

JOSE UGARTE ASCENCIO
CONTADOR PUBLICO AUDITOR
CALLE 8 ESTE 207 - NUEVA KENNEDY
TELEFONOS 397714 - 281655
P. O. BOX 6762
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
TERFOR S. A.

He auditado el balance general adjunto a la compañía TERFOR S. A., al 31 de diciembre de 1.990 y los correspondiente estados de resultados e impuesto a la renta, 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 gerencia de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financiero basados en mi auditoría.

Mi 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. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía TERFOR S. A., al 31 de diciembre de 1.990, los resultados de sus operaciones e impuesto a la renta y sus cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Jose Ugarte A
JOSE UGARTE A.
SC-RNAE 055
REG. PROF. 3742

JULIO 8 DE 1.991

TERFOR S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.990

ACTIVOS

NOTAS

(Sucres en miles)

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos		14.645
Inversiones		29.244
Cuentas y Documentos por Cob.	3	100.946
Inventarios	4	11.829
Gastos anticipados		102.674

Total de Activo Corriente 259.338

PROPIEDADES Y EQUIPOS: 5

Instalaciones		2.241
Maquinarias y Equipos		120.762
Montaje de Maquinarias		20.457

Total de Costo 143.460

Menos-Depreciación Acumulada (36.078)

Propiedades al costo neto 107.382

Revalorización, neto 241.661

Propiedades, neto 349.043

OTROS ACTIVOS 30.420

TOTAL DE ACTIVOS 638.801

=====

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIOS

NOTAS

(Sucres en miles)

PASIVOS CORRIENTES:

Obligaciones Bancarias y Financieras	6	26.455
Cuentas por Pagar		159.531
Pasivos Acumulados	7	25.355

Total Pasivos Corrientes		211.341

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO 8 80.474

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:

Capital Social	9	227.000
Reserva Legal	10	11.853
Superàvit por Revalorizaciòn	5	86.731
Utilidades Retenidas		21.402

Patrimonio de Accionistas		346.986

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 638.801

=====

TERFOR S. A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.990

(Sucres en miles)

VENTAS NETAS	487.784
COSTO DE VENTAS	(387.657)

UTILIDAD BRUTA	100.127
GASTOS DE OPERACION:	
Ventas	9.438
Administración	16.852

	(26.290)

UTILIDAD EN OPERACION	73.837
OTROS INGRESOS (GASTOS):	
Gastos Financieros	(41.685)
Otros Ingresos	1.420

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES	33.572
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(5.036)

UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	28.536
IMPUESTO A LA RENTA	(7.134)

UTILIDAD NETA	21.402
	=====

Ver notas a los estados financieros

TERFOR S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

AÑO TERMINANDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.990

	Capital Social	Reserva Legal	Superávit por revalori- zac.	Utilidades Retenidas
	-----	-----	-----	-----
	(Sucres en miles)			
Saldo al 01 de Enero de 1.990	40.500	10.614	187.544	12.383
CAMBIOS:				
Utilidad neta				21.402
Superávit por Revalorización de Activos			85.687	
Aumento de Capital	186.500		(186.500)	
Dividendos de accionistas.				(11.144)
Apropiación		1.239		(1.239)
	-----	-----	-----	-----
Saldo a Diciem- bre 31, 1.990.	227.000	11.853	86.731	21.402
	=====	=====	=====	=====

Ver notas a los estados financieros

TERFOR S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.990

(Sucres en miles)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO:

Utilidad neta	21.402
Depreciación y Amortización	37.425

Total de Operaciones	58.827

TOTAL	58.827
	=====

APLICACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO:

Aumento (disminución) en componentes del capital de trabajo:

Caja y Bancos	3.900
Inversiones	15.244
Cuentas y Documentos por Cobrar	(24.048)
Inventarios	(3.675)
Gastos Anticipados	92.517
Obligaciones Bancarias y Financieras	5.795
Cuentas por Pagar Comerciales	(36.899)
Pasivos Acumulados	(17.839)

Aumento (disminución) del capital de trabajo	34.995
Pasivo a Largo Plazo	12.688
Dividendos de Accionistas	11.144

TOTAL	58.827
	=====

Ver notas a los estados financieros

TERFOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.990

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La compañía se constituyó en Ecuador, en 1.985 y su actividad principal es la fabricación de envases plásticos.

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías, las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados, en que no contemplan en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 2

Inventarios.- Al costo promedio de adquisición. El costo no excede al valor del mercado.

Inversiones.- Son registrados al valor de adquisición.

Propiedades.- Están registradas al costo revalorizado, nota 5. El costo y la revalorización son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil, estimada de: 10 para maquinarias, y equipos e instalaciones.

Moneda extranjera.- Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1.990, están registrados al tipo de cambio vigente en el mercado libre S/.894,00, por US \$ 1,00.

Impuesto a la Renta y participación de empleados.- Son apropiados con cargo a utilidades del ejercicio a la tasa del 25 % para impuesto a la renta y del 15 % para participación de empleados, la compañía ha cumplido con sus obligaciones como agente de retención y percepción.

2. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución del poder adquisitivo del sucre distorciona el significado y la comparabilidad de los estados financieros con los de los años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor preparados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es como sigue:

AÑO TERMINADO DICIEMBRE 31 -----	PORCENTAJE DE VARIACION -----
1.987	32
1.988	85
1.989	54
1.990	49

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

	(Sucres en miles)
Comerciales	60.407
Empleados	593
Compañías Relacionadas	40.550
Menos Provisión para Ctas. Incobrales	(604)

T O T A L	100.946
	=====

4. INVENTARIOS

	(Sucres en miles)
Suministros y Materiales	2.764
Importaciones en Tránsito	2.649
Repuestos y Accesorios	6.416

T O T A L	11.829
	=====

5. REVALORIZACION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

De acuerdo con lo dispuesto por el Gobierno Nacional a través de los Decretos Presidenciales y a las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, en los años aplicables, la compañía revalorizó a partir del año de 1.988.

- a. Sus maquinarias y equipos e instalaciones, hasta el 31 de diciembre de 1.990, en función de la devaluación monetaria del sucre, en el mercado oficial de cambios, en relación al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, devaluación y variación que ascendieron aproximadamente a 44 % y 35 %, durante los dos últimos años terminados el 31 de diciembre de 1.989 y 1.990, respectivamente.

La empresa ha utilizado las siguientes tasas de depreciación: Maquinarias y Equipos al 10 %; Instalaciones al 10%.

Dichas revalorizaciones al 31 de diciembre de 1.990, fueron registradas con cargo a las cuentas de los activos antes mencionados por un total S/. 121.797.478 un crédito a las cuentas " Depreciación Acumuladas " y " Superávit de Capital por Revalorizaciones de Propiedades, Planta y Equipos " de S/. 36.110.801 y S/. 85.686.677, respectivamente. De acuerdo a los Decretos Presidenciales y a las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías, el " Superávit de Capital por Revalorizaciones " servirá únicamente para ser capitalizado, luego de absorber pérdidas de ejercicio corriente y de años anteriores si las hubieren.

El movimiento de las cuentas de Activo Fijo durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 1.990 se detallan a continuación:

Véase página siguiente.

	Saldos al 1 Enero de 1.990 -----	Adiciones y transfe rencias. -----	Ventas y retiros -----	Saldos al 31 de Diciembre de 1.990 -----
(Sucres en miles)				
COSTO:				
Instalaciones	2.241	--	--	2.241
Maquin. y Equipos.	120.762	--	--	120.762
Montaje de Maquin.	20.457	--	--	20.457
	-----	-----	-----	-----
	143.460	--	--	143.460
Menos-deprecia- ción acumulada	(25.008)	(11.070)	--	(36.078)
	-----	-----	-----	-----
Total costo neto	118.452	(11.070)	--	107.382
	=====	=====	=====	=====
REVALORIZACION:				
Instalaciones	3.989	2.208	--	6.197
Maquin. y Equipos.	216.498	119.590	--	336.088
	-----	-----	-----	-----
	220487	121.798	--	342.285
Menos-deprecia- ción acumulada	(42.464)	(58.160)	--	(100.624)
	-----	-----	-----	-----
Total revaloriza ción neta.	178.023	63.638	--	241.661
	=====	=====	=====	=====
ACTIVO FIJO NETO	296.475	52.568	--	349.043
	=====	=====	=====	=====

6. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Las obligaciones por pagar al 31 de diciembre de 1.990, están constituidas por préstamos acorto plazo, otorgados por el Banco La Previsora y Cofiec, que devengan intereses entre el 54 % y 23 % anual respectivamente.

7. PASIVOS ACUMULADOS

(Sucres en miles)

Impuesto a la Renta	7.134
Participación empleados en las Utilidades	5.036
Beneficios Sociales	1.424
Retenciones	11.615
Otros	146

T O T A L	25.355
	=====

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Representan el financiamiento obtenido de fondos del Banco Internacional de Desarrollo, a través de Cofiec y Banco La Previsora, generan interés entre 23 % y 33 % anual, más comisión del 2 % y 3 % anual y son pagaderos en cuotas variables hasta el año 1.996, Terfor S. A., ha otorgado prenda industrial abierta sobre sus maquinarias y equipos en garantías de estos préstamos. La parte de la deuda a vencer a largo plazo será cancelada en la siguiente forma:

AÑOS	COFIEC	LA PREVISORA	TOTAL
-----	-----	-----	-----
	(Sucres en miles)		
1.992	5.639	3.874	9.513
1.993	7.136	4.355	11.491
1.994	9.032	5.414	14.446
1.995	11.432	19.124	30.556
1.996	14.468	-0-	14.468
	-----	-----	-----
	47.707	32.767	80.474
	=====	=====	=====

9. AUMENTO DE CAPITAL

La Junta General de Accionistas celebrada el 31 de Septiembre de 1.990 resolvió aumentar el capital a S/. 227'000.000 el cual se pagó capitalizando 186'500.000 de la cuenta Superávit proveniente de la Revalorización de Activo Fijos. A la fecha del informe del auditor externo Julio 8 de 1.991, dicho aumento de capital había sido aprobado por las autoridades pertinentes.

10. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10 % de la utilidad anual para constitución hasta que represente el 50 % del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

11. COMPAÑIAS RELACIONADAS

(Sucres en miles)

Polimalla S. A.
Compra de Materia Prima

311.357

=====