

Juguetes y Envases S. A. JUGUESA

APR 24 9 19 AM '95

Estados Financieros

SUMMARY OF FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1994

Año Terminado el 31 de Diciembre de 1994

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General	2
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
JUGUETES Y ENVASES S. A. JUGUESA

Hemos auditado el balance general adjunto de Juguetes y Envases S. A. Juguesa, al 31 de Diciembre de 1994 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y 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.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 en 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.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Juguetes y Envases S. A. Juguesa, al 31 de Diciembre de 1994, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Romero & Asociados

SC - RNAE No.056


Raúl G. Ortiz - Socio
RNC No.12582


Alberto S. Rosado - Gerente
RNC No. 23345

17 de Febrero de 1995

Juguetes y Envases S. A. JUGUESA

Balance General

	31 de Diciembre 1994 (En Miles)
Activos	
Activos corrientes:	
Caja y bancos (Nota 12)	S/ 19.566
Inversiones temporales (Notas 3 y 12)	48.502
Cuentas por cobrar (Nota 4)	214.714
Inventarios (Nota 5)	392.578
Total activos corrientes	<u>675.360</u>
Planta y equipos (Nota 6):	
Maquinarias y equipos	257.928
Muebles y enseres	3.448
Vehículos	3.299
Herramientas y otros	1.044
Total al costo	<u>265.719</u>
Depreciación acumulada	<u>(83.424)</u>
Total al costo, neto	<u>182.295</u>
Revalorización monetaria, neta	<u>102.967</u>
Total planta y equipos	<u>285.262</u>
Otros activos y cargos diferidos	27.865
Total activos	<u><u>S/ 988.487</u></u>

	31 de Diciembre 1994 <i>(En Miles)</i>
Pasivos y patrimonio de accionistas	
Pasivos corrientes:	
Cuentas por pagar (<i>Notas 7 y 12</i>)	S/ 119.208
Gastos acumulados (<i>Nota 8</i>)	10.685
Total pasivos corrientes	<u>129.893</u>
Obligaciones a largo plazo (<i>Nota 9</i>)	<u>51.449</u>
Patrimonio de accionistas:	
Capital social (<i>Nota 10</i>)	1.030.000
Reserva legal	8.078
Reserva facultativa	86.828
Reserva por revalorización del patrimonio	604.494
Reexpresión monetaria	(950.588)
Utilidades retenidas	28.333
Total patrimonio de accionistas	<u>807.145</u>
 Total pasivos y patrimonio de accionistas	 <u><u>S/ 988.487</u></u>

Ver notas adjuntas.

Juguetes y Envases S. A. JUGUESA

Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 1994 (En Miles)
Ventas netas (Nota 11)	S/ 917.472
Costo de ventas	670.358
Utilidad bruta	247.114
Gastos de operación:	
Ventas	79.501
Administrativos (Nota 11)	125.796
Financieros	1.076
Utilidad de operaciones	40.741
Otros ingresos	592
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	41.333
Participación de trabajadores	6.200
Impuesto a la renta (Nota 13)	6.800
Utilidad neta	S/ 28.333

Ver notas adjuntas.

Juguetes y Envases S. A. JUGUESA

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(En Miles)</i>						
Saldos al 31 de Diciembre de 1993	S/1.030.000	S/ 6.268	S/ 53.102	S/ 281.613	S/ (623.272)	S/ 18.093	S/765.804
Apropiación	-	1.810	16.283	-	-	(18.093)	-
Utilidad neta, 1994	-	-	-	-	-	28.333	28.333
Revalorización monetaria, 1994	-	-	17.443	322.881	(327.316)	-	13.008
Saldos al 31 de Diciembre de 1994	<u>S/1.030.000</u>	<u>S/ 8.078</u>	<u>S/ 86.828</u>	<u>S/ 604.494</u>	<u>S/ (950.588)</u>	<u>S/28.333</u>	<u>S/807.145</u>

Ver notas adjuntas

Juguetes y Envases S. A. JUGUESA

Estado de Flujos de Efectivo

	Año terminado el 31 de Diciembre 1994
	<u>(En Miles)</u>
Actividades de operación:	
Utilidad neta	S/ 28.333
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones	94.540
Bonificación por desahucio	(3.304)
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento de cuentas por cobrar	(93.653)
Aumento en inventarios	(106.795)
Aumento en cuentas por pagar	72.643
Aumento en gastos acumulados	2.692
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(5.544)</u>
Actividades de inversión:	
Adiciones de equipos	(3.299)
Aumento en otros activos	(7.327)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(10.626)</u>
Disminución neta de caja y equivalentes de caja	(16.170)
Caja y equivalentes de caja al principio del año	84.238
Caja y equivalentes de caja al final del año	<u><u>S/ 68.068</u></u>

Ver notas adjuntas.

Juguetes y Envases S. A. JUGUESA

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 1994

1.Actividad

La Compañía fue constituida en 1969, su principal actividad es la fabricación y comercialización de toda clase de artículos de plástico.

2.Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de Estados Financieros

Son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Los principios de contabilidad promulgados por la Superintendencia de Compañías difieren de los principios de contabilidad internacionales, principalmente en la siguiente transacción:

- . Sólo las cuentas no monetarias de balance general son revalorizadas con el propósito de reconocer el efecto de la inflación, y el resultado neto de la revalorización es registrado en la cuenta "Reexpresión Monetaria". Los principios de contabilidad internacionales requieren el ajuste por inflación del balance general y del estado de resultados, y el efecto neto debe ser registrado en el estado de resultados.

Sistema de Corrección Monetaria

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411 de Diciembre de 1994, con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía revalorizó las cuentas no monetarias de balance al 31 de Diciembre, en base a la variación porcentual (24.50% para 1994) del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC). Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- . Inventarios
- . Planta y equipos
- . Patrimonio de accionistas

El resultado neto de la revalorización fue registrado en 1994 en la cuenta Reexpresión Monetaria. Esta cuenta es presentada en el patrimonio de los accionistas.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Las inversiones de alta liquidez, con vencimientos de 90 días o menos de la fecha de compra, son consideradas por la Compañía como equivalentes de efectivo.

Juguetes y Envases S. A. JUGUESA

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Inversiones Temporales

Están registradas al costo, el que se aproxima al valor de mercado.

Valuación de Inventarios

Productos terminados, materias primas y materiales están registrados al costo de producción o compra más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria, en base al método última entrada primera salida (UEPS). El costo revalorizado no excede al valor de mercado.

Planta y Equipos

Están registradas 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:

Maquinarias y equipos	10% y 20%
Muebles y enseres	10%
Herramientas y otros	10%
Vehículos	20%

Provisión para Jubilación

Representa una porción del valor actual medio al 31 de Diciembre de 1994 de la reserva matemática, determinado por un actuario consultor independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el artículo 221 del Código de Trabajo del Ecuador. La fórmula utilizada consideró una tasa de capitalización del 12%, el salario mínimo vital de S/66.000 y el grado de estabilidad y la probabilidad de sobrevivencia incluidos en las tablas de actividad y de pensionistas, respectivamente, utilizadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Provisión para Desahucio

Representa la bonificación que en caso de renuncia voluntaria la Compañía debe pagar a los trabajadores, equivalente al 25% de la última remuneración mensual por el total de los años de servicios, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador.

Juguetes y Envases S. A. JUGUESA

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reservas Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Reserva por Revalorización del Patrimonio

Registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de accionistas, excepto los efectos de la corrección monetaria de la cuenta utilidades retenidas. El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado luego de compensar el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria, libre de impuesto a la renta.

Reexpresión Monetaria

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas. El saldo de esta cuenta no está sujeto a revalorización. De acuerdo con el Decreto 2411, el saldo deudor registrado en esta cuenta puede ser compensado total o parcialmente en primer lugar con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio no generando crédito tributario, y su remanente con utilidades retenidas o reservas de libre disposición originando en este último caso, un crédito tributario equivalente al 20% del saldo compensado.

Utilidades Retenidas

Las utilidades retenidas al inicio del período fueron revalorizadas mediante la aplicación del sistema de corrección monetaria.

Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente en el mercado libre al 31 de Diciembre de 1994 de S/2.270 por US\$1.00.

Las diferencias en cambio son registradas en los resultados del período en el que ocurren las variaciones en los tipos de cambio que las originan.

Juguetes y Envases S. A. JUGUESA

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 13*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

3. Inversiones Temporales

Las inversiones temporales consisten de lo siguiente:

	<u>1994</u> (En Miles)
Operación de reporto, con vencimiento en Enero 2 de 1995 e interés del 70%	S/ 22.580
Certificados de inversión en US dólares, con vencimiento en Enero 2 de 1995 e interés del 9%.	25.922
	<u>S/ 48.502</u>

4. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>1994</u> (En Miles)
Comerciales	S/ 190.141
Funcionarios y empleados	1.115
Retenciones en la fuente	2.377
Otras	26.741
Sub-total	<u>220.374</u>
Provisión para cuentas incobrables	(5.660)
	<u>S/ 214.714</u>

Durante el año 1994 no se incrementó la provisión para cuentas incobrables.

Juguetes y Envases S. A. JUGUESA

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	1994 (En Miles)
Productos terminados	S/ 141.840
Materias primas	190.992
Materiales	18.626
Repuestos	12.512
Productos en proceso	22.538
En tránsito	6.070
	<u>S/ 392.578</u>

6. Planta y Equipos

Los movimientos del costo y depreciación acumulada de planta y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre de 1994 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas	Trans- ferencia	Saldo Final
	(En Miles)				
Costo de adquisición:					
Maquinarias y equipos	S/ 268.637	S/ -	S/ (10.709)	S/ -	S/ 257.928
Muebles y enseres	3.448	-	-	-	3.448
Vehículos	-	3.299	-	-	3.299
Herramientas y otros	1.114	-	(70)	-	1.044
Sub-total	273.199	3.299	(10.779)	-	265.719
Depreciación acumulada	(67.357)	(26.846)	10.779	-	(83.424)
	<u>S/ 205.842</u>	<u>S/ (23.547)</u>	<u>S/ -</u>	<u>S/ -</u>	<u>S/ 182.295</u>
Revalorización:					
Maquinarias y equipos	S/ 784.672	S/ 61.314	S/ (407.599)	S/ -	S/ 438.387
Muebles y enseres	29.324	5.696	-	-	35.020
Herramientas y otros	8.135	1.539	(2.896)	-	6.778
Sub-total	822.131	68.549	(410.495)	-	480.185
Depreciación acumulada	(680.591)	(107.122)	410.495	-	(377.218)
	<u>S/ 141.540</u>	<u>S/ (38.573)</u>	<u>S/ -</u>	<u>S/ -</u>	<u>S/ 102.967</u>

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización incluyen S/68 millones de gastos de depreciación del año y S/39 millones por efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria del año 1994.

Al 31 de Diciembre de 1994, la Compañía posee activos fijos por S/16 millones de costo de adquisición totalmente depreciados, los cuales continúan en operación, no incluidos en las cuentas arriba mencionadas.

Juguetes y Envases S. A. JUGUESA

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	1994
	(En Miles)
Proveedores	S/ 77.796
Compañías relacionadas	10.812
Impuesto al valor agregado	3.232
Retenciones por pagar	782
Otras	26.586
	<u>S/ 119.208</u>

8. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 1994 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	(En Miles)			
Beneficios sociales	S/ 7.994	S/ 23.438	S/ (26.947)	S/ 4.485
Participación de trabajadores	-	6.200	-	6.200
	<u>S/ 7.994</u>	<u>S/ 29.638</u>	<u>S/ (26.947)</u>	<u>S/ 10.685</u>

9. Obligaciones a Largo Plazo

Los movimientos de obligaciones a largo plazo por el año terminado el 31 de Diciembre de 1994 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	(En Miles)			
Jubilación patronal	S/ 48.117	S/ 3.660	S/ (3.660)	S/ 48.117
Bonificación por desahucio	6.636	-	(3.304)	3.332
	<u>S/ 54.753</u>	<u>S/ 3.660</u>	<u>S/ (6.964)</u>	<u>S/ 51.449</u>

Juguetes y Envases S. A. JUGUESA

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Capital Social

Al 31 de Diciembre de 1994, el capital social está representado por 1.030.000 acciones ordinarias de S/1.000 de valor nominal unitario.

11. Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por accionistas comunes, por el año terminado el 31 de Diciembre de 1994 son como sigue:

	<u>1994</u> <i>(En Miles)</i>
Ventas de productos terminados	S/ 138.245
Gastos de administración:	
Arriendo de instalaciones	24.000

Las transacciones de ventas de inventarios han sido celebradas en términos comparables con aquellas transacciones celebradas con terceros.

12. Posición en Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1994, la posición en moneda extranjera es como sigue:

	<u>Dólares</u> <u>En Miles</u>	<u>Sucres</u> <u>En Miles</u>
Activos:		
Caja y bancos	6	13.020
Inversiones temporales	11	25.922
	17	38.942
Pasivos:		
Cuentas por pagar	29	70.315
	29	70.315
Posición neta en moneda extranjera	<u>(12)</u>	<u>(31.373)</u>

13. Impuesto a la Renta

Para determinar la base imponible 1994, la Compañía dedujo de la utilidad antes de impuesto por S/35.1 millones, intereses sobre inversiones temporales por S/7.9 millones los cuales tributaron el 8% de impuesto único, retenido en la fuente.

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades fiscales hasta el 31 de Diciembre de 1992. No existen glosas pendientes como resultado de estas revisiones.