriente		614.917

Obligaciones bancarias de largo plazo 14.509

PATRIMONIO - Estado adjunto 133.068

762.494
=====

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 DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

VENTAS NETAS	2.124.973
COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS	(1.361.158)

Utilidad bruta en ventas	763.815
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	(742.946)

Utilidad operacional	20.869
OTROS (EGRESOS) INGRESOS:	
Intereses pagados	(27.140)
Pérdida en venta de activo fijo	(288)
Otros, netos	9.949

Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	3.390
Participación de los Trabajadores	(509)
Impuesto a la Renta (Véase Nota 15)	(2.516)

Utilidad neta del ejercicio	365
	=====

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 DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>APORTES PARA FUTURA CAPITA- LIZACIÓN</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL (Capital Adicional)</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 1º de enero del 2001	8.400	270	46.430	34.640	43.059	132.799
Apropiación de Utilidades	-	2.279	-	-	(2.279)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	365	365
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>8.400 (1)</u>	<u>2.549</u>	<u>46.430</u>	<u>34.640</u>	<u>41.145</u>	<u>133.164</u>

(1) Representado por 210.000 participaciones de valor nominal de US\$ 0.04 por participación.

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 DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo por actividades de operación:

Utilidad neta del ejercicio	365

Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedad, planta y equipo	5.965
Provisión para cuentas de cobro dudoso	2.026
Pérdida en venta de activo fijo	288
Cambios en los activos y pasivos de operaciones:	
Incremento en Cuentas por Cobrar	(69.762)
Incremento en Inventarios	(10.000)
Disminución en Cuentas por Pagar	(25.397)
Incremento en Prestaciones y beneficios sociales	596

Total de ajustes a la utilidad neta	(96.284)

Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(95.919)

Flujo de efectivo por actividades de inversión:	
Adiciones en equipos	(19.774)
Producto de la venta del activo fijo	9.600

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(10.174)

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 DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:

Incremento en sobregiros bancarios	6.853
Incremento de obligaciones bancarias a corto plazo	15.660
Incremento de obligaciones bancarias recibidas a largo plazo	66.556

Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	89.069

Disminución neta del efectivo	(17.024)
Efectivo al inicio del año	32.961

Efectivo al final del año	15.937
	=====

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 DEL 2001
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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.

Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de bienes y servicios transados en el país continúan en un proceso de ajuste progresivo originando un incremento en el índice general de precios al consumidor del 22,44% durante el año 2001 (41% entre abril y diciembre del 2000). Las autoridades del país estiman que el ritmo de ajuste de precios (índice de inflación) se reducirá gradualmente durante el año 2002, al tiempo que se prevee una recuperación en la actividad económica global del país. No se conocen aún todos los elementos que permitan preveer razonablemente la evolución de la economía nacional y por consiguiente su incidencia sobre las operaciones y la posición económica y financiera de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA

Hasta el 31 de marzo del año 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres, unidad monetaria del Ecuador y presentó sus estados financieros expresados en dicha moneda. A partir del 1° de abril del mismo año, la compañía efectúa y registra sus transacciones en dólares estadounidenses, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 Para La Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo de dicho año y que introdujo entre otras reformas substanciales a la Ley de Régimen Tributario, la adopción del dólar estadounidense como unidad monetaria del país.

La conversión a dólares estadounidenses de los saldos que presentaban los registros contables en sucres al 31 de marzo del 2000, después de ser ajustados siguiendo ciertos parámetros técnicos, se efectuó utilizando la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1, establecida en la mencionada Ley.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Tal como se indica en la nota 2 anterior, los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1º de abril del año 2000.

b. Inventarios

Los inventarios, se valoran al costo de adquisición, utilizando el sistema de costos promedio que no excede al valor de mercado.

c. Planta y Equipo

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2000, más las adiciones del año 2001 al costo. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 7).

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 estas cuentas.

e. Participación de los empleados en las utilidades -

De acuerdo con la legislación laboral, la Compañía debe pagar anualmente a sus trabajadores el 15% de la utilidad del ejercicio. Esta provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

f. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2001 del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2001, comprenden:

	<u>US\$</u>
0 a 30 días	126.799
31 a 60 días	35.401
61 a 90 días	96.146
91 a 360 días	16.845
Más de 361 días	20.024

Total cartera	295.215
	=====

NOTA 5 - IMPUESTOS

Los impuestos al 31 de diciembre del 2.001, comprenden:

<u>Impuestos Anticipados:</u>	<u>US\$</u>
Retenciones en fuente de renta del año 2001	19.159

	19.159
	=====
<u>Impuestos por pagar</u>	
Impuesto al valor agregado IVA	8.570
Retenciones de IVA	2.754

	11.324
	=====

NOTA 6 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2001 comprenden:

	<u>US\$</u>
Productos para comercializar	252.046
Repuestos	45.047
Importaciones en tránsito	5.343
	<u>302.436</u>

NOTA 7 - PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de la planta y equipos durante el año 2001:

	Saldo al 1o de <u>enero</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros</u> <u>US\$</u>	Saldo al 31 de <u>diciembre</u> <u>US\$</u>	Tasa anual de <u>Depreciación</u> <u>%</u>
Maquinaria y Equipos	51.629	575	(8.500)	43.704	10
Muebles y enseres	676	2.167	-	2.843	10
Equipo fotomecánico	2.549	-	(2.549)	-	10
Equipos de computación	4.978	1.140	-	6.118	20
Equipo de oficina	-	1.000	-	1.000	10
Instalaciones y mejoras planta	-	14.892	-	14.892	5
	<u>59.832</u>	<u>19.774</u>	<u>(11.049)</u>	<u>68.557</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	(17.559)	(5.965)	1.161	(22.363)	
	<u>42.273</u>	<u>13.809</u>	<u>(9.888)</u>	<u>46.194</u>	

Al 31 de diciembre del 2001, existen prendas industriales sobre la maquinaria por un valor en libros de US\$ 43.129, en garantía de obligaciones bancarias.

NOTA 8 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON SOCIOS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

NOTA 8 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON SOCIOS Y COMPAÑIAS
RELACIONADAS
(Continuación)

El siguiente es un detalle de las principales 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 del 2001:

	<u>US\$</u>
Ventas de mercadería	80.729
Servicios de asesoría contable	236.755

<u>CUENTAS POR COBRAR</u>	
Compañías Relacionadas:	
Cispaq Cia. Ltda. (Colombia)	74.807 (1)

TOTAL	74.807
	=====

CUENTAS POR PAGAR

Compañías Relacionada:	
Sismode Cia. Ltda.	49.712 (2)

	49.712
	=====

- (1) Representan saldos pendientes de cobro por la venta de mercadería.
- (2) Representa el saldo por pagar por servicios recibidos de asesoría contable.

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 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Las obligaciones bancarias y financieras al 31 de diciembre del 2001, comprenden:

- Corto Plazo:

Obligación por créditos obtenidos en institución bancaria por US\$ 15.660, con plazo de hasta 211 días, con vencimiento final en abril del 2002, esta obligación genera un interés del 18% anual y se halla garantizado con prenda sobre la maquinaria por un valor aproximado de US\$ 43.129.

- Largo Plazo:

	<u>TASA ANUAL</u> %	<u>PORCION CORRIENTE</u> US \$	<u>PORCION LARGO PLAZO</u> US\$	<u>TOTAL</u> US\$
Banco Internacional – Quito Crédito pagadero en dividendos trimestrales y con vencimiento final en enero del 2003 (1)	18	52.047	14.509	66.556

(1) Préstamo garantizado con hipoteca sobre el inmueble de Sismode Cia. Ltda. (compañía relacionada).

NOTA 10 - PRESTAMOS DE TERCEROS

Otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001, comprenden, préstamos recibidos de las siguientes personas para el financiamiento de capital de trabajo:

	<u>Tasa de Interés %</u>	<u>US\$</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>
Claudio Delgado	16	90.000	1 de noviembre del 2002
María Elena Munive	12	14.000	30 de octubre del 2002
Sonia Valencia	12	20.000	1 de noviembre del 2002
		----- 124.000 =====	

NOTA 11 - 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 del 2001:

	<u>Saldo al 1° de enero del 2000</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos o utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2000</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Beneficios Sociales (1)	44.538	230.721	(230.125)	45.134
Provisión para cuentas dudosas	881	2.026	(940)	1.967

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

NOTA 12 - 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 13 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 14 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado el 31 de diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación trabajadores e impuesto a la renta por el año del 2001:

	<u>US\$</u>
Utilidad base para participación de trabajadores	3.390
15% en participación de trabajadores	(509)

Utilidad antes del cálculo de impuesto a la renta	2.881
Más: Castigos de inventario y provisión para cuentas incobrables, no aceptados como gastos deducibles	7.184

Utilidad base para impuesto a la renta	10.065

25% impuesto a la renta	(2.516)
	=====

NOTA 16 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.