

17642

MATERPACKIN INDUSTRIA DE MATERIALES DE EMPAQUE CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)**

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares estadounidenses





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

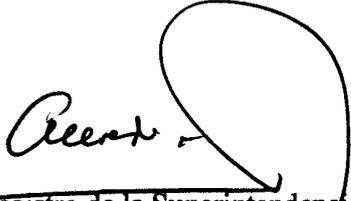
8 de abril del 2006

A los socios de Materpackin Industria de Materiales de Empaque Cia. Ltda.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Materpackin Industria de Materiales de Empaque Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen 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 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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.**

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>ACTIVOS</u>		
Activo corriente		
Caja-bancos	16.533	20.427
	-----	-----
Cuentas por cobrar:		
Clientes	333.907	318.793
Compañías relacionadas	1.919	9.599
Impuestos anticipados	35.403	66.724
Anticipos proveedores	45.053	92.946
Otras	10.774	2.512
	-----	-----
	427.056	490.574
Menos: Provisión para cuentas de cobro dudoso	(31.104)	(21.512)
	-----	-----
Total cuentas por cobrar	395.952	469.062
	-----	-----
Inventarios	562.028	461.746
	-----	-----
Total activos corrientes	974.513	951.235
Planta y equipo, neto	116.666	43.165
Cargos diferidos	-	52.108
	-----	-----
Total de activos	1.091.179	1.046.508
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

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

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>PASIVOS</u>		
Cuentas por pagar:		
Proveedores	380.943	330.807
Compañías relacionadas	318.575	368.315
Intereses	320	3.956
Impuestos	31.051	14.800
Préstamos de terceros	85.000	117.270
Otras	28.027	15.413
	-----	-----
Total de cuentas por pagar	843.916	850.561
	-----	-----
Prestaciones y beneficios sociales	74.604	53.744
	-----	-----
Total de pasivos corrientes	918.520	904.305
	-----	-----
Patrimonio, neto	172.659	142.203
	-----	-----
Total de pasivos y patrimonio	<u>1.091.179</u>	<u>1.046.508</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

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

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas netas	2.737.397	2.298.057
Costo de productos vendidos	(1.616.652)	(1.350.724)
Utilidad bruta en ventas	1.120.745	947.333
Gasto de administración y ventas	(1.057.093)	(923.647)
Utilidad operacional	63.652	23.686
Otros (egresos) ingresos:		
Intereses pagados	(24.509)	(24.329)
Otros, netos	20.532	133
Utilidad (Pérdida) antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	59.675	(510)
Participación de los trabajadores	(8.951)	-
Impuesto a la renta	(20.268)	(804)
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	<u>30.456</u>	<u>(1.314)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

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

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aportes para Futura Capitalización</u>	<u>Reserva de Capital (Capital Adicional)</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2004	8.400	2.816	46.430	34.640	51.231	143.517
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(1.314)	(1.314)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	8.400	2.816	46.430	34.640	49.917	142.203
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	30.456	30.456
Saldo al 31 de diciembre del 2005	8.400 (1)	2.816	46.430	34.640	80.373	172.659

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

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	30.456	(1.314)
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación de planta y equipo	10.207	7.421
Provisión para cuentas de cobro dudoso	9.592	2.400
Amortización de cargos diferidos	52.108	-
Cambios en los activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	63.518	(113.774)
(Incremento) en inventarios	(100.282)	(113.140)
(Disminución) incremento en cuentas por pagar	(6.645)	254.277
Incremento en prestaciones y beneficios sociales	20.860	7.128
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad (pérdida) neta	49.358	44.312
	-----	-----
Efectivo neto provisto en actividades de operación	79.814	42.998
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en equipos	(106.784)	(2.273)
Adiciones en cargos diferidos	-	(52.108)
Producto de la venta de activo fijo	23.076	-
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(83.708)	(54.381)
	-----	-----

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
(Disminución) en sobregiros bancarios	-	(19.006)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado por actividades de Financiamiento	-	(19.006)
	-----	-----
Disminución neta del efectivo	(3.894)	(30.389)
Efectivo al inicio del año	20.427	50.816
	-----	-----
Efectivo al final del año	16.533	20.427
	=====	=====

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 2005 Y 2004
(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.

NOTA 2 - 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

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

b. Inventarios

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

Los inventarios de productos para comercializar se valoran específicamente con los costos incurridos en materia prima utilizada.

c. Planta y Equipo

Se muestran al costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del año 2000). 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.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

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

Los valores de la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro. (Véase Nota 6).

d. Provisión para cuentas de cobro dudoso.

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.

f. Impuesto a la renta

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

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

A continuación se presenta un análisis por vencimiento de los saldos de clientes al 31 de diciembre:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Corriente	162.039	192.780
<u>Vencido:</u>		
0 a 30 días	129.194	87.010
31 a 60 días	10.796	6.812
61 a 90 días	1.606	2.132
091 a 360 días	4.692	5.884
Más de 361 días	25.580	24.175
	-----	-----
Total cartera	<u>333.907</u>	<u>318.793</u>

NOTA 4 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
<u>Impuestos Anticipados:</u>		
Retenciones en fuente 2001 y 2002	-	34.336
Retenciones en fuente 2003	12.715	12.715
Retenciones en fuente 2004	19.673	19.673
Retenciones en fuente 2005	3.015	-
	-----	-----
	<u>35.403</u>	<u>66.724</u>
 <u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al valor agregado IVA	28.644	9.845
Retenciones de IVA	-	2.380
Retenciones impuesto a la renta, en fuente	2.407	2.575
	-----	-----
	<u>31.051</u>	<u>14.800</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Productos para comercializar	373.846	321.064
Repuestos	179.809	125.006
Inventario en proceso	7.965	7.748
Importaciones en tránsito	408	7.928
	-----	-----
	<u>562.028</u>	<u>461.746</u>

NOTA 6 - PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de la planta y equipo durante los años 2004 y 2005:

	Saldo al 1 de enero del 2004	Adiciones	Saldo al 31 de diciembre del 2004	Adiciones	Bajas y/o Retiros	Transferencias	Saldo al 31 de diciembre del 2005	tasa Anual de Depreciación
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	
Maquinaria y Equipos	52.175	1.307	53.482	88.493	(4.712)	(1.307)	135.956	10
Muebles y enseres	2.843	246	3.089	8.208			11.297	10
Equipos de computación	4.436	720	5.156	-		1.621	6.777	20
Equipo de oficina	1.000	-	1.000	1.400	(1.000)		1.400	10
Instalaciones y mejoras planta	14.892	-	14.892	8.683	(23.575)		-	5
	75.346	2.273	77.619	106.784	(29.287)	314	155.430	
Menos: Depreciación Acumulada	(27.033)	(7.421)	(34.454)	(10.207)	6.211	(314)	(38.764)	
	<u>48.313</u>	<u>(5.148)</u>	<u>43.165</u>	<u>96.577</u>	<u>(23.076)</u>	<u>-</u>	<u>116.666</u>	

NOTA 7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

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

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas (en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros) durante los años 2005 y 2004 y de los saldos al 31 de diciembre de cada año.

	<u>2005</u> US\$	<u>2004</u> US\$
Ventas de mercadería	68.207	51.456
Servicios de asesoría contable	140.000	130.540
	-----	-----
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		
Compañía Relacionada:		
Data vehículos Cia. Ltda.	1.919	1.919
Cispaq Cia. Ltda. (Colombia)	-	7.680
	-----	-----
TOTAL	<u>1.919</u>	<u>9.599</u>
	=====	=====
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
Compañía Relacionada:		
Sismode Cia. Ltda.	316.701 (1)	364.728
Coditeq Codificación y Etiquetado S.A.	1.874	3.587
	-----	-----
	<u>318.575</u>	<u>368.315</u>
	=====	=====

NOTA 7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS
RELACIONADAS
(Continuación)

- (1) Representa el saldo por pagar por servicios recibidos de asesoría contable, financiera y administración de personal.

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

NOTA 8 - PRESTAMOS DE TERCEROS

Los préstamos de terceros al 31 de diciembre, comprenden, préstamos recibidos de las siguientes personas para el financiamiento de capital de trabajo:

	2005		2004	
	<u>Tasa de Interés %</u>	<u>US\$</u>	<u>Tasa de Interés %</u>	<u>US\$</u>
Claudio Delgado	12	71.000	16	75.000
María Elena Munive	12	14.000	12	14.000
Marco Antonio González	-	-	12	28.270
		<u>85.000</u>	(1)	<u>117.270</u>

- (1) No se han definido plazos de pago.

NOTA 9 - PROVISIONES Y ACUMULACIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones y acumulaciones efectuadas por la compañía durante el año 2005

	<u>Saldo al 1° de enero del 2005</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos o utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2005</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	53.744	391.834	(370.974)	74.604
Provisión para cuentas de cobro Dudoso	21.512	9.592	-	31.104

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

NOTA 10 - 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 11 - 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 12 - 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 los años 2005 Y 2004:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Utilidad (pérdida) base para participación de trabajadores	59.675	(510)
15% en participación de trabajadores	(8.951)	-
	-----	-----
Utilidad (pérdida) antes del cálculo de impuesto a la renta	50.724	(510)
Más: Gastos no deducibles	31.657	3.727
Amortización de pérdidas	(1.311)	-
	-----	-----
Utilidad base para impuesto a la renta	81.070	3.217
	-----	-----
25% impuesto a la renta	<u>20.268</u>	<u>804</u>

NOTA 13 - COMPENSACION TRIBUTARIA DE PERDIDAS

La Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año 2005, la compañía compensó pérdidas tributarias por US\$ 1.311, al 31 de diciembre del 2005 la compañía no muestra ningún saldo por concepto de pérdidas tributarias.

NOTA 14 - 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.