

## **Informe de los Auditores Externos Independientes**

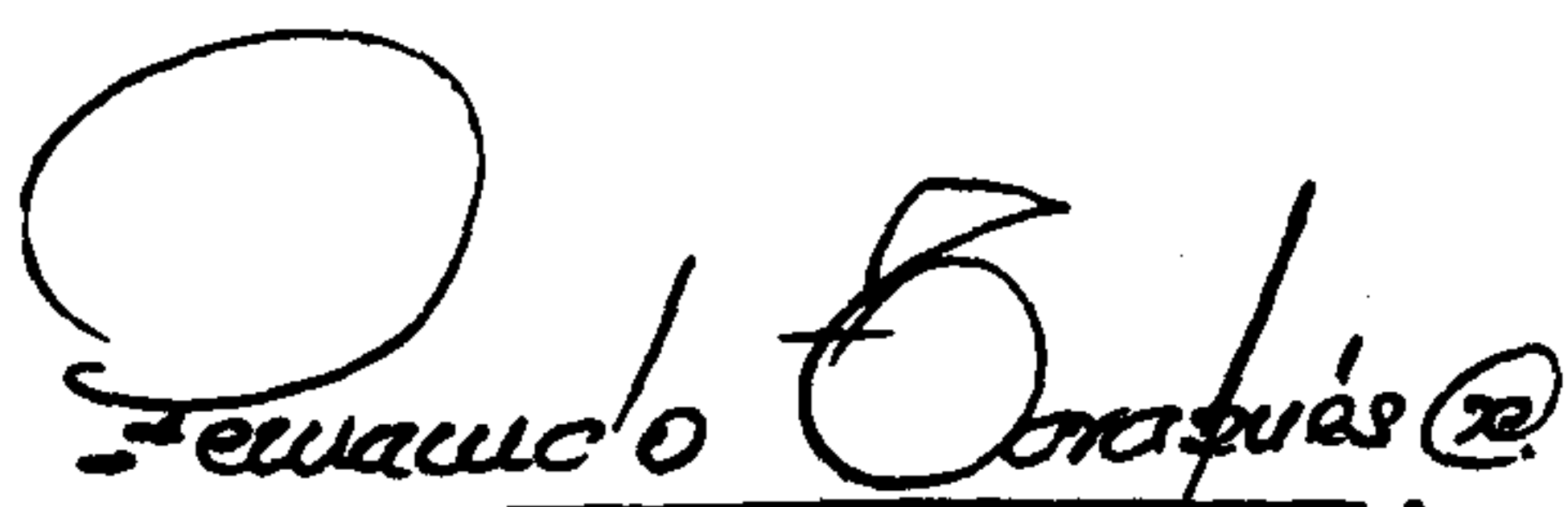
A los Socios de  
**TETRA PAK CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Tetra Pak Cía. Ltda. al 31 de Diciembre de 1998 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos 3 y 4, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones de los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de Diciembre de 1998, la Compañía incluye como parte de sus inventarios S/237 millones (US\$ 36.000 aproximadamente) correspondientes a importaciones de repuestos. No ha sido puesta a nuestra disposición la documentación soporte de estas compras que nos permita satisfacernos de estos saldos.
4. Al 31 de Diciembre de 1998, la Compañía mantiene en su balance general los saldos correspondientes al crédito tributario por impuesto al valor agregado, así como el IVA por pagar por S/7.356 millones y S/9.336 millones respectivamente. No ha sido puesta a nuestra disposición la conciliación de estas cuentas con las declaraciones de impuestos presentadas a fin de determinar la razonabilidad de estos saldos.
5. Al 31 de Diciembre de 1998, la Compañía no incluye en los estados financieros adjuntos S/363 millones (US\$53.000) correspondientes a la comisión ganada por la venta de una maquinaria, por lo que las cuentas por cobrar e ingresos por comisiones se encuentran subvaluadas en ese monto.
6. Al 31 de Diciembre de 1998 la provisión para cuentas incobrables incluida en el balance general adjunto por S/139 millones, es inferior a la provisión requerida en S/616 millones.

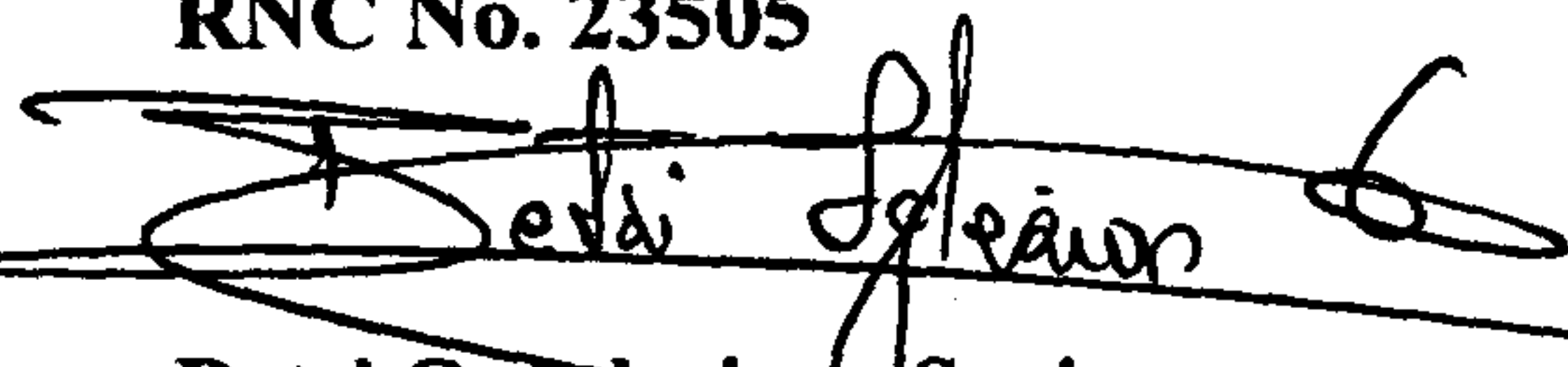
7. Al 31 de Diciembre de 1998, la Compañía no incluye en su estado de resultados S/ 348 millones de gastos administrativos, financieros y diferencial cambiario, así como la provisión requerida para impuesto a la renta y participación a trabajadores por S/513 millones aproximadamente. Así mismo durante 1998, se incluyen aproximadamente S/1.279 millones correspondientes a costos y gastos incurridos en el año anterior.
8. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubieren, que se habrían determinado como necesarios, si no hubiesen existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo descritas en los párrafos 3 y 4 y, excepto por los efectos de los ajustes descritos en los párrafos 5 al 7, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tetra Pak Cía. Ltda. al 31 de Diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con normas contables y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Finanzas del Ecuador.

Romero & Asociados

SC - RNAE No.056



**Fernando Tarapués - Gerente**  
RNC No. 23505



**Betsi O. Iglesias - Socia**  
RNC No. 21333

15 de Marzo de 1999, excepto por lo indicado en la *Nota 16* de fecha  
1 de Mayo de 1999

Quito, Ecuador

	31 de Diciembre de 1998
	(En Miles)
<b>Pasivos y patrimonio de los socios:</b>	
Pasivos corrientes:	
Porción corriente de obligación a largo plazo (Notas 10 y 13)	S/. 1.552.670
Sobregiro bancario	150.450
Obligaciones financieras (Notas 7 y 13)	19.739.597
Cuentas por pagar (Notas 8 y 13)	32.907.006
Gastos acumulados (Nota 9)	159.872
Total pasivos corrientes	54.509.595
Obligación a largo plazo (Notas 10 y 13)	1.202.929
Patrimonio de los socios:	
Capital pagado (Nota 11)	97.000
Reserva legal	21.975
Reserva por revalorización del patrimonio	1.300.385
Utilidades retenidas	652.438
Total patrimonio de los socios	2.071.798
 Total pasivos y patrimonio de los socios	 S/. 57.784.322

*Véanse las notas adjuntas*



## Tetra Pak Cía. Ltda.

### Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre de 1998	
	<u>(En Miles)</u>	
<b>Ingresos:</b>		
Ventas:		
Material de empaque	S/.	34.048.552
Maquinarias y equipos		11.099.412
Repuestos		7.126.511
Comisiones (Nota 12)		1.820.889
Asistencia técnica		1.018.921
Otros		4.042.404
Total ingresos		<u>59.156.689</u>
<b>Costo y Gastos:</b>		
Costo de ventas (Nota 12):		
Material de empaque		25.946.522
Maquinarias y equipos		8.674.103
Repuestos		6.267.095
Descuentos (Nota 14)		3.727.324
Asistencia técnica		1.417.328
Gastos administrativos		7.388.985
Gastos financieros		1.495.357
Pérdida en cambio, neta		888.229
Otros		2.614.172
Total costo y gastos		<u>58.419.115</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		737.574
Participación de trabajadores		(85.136)
Impuesto a la renta		-
		<u>(85.136)</u>
Utilidad neta	S/.	<u>652.438</u>

Véanse las notas adjuntas

## Tetra Pak Cía. Ltda.

### Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva por Revaloriza- ción del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	(Pérdidas Acumuladas) Utilidades Retenidas	Total
	<i>(En Miles)</i>					
Saldos al 31 de Diciembre de 1997	S/. 97.000	S/. 21.975	S/. 147.992	S/. 711.647	S/. (118.498)	S/. 860.116
Revalorización	-	-	120.562	477.733	(53.514)	544.781
Ajustes	-	-	-	13.242	1.221	14.463
Compensación	-	-	1.031.831	(1.202.622)	170.791	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	652.438	652.438
Saldos al 31 de Diciembre de 1998	S/. 97.000	S/. 21.975	S/. 1.300.385	S/. -	S/. 652.438	S/. 2.071.798

*Véanse las notas adjuntas*

## Tetra Pak Cía. Ltda.

### Estado de Flujos de Efectivo

	<b>Año Terminado el 31 de Diciembre de 1998</b>
	<b>(En Miles)</b>
<b>Actividades de Operación:</b>	
Utilidad neta del año	S/. 652.438
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:	
Depreciaciones	345.692
Amortizaciones	212.658
Provisión para cuentas incobrables	139.098
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento de cuentas por cobrar	(25.861.598)
Aumento de inventarios	(3.449.431)
Aumento de cuentas por cobrar a largo plazo	(3.360.262)
Aumento de gastos pagados por anticipado	(182.478)
Aumento de cuentas por pagar	22.095.469
Disminución de gastos acumulados	(13.477)
Disminución de ingresos diferidos	(292.539)
Aumento de cargos diferidos y otros activos	(25.920)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(9.740.350)
<b>Actividad de Inversión:</b>	
Compra de activos fijos	(278.199)
<b>Actividades de Financiamiento:</b>	
Disminución en sobregiros bancarios	(537.254)
Incremento de obligaciones financieras	11.785.391
Incremento de porción corriente de obligación a largo plazo	166.418
Disminución de obligación a largo plazo	(1.179.275)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	10.235.280
 Aumento en caja y bancos	 216.731
Caja y bancos al principio del año	3.500
Caja y bancos al final del año	S/. 220.231

*Véanse las notas adjuntas*

# **Tetra Pak Cía. Ltda.**

## **Notas a los Estados Financieros**

31 de Diciembre de 1998

### **1. Operaciones**

Tetra Pak Cía. Ltda. fue constituida en Ecuador en Marzo de 1994. Su principal actividad es la importación y comercialización de material de envase para alimentos líquidos, incluyendo la venta de maquinarias, repuestos y materia prima en general.

### **2. Políticas Contables Significativas**

#### **Bases de Presentación de los Estados Financieros**

Son preparados de acuerdo con las normas contables y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Finanzas del Ecuador.

Estas normas contables contemplan el uso de estimaciones y asunciones por parte de la Administración de la Compañía, en la preparación de los estados financieros, que afectan los importes de los activos, pasivos, ingresos y gastos incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones y asunciones.

#### **Sistema de Corrección Monetaria**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía revalorizó las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre, en base a la variación porcentual anual del índice nacional de precios al consumidor, elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), que para 1998 fue del 45%.

Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- Activos fijos
- Cargos diferidos (Goodwill y otros activos)
- Patrimonio de los socios, excepto reexpresión monetaria.

Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, con excepción de los cargos que provienen de activos consumidos (depreciaciones de activos fijos y amortizaciones), que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos.



# **Tetra Pak Cía. Ltda.**

## **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

### **2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

#### **Sistema de Corrección Monetaria (continuación)**

El resultado neto de la revalorización fue registrado en la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria.

Un resumen del efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria es el siguiente:

	<u>1998</u>
	<i>(En Miles)</i>
Activos fijos, neto	S/. 463.229
Cargos diferidos (Goodwill y otros activos)	81.552
Patrimonio de los socios	(67.048)
Reexpresión monetaria	<u>S/. 477.733</u>

#### **Inventarios**

Los inventarios de maquinarias se registran al costo específico de adquisición. Las importaciones en tránsito acumulan principalmente los costos incurridos a esa fecha en dichas importaciones.

#### **Activos Fijos**

Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Instalaciones	10%

El gasto por depreciación del costo y revalorización del activo efectuado hasta el año anterior, se registra en los resultados del año. El gasto por depreciación de la revalorización de los activos efectuada en el año en curso es registrada en resultados a partir del siguiente año.

#### **Reserva Legal**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.



# **Tetra Pak Cía. Ltda.**

## **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

### **2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

#### **Reserva por Revalorización del Patrimonio**

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de los socios, excepto los efectos de la corrección monetaria de la cuenta pérdidas acumuladas.

El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado o devuelto a los socios en caso de liquidación de la Compañía, luego de compensar el saldo acreedor de la cuenta Reexpresión Monetaria. Esta capitalización o devolución está libre de impuesto a la renta.

#### **Reexpresión Monetaria**

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria de activos fijos, cargos diferidos (Goodwill y otros activos) y patrimonio de los socios. El saldo de esta cuenta no está sujeto a revalorización.

Conforme disposiciones legales vigentes el saldo acumulado acreedor de esta cuenta, deberá ser transferido a la cuenta reserva por revalorización, luego de compensar las pérdidas acumuladas.

#### **Participación de Trabajadores**

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. En 1998 la Compañía efectuó con débito al gasto del año una provisión parcial de S/85 millones no registrando una diferencia por S/221 millones aproximadamente. Este beneficio debe registrarse como gasto del período en que se devenga.

#### **Impuesto a la Renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario la Compañía debe constituir una provisión para impuesto a la renta en base al 25% sobre la utilidad después de participación a trabajadores. En 1998 este tributo no ha sido provisionado por la Compañía en aproximadamente S/292 millones. Este tributo debe registrarse como gasto del período en que se devenga.

#### **Utilidades Retenidas**

Las pérdidas acumuladas al inicio de 1998 fueron revalorizadas mediante la aplicación del sistema de corrección monetaria.

De conformidad con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias de la Compañía originadas en años anteriores y sujetas a la aprobación por parte de las autoridades fiscales, podrán ser amortizadas dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que no sobrepasen del 25% de la utilidad neta.

## **Tetra Pak Cía. Ltda.**

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

##### **Ingresos y Costos**

Los ingresos por ventas de maquinarias y equipo, repuestos y material de envase y su correspondiente costo de ventas son registrados cuando los productos son entregados.

##### **Unidad Monetaria y Transacciones en Moneda Extranjera**

Los registros contables base para la preparación de los estados financieros y las notas correspondientes son llevados en sucres, la unidad monetaria de la República del Ecuador.

Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre vigente al 31 de Diciembre de 1998 de S/6.521 por US\$1,00, S/809,96 por cada corona sueca (SEK) 1,00 y S/1.018,77 por cada corona de Dinamarca (DKK) 1,00.

Las diferencias en cambio fueron registradas en los resultados del período en que ocurrieron las variaciones de los tipos de cambio que las originaron.

#### **3. Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre consisten de lo siguiente:

	<b>1998</b>
	<i>(En Miles)</i>
Clientes	S/. 32.302.671
Vencimiento corriente de las cuentas por cobrar a largo plazo	1.631.332
Impuesto al valor agregado	8.980.601
Retenciones en la fuente	1.131.200
Compañías relacionadas	763.348
Anticipos a proveedores	740.575
Empleados	241.793
Otras cuentas por cobrar	102.381
Provisión para cuentas incobrables	(139.098)
	<u>S/. 45.754.803</u>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas consisten principalmente de costos de diseños incurridos por US\$58.819, y asesoría técnica por US\$18.420, no devengan interés y no tienen fecha específica de vencimiento.

Las cuentas por cobrar clientes corrientes y a largo plazo por venta de maquinaria están garantizadas por contratos de venta con reserva de dominio.

## Tetra Pak Cía. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 3. Cuentas por Cobrar (continuación)

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>1998</u>
	<i>(En Miles)</i>
Saldo inicial	S/. -
Provisión	(139.098)
Saldo final	<u>S/. (139.098)</u>

#### 4. Inventarios

Los inventarios al 31 de Diciembre consisten principalmente de lo siguiente:

	<u>1998</u>
	<i>(En Miles)</i>
Maquinarias	S/. 470.506
Importaciones en tránsito	4.214.244
	<u>S/. 4.684.750</u>

#### 5. Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

Las cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de Diciembre consisten de lo siguiente:

	<u>1998</u>
	<i>(En Miles)</i>
Cuentas por cobrar a clientes por la venta de maquinaria con plazos de vencimiento hasta el 2003 y con una tasa de interés del 8,71% anual.	S/. 6.688.699
Vencimiento corriente de las cuentas por cobrar	(1.631.332)
	<u>S/. 5.057.367</u>

Los vencimientos por año de las cuentas por cobrar a largo plazo son como sigue:

<u>Año</u>	<u>1998</u>
	<i>(En Miles)</i>
2000	S/. 1.516.171
2001	1.909.640
2002	1.120.634
2003	510.922
	<u>S/. 5.057.367</u>



## Tetra Pak Cía. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 6. Activos Fijos

El movimiento de los activos fijos por el año terminado el 31 de Diciembre de 1998 es como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas	Revalo- rización, 1998	Saldo Final
	<i>(En Miles)</i>				
Equipos de oficina	S/. 1.237.567	S/. 84.699	S/. -	S/. 591.474	S/. 1.913.740
Vehículos	357.989	193.500	(48.494)	219.871	722.866
Instalaciones	309.614	-	-	139.822	449.436
Depreciación acumulada	(802.545)	(345.692)	63.252	(487.939)	(1.572.924)
	<u>S/. 1.102.625</u>	<u>S/. (67.493)</u>	<u>S/. 14.758</u>	<u>S/. 463.228</u>	<u>S/. 1.513.118</u>

#### 7. Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras al 31 de Diciembre consisten principalmente del financiamiento recibido por parte de Tetra Laval Finance & Treasury BV, Pully Branch, por S/19.740 millones (US\$3.027.081), con vencimiento el 14 de Enero de 1999 y un interés anual del 7,125% para la compra de maquinarias y material de envase.

#### 8. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar al 31 de Diciembre consisten de lo siguiente:

	1998
	<i>(En Miles)</i>
Compañías relacionadas	S/. 17.555.568
IVA por pagar	9.411.638
Anticipos de clientes	3.432.431
Proveedores	1.190.512
Descuentos por pagar (Nota 14)	1.085.682
Otras	231.175
	<u>S/. 32.907.006</u>

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan obligaciones pendientes de pago por las compras de maquinarias y equipos, y material de envase. Estas cuentas por pagar no devengan interés y no tienen fecha específica de vencimiento.

**Tetra Pak Cía. Ltda.**

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

## 9. Gastos Acumulados

**Los gastos acumulados al 31 de Diciembre consisten de lo siguiente:**

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	<i>(En Miles)</i>			
Beneficios sociales	S/. 73.318	S/. 178.894	S/. 180.538	S/. 71.674
Participación de trabajadores	3.062	85.136	-	88.198
Impuesto a la renta	44.274	-	44.274	-
Intereses	52.695	41.421	94.116	-
	S/. 173.349	S/. 305.451	S/. 318.928	S/. 159.872

## 10. Obligación a Largo Plazo

Un resumen de la obligación a largo plazo al 31 de Diciembre es como sigue:

	1998
	(En Miles)
Préstamos de Tetra Laval Credit International, para financiamiento en la compra de inventarios de maquinaria por US\$422.573 con un interés que fluctúa entre el 7,49% y 8,53% anual.	S/. 2.755.599
Porción corriente de obligación a largo plazo	(1.552.670)
	S/. 1.202.929

Los vencimientos de la obligación a largo plazo son como sigue:

Años	US Dólares	Sucre en Miles
2000	\$ 92.235	S/. 601.465
2001	92.235	601.464

## 11. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre de 1998, el capital pagado consiste de 97.000 participaciones de S/1.000 cada una.

# Tetra Pak Cía. Ltda.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 12. Transacciones con Partes Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con partes relacionadas durante el año terminado el 31 de Diciembre de 1998 son las siguientes:

	1998
	(En Miles)
Ingresos por comisiones	S/. 1.741.995
<b>Costo y Gastos:</b>	
Costo de ventas:	
Compras de material de envase	23.113.768
Compras de maquinaria y equipo	8.674.103
Compras de repuestos	5.951.271
Servicio técnico	1.250.179
Diseños	751.039
Gastos administrativos	419.532
Gastos financieros	1.018.205

### 13. Posición en Moneda Extranjera

La posición en moneda extranjera al 31 de Diciembre consiste de lo siguiente:

	1998			
	(US Dólares)	SEK	DKK	(Suces en Miles)
<b>Activos:</b>				
Caja y bancos	\$ 22.194			S/. 144.729
Cuentas por cobrar	5.293.394			34.697.350
Gastos pagados por anticipado	25.631			167.140
Cuentas por cobrar a largo plazo	775.551			5.057.368
	6.116.770			40.066.587
<b>Pasivos:</b>				
Porción corriente de obligación a largo plazo	(238.103)	-	-	(1.552.670)
Obligaciones financieras	(3.027.081)	-	-	(19.739.597)
Cuentas por pagar	(3.050.462)	(1.394.435)	(69.934)	(21.092.762)
Obligación a largo plazo	(184.470)	-	-	(1.202.929)
	(6.500.116)	(1.394.435)	(69.934)	(43.587.958)
Posición pasiva neta	\$ (383.346)	(1.394.435)	(69.934)	S/. (3.521.371)

### 14. Compromisos

- La Compañía ha celebrado acuerdos de apoyo comercial con ciertos clientes a los cuales se les otorga descuentos comerciales, determinados en base a los volúmenes de venta realizados durante el año. En 1998, estos descuentos ascendieron a S/3.130 millones.



# **Tetra Pak Cía. Ltda.**

## **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

### **14. Compromisos (continuación)**

- La Compañía mantiene un compromiso de publicidad compartida con las Compañías Purita S.A. y Sumesa S.A. a través del cual comparte los gastos de publicidad que realicen estas Compañías sobre sus productos. Este compromiso está vigente hasta el 2002 con revisiones anuales. El valor registrado en resultados por este concepto asciende a S/597 millones.

### **15. Situación Tributaria**

Al 31 de Diciembre de 1998 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años de 1995 a 1998.

### **16. Eventos Subsecuentes**

El 11 de Marzo de 1999, el Presidente de la República emitió un Decreto Ejecutivo a través del cual declaró en estado de movilización a las instituciones financieras nacionales públicas y privadas, en virtud de lo cual se amplió el plazo en 365 días, a partir de la fecha de vencimiento, de los depósitos, captaciones y operaciones de crédito directas y contingentes en moneda nacional y extranjera o unidades de valor constante que al 15 de Marzo de 1999 se mantenían en las instituciones antes mencionadas.

A esta fecha, la Compañía mantiene inmovilizado en sus cuentas corrientes bancarias en sucres S/49 millones y US\$96,854, como consecuencia de esta disposición.

El 26 de Noviembre de 1998, el Congreso del Ecuador creó el impuesto a la Circulación de Capitales del 1%, el cual rige a partir del 1 de Enero de 1999, en sustitución del impuesto a la renta del 25%. Este nuevo impuesto estuvo vigente por el período del 1 de Enero al 30 de Abril de 1999. A partir del 1 de Mayo de 1999, el sistema de impuesto a la renta entró nuevamente en vigencia con una tarifa impositiva del 15%.

---