

**TAENSA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	Pag. #
Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros:	
Balance General - Activos	2
- Pasivo y Patrimonio	3
Estado de Resultado	4
Estado de Cambios en Patrimonio de los Accionistas	5
Flujo de Efectivo	6/7
Notas a los Estados Financieros	8 / 12

Febrero 16 del 2000

### Informe del Auditor Independiente

A los señores Accionistas de  
TAENSA S.A.

He auditado el balance general adjunto de la compañía denominada TAENSA S.A. al 31 de diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía, TAENSA S.A. al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente.



Edin Mantilla C.  
C.P.A. REG. CON. # 1755  
SC - RNAE # 027

**TAENSA S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

**ACTIVOS**

**(Expresado en miles de sucres)**

**CORRIENTE:**

Caja y Bancos	5.745.954
Inversiones Temporales	17.838.000
Cuentas y Documentos por Cobrar - Neto	49.548.205
Inventarios	34.865.968
Pagos Anticipados	33.449
Otros Activos Corrientes	660
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>108.032.236</b>
<b>ACTIVO FIJO - Neto -</b>	<b>32.197.227</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>2.986</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>140.232.449</u></b>

(\* Ver notas a los Estados Financieros)

**TAENSA S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**PASIVOS Y PATRIMONIO**  
**(Expresado en miles de sucres)**

**CORRIENTE:**

Obligaciones Financieras	42.613.000
Cuentas y Documentos por Pagar	21.464.942
Pasivos Acumulados	76.844
Otros Pasivos Corrientes	6.080.981
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>70.235.767</b>

<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>	<b>31.812.636</b>
-----------------------------------	-------------------

**PATRIMONIO:**

Capital Social	10.600.000
Reserva Legal	35.546
Reserva Facultativa	648.662
Reserva por revalorizacion del patrimonio	26.205.812
Resultados Acumulados	694.026
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>38.184.046</b>

<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>140.232.449</b>
-----------------------------------	--------------------

(\* ) Ver notas a los Estados Financieros

**TAENSA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999  
(Expresado en miles de sucres)**

Ventas Netas	92.946.507
Costo de Ventas	<u>57.459.897</u>
<b>Utilidad bruta</b>	<b>35.486.610</b>
<b>Gastos de Operación</b>	
Gastos de Administración	2.245.606
Gastos de Ventas	<u>1.462.302</u>
	<u>3.707.908</u>
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>31.778.702</b>
Otros Ingresos ( Egresos) - Neto	<u>-31.267.449</u>
<b>Utilidad Antes de Impuestos</b>	<b>511.253</b>
1% Impuesto a la Circulación de Capitales	1.339.201
<b>Pérdida Neta</b>	<b><u><u>-827.948</u></u></b>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

**TAENSA S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(Expresado en miles de sucres)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Rev. Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 1998	10.600.000	35.546	648.662	9.517.731	560.902	0	453.612	21.816.453
Transferencia de Resultados						453.612	-453.612	0
Ajuste por corrección monetaria				9.206.977	7.748.150	240.414	0	17.195.541
Pérdida de Ejercicio							-827.948	
Compensación				7.481.104	-8.309.052		827.948	0
Saldos al 31 de Diciembre de 1999	10.600.000	35.546	648.662	26.205.812	0	694.026	0	38.184.046

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

**TAENSA S. A.**

**FLUJO DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999  
(Expresado en miles de sucres)**

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

-Recibido de Clientes	59.927.295
-Pagos a Proveedores	<u>-92.414.442</u>
<b>Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Operación</b>	<u><b>-32.487.147</b></u>

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

-Adquisición de Activos Fijos	<u>-3.553.018</u>
<b>Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión</b>	<u><b>-3.553.018</b></u>

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

-Préstamos de Instituciones Financieras	<u>56.540.579</u>
<b>Efectivo Neto Provisto por Actividades de Financiamiento</b>	<u><b>56.540.579</b></u>

**Incremento neto de efectivo** 20.500.414

**Efectivo al inicio del período** 3.083.540

**EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO** 23.583.954

(\* ) Ver notas a los Estados Financieros

**TAENSA S. A.**

**CONCILIACIÓN ENTRE LA PÉRDIDA  
DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO  
EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999  
(Expresado en miles de sucres)**

<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>-827.948</b>
<b>Gastos que no requieren desembolso de efectivo:</b>	
-Depreciación	1.708.497
-Diferencia en cambio	7.966.143
-Provisión Jubilación Patronal	-172.650
-Provisión para Inventario	627.140
-Provisión cuentas Incobrables	508.117
-Reversión de Provisión de Años Anteriores	-451.576
<b>Sub-total</b>	<b><u>10.185.671</u></b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
-Incremento en Cuentas y Documentos por Cobrar	-33.019.212
-Incremento en Inventarios	-4.130.949
-Disminución en Gastos Pag. Por Anticipados	14.081
-Disminución en Otros Activos	517.663
-Disminución en Cuentas y Documentos por Pagar	-3.975.177
-Disminución en Otros Pasivos Corrientes	-1.251.276
<b>Subtotal</b>	<b><u>-41.844.870</u></b>
<b>EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>-32.487.147</u></b>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

**TAENSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(Expresadas en miles de sucres)**

**1. CONSTITUCION Y OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA**

La compañía **TAENSA S.A.** fue constituida en la República del Ecuador el 22 de Agosto de 1996, como resultado de la fusión de las compañías: **ENVASES ANDINOS S.A. (ENASA)** y **TAPA CORONA DEL ECUADOR S.A. (TACOENSA)**; su objeto social es producir tapas para envases de toda clase, principalmente tapa corona; envases y piezas de hojalata, aluminio y plásticos o cualquier otro material; el diseño, la reparación y fabricación de maquinarias para conservas y elaboración de éstas, así como el laqueo, el barnizado y litografiado de hojalata y/o envases en general.

**2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**BASES DE PRESENTACIÓN**

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con el aval de la Superintendencia de Compañía y Servicio de Rentas Internas del Ecuador, coincidiendo dichas normas en los aspectos importantes con principios de contabilidad de general aceptación.

**a) Inventarios**

Están registrados al costo de adquisición y/o producción, considerando los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria, sin exceder el valor de mercado.

**b) Activo Fijo**

Está registrado al costo de adquisición más los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria, según lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno.

**c) Depreciación**

La depreciación es calculada sobre los valores originales más las revalorizaciones efectuadas, en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos.

**d) Mantenimiento, Reparaciones, Renovaciones y Mejoras**

Los gastos de mantenimiento y renovaciones en general se cargan a la cuenta de Activo Fijo, mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimiento y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurren.

**e) Sistema de Corrección Monetaria**

De acuerdo a lo dispuesto en el Decreto Ejecutivo No. 2411 de Diciembre de 1994 y sus reformas, a fin de reflejar los efectos de la inflación, los Estados Financieros son ajustados considerando el Índice Nacional de Precios al Consumidor, publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

**3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de Diciembre de 1999 comprendía:

Cientes	49.142.743
Cuentas por Cobrar Varias	1.055.896
Provisión Cuentas Incobrables	(650.434)
	-----
Total	<u>49.548.205</u>

**4. INVENTARIOS**

Al 31 de Diciembre de 1999 comprendía:

Materias Primas	19.662.825
Productos en Proceso	6.561.975
Productos Terminados	2.871.172
Repuestos	1.459.229
Inventarios en Tránsito	4.017.743
Otros Inventarios	321.757
Reserva por Obsolescencia	(28.733)
	-----
Total	<u>34.865.968</u>

## 5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de Diciembre de 1999, el saldo de esta cuenta consistía en :

	SALDO AL 31-12-98	ADICIONES	AJUSTES Y/U OTROS	CORRECCIÓN MONETARIA	SALDOS AL 31-12-99	% Depreciación
Terrenos	3.774.091				3.774.091	
Edificios e Instalaciones	3.739.035		-306.972	4.130.520	7.562.583	5
Maquinarias y Equipos	16.862.128	4.997.359	-1.004.786	10.927.224	31.781.925	10
Vehículos	251.465		18.803	215.505	485.773	20
Equipos de Computación	648.843	534.618	-52.908	467.167	1.597.720	20
Muebles y Enseres	360.581	269.663	-125.965	346.506	850.785	10
Construcciones en Proceso	955.273		-955.273		0	
Activo Fijo en Tránsito	526.761		-526.761		0	
<b>TOTAL COSTO + REVALORIZ</b>	<b>27.118.177</b>	<b>5.801.640</b>	<b>-2.953.862</b>	<b>16.086.922</b>	<b>46.052.877</b>	
<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>-6.267.894</b>	<b>-1.708.497</b>		<b>-5.879.259</b>	<b>-13.855.650</b>	
<b>TOTAL - Neto</b>	<b>20.850.283</b>	<b>4.093.143</b>	<b>-2.953.862</b>	<b>10.207.663</b>	<b>32.197.227</b>	

6. **OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de Diciembre de 1999 consistía en:

**Hemisphere National Bank**

-Porción corriente de obligaciones  
a largo plazo en moneda extranjera  
por un total de US\$ 2.150.000 a  
una tasa del 12%

42.613.000

Total

42.613.000

7. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre de 1999 comprendía:

Proveedores Locales

12.279.194

Proveedores del Exterior

9.185.748

Total

21.464.942

8. **OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de Diciembre de 1999 comprendía:

**Hemisphere National Bank**

-Saldo de obligaciones a largo plazo  
en moneda extranjera por un total de  
US\$ 1.550.000 a una tasa del 12%

30.721.000

Reserva Técnica

1.091.636

Total

31.812.636

9. **PATRIMONIO**

Al 31 de Diciembre de 1999 la compañía procedió a absorber la pérdida del ejercicio por un monto de S/. 827.948, con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio que existía a dicha fecha, de acuerdo con lo dispuesto en la resolución # 94.1.3.3.0005 artículo 4 de la Ley de Compañías.

**10. IMPUESTO A LA RENTA**

Mediante Ley 98-17 Registro Oficial # S78 de Diciembre 1º./98, el Congreso Nacional sustituyó el Impuesto a la Renta con el Impuesto del 1% a la Circulación de Capitales, el cual tuvo vigencia para el período comprendido entre el 1º. de Enero y el 30 de Abril/99.

En Mayo 1º. se restituyó el Impuesto a la Renta con una tarifa del 15%, manteniéndose en forma paralela el Impuesto del 1% a la Circulación de Capitales, como un tributo independiente.

Como resultado de lo indicado, para efectos tributarios, el ejercicio económico de 1999 ha sido dividido en dos períodos contables: del 1º. de Enero al 30 de Abril y del 1º. de Mayo al 31 de Diciembre. En este período no estuvieron vigentes los anticipos de Impuesto a la Renta y Retenciones en la Fuente.