

~~1058~~  
1056

## **TEJIDOS PINTEX S.A.**

**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**

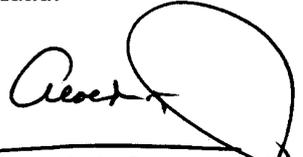
**AUDITORES Y ASESORES**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

30 de marzo del 2006

A los Accionistas y Miembros del Directorio de Tejidos Pintex S.A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Tejidos Pintex S.A., al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de Tejidos Pintex S.A., al 31 de diciembre del 2004 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe con fecha 16 de marzo del 2005 contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados.
2. Nuestra 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. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Tal como se indica en la nota 4 a los estados financieros, cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2005, incluye cuentas por US\$ 803.262 consideradas de difícil recuperación. Considerando que la provisión para su protección creada por la compañía a esa fecha asciende a un monto de US\$ 301.000, se presentaría una insuficiencia de la provisión al 31 de diciembre del 2005 de US\$ 500.000 aproximadamente.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de la subestimación de la provisión para cuentas de cobro dudoso, indicada en el párrafo 3 anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tejidos Pintex S.A., al 31 de diciembre del 2005, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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

**TEJIDOS PİNTEX S.A.****BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Activos	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activo corriente:		
Caja y bancos	367.826	224.558
Inversiones temporales	-	336.716
Cuentas por cobrar:		
Clientes	4.219.904	3.260.146
Compañías relacionadas	376.123	595.270
Anticipos a proveedores	117.975	68.786
Empleados	150.106	151.151
Otras	21.268	378.114
	4.885.376	4.453.467
Menos: Provisión cuentas de cobro Dudoso	(301.089)	(35.747)
Total cuentas por cobrar, netas	4.584.287	4.417.720
Activos recibidos en dación de pago	163.770	-
Inventarios	3.476.660	3.733.679
Gastos pagados por anticipado	31.324	109.917
Total activos corrientes	8.623.867	8.822.590
Propiedad, planta y equipos – neto	8.944.087	7.775.506
Inversiones en acciones	35.203	23.238
Cargos diferidos	67.948	88.362
Total	<u>17.671.105</u>	<u>16.709.696</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**TEJIDOS PINTEX S.A.****BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

<b>Pasivos y Patrimonio</b>	<b><u>2005</u></b>	<b><u>2004</u></b>
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Obligaciones bancarias	2.122.437	1.185.509
Porción corriente de deuda a largo plazo	313.011	-
<b>Total obligaciones bancarias</b>	<b>2.435.448</b>	<b>1.185.509</b>
<b>Cuentas por pagar:</b>		
Proveedores	304.178	146.009
Impuestos	123.882	94.623
Intereses	52.149	16.684
Otras	64.550	150.919
<b>Total de cuentas por pagar</b>	<b>544.759</b>	<b>408.235</b>
Prestaciones y beneficios sociales	282.240	226.367
<b>Total de pasivos corrientes</b>	<b>3.262.447</b>	<b>1.820.111</b>
Obligaciones bancarias – largo plazo	-	329.594
Reserva para jubilación patronal	1.326.881	934.033
<b>Total pasivos</b>	<b>4.589.328</b>	<b>3.083.738</b>
Patrimonio, estado adjunto	13.081.777	13.625.958
<b>Total</b>	<b>17.671.105</b>	<b>16.709.696</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**TEJIDOS PINTEX S.A.****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	14.531.359	12.601.304
Costo de ventas	(12.272.492)	(10.499.536)
	-----	-----
Utilidad bruta en ventas	2.258.867	2.101.768
Gastos de ventas	(499.835)	(430.902)
Gastos de administración	(1.743.176)	(1.599.212)
	-----	-----
Utilidad operacional	15.856	71.654
Otros ingresos (egresos)		
Intereses pagados	(87.868)	(43.972)
Intereses ganados	5.319	4.464
Provisión de cuentas incobrables	(325.325)	(14.352)
Arriendo de inmuebles	49.126	39.900
Utilidad en venta de activo fijo	-	18.817
Bajas de activos fijos	(10.391)	-
Diferencial cambiario	15.964	8.702
Varios, netos	70.588	67.829
	-----	-----
(Pérdida) utilidad antes de partida extraordinaria	(266.731)	153.042
<b>PARTIDA EXTRAORDINARIA</b>		
Indemnización de Seguros (Nota 19)	534.016	250.000
	-----	-----
Utilidad antes de participación de los Trabajadores e impuesto a la renta	267.285	403.042
Participación de los trabajadores (Véase nota 20)	(106.069)	(85.190)
Impuesto a la renta (Véase nota 20)	(126.303)	(69.992)
	-----	-----
Utilidad neta del ejercicio	<u>34.913</u>	<u>247.860</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**TEJIDOS PINTEX S.A.**

**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>Reserva por Valuación</u>	<u>Reserva de Capital (Capital Adicional)</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2004	5.000.000	7.038	-	85.674	6.613.553	11.706.265
Mayor valor de terrenos establecidos en reavalúo (Nota 10)	-	-	1.671.834	-	-	1.671.834
Utilidad del ejercicio					247.859	247.859
Saldo al 31 de diciembre del 2004	5.000.000	7.038	1.671.834	85.674	6.861.412	13.625.958
Ajustes años anteriores (Nota 23)	-	-	-	-	(356.020)	(356.020)
Apropiación de reserva legal	-	24.786	-	-	(24.786)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(223.074)	(223.074)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	34.913	34.913
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>5.000.000 (1)</u>	<u>31.824</u>	<u>1.671.834</u>	<u>85.674</u>	<u>6.292.445</u>	<u>13.081.777</u>

(1) Representando por 125.000.000 de acciones de valor nominal de US\$ 0.04 centavos.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**TEJIDOS PİNTEX S.A.****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>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del ejercicio	34.913	247.860
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	1.309.091	1.147.843
Provisión para cuentas incobrables	325.325	(14.352)
Amortización cargos diferidos	20.414	-
Provisión para jubilación patronal	434.980	-
Utilidad por indemnización de seguros	(21.052)	-
Baja de activos fijos	10.391	-
Cambios en los activos y pasivos de operaciones:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(421.909)	338.514
Uso de la provisión de cuentas incobrables	(59.983)	-
Disminución (incremento) en inventarios	257.019	(918.786)
Disminución (incremento) en gastos pagados por adelantado	78.593	(33.097)
Activos recibidos en dación de pago	(163.770)	-
Incremento en cuentas por pagar	136.524	13.956
Incremento en prestaciones y beneficios sociales	55.873	12.878
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	1.961.496	546.956
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1.996.409	794.816
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Producto en la venta de activos fijos	1.320	-
Valor recibido por indemnización seguros	21.052	-
Adiciones en activo fijo	(2.499.383)	(1.415.669)
Adiciones en cargos diferidos	-	(101.167)
Adiciones en inversiones en acciones	(11.965)	-
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(2.488.976)	(1.516.836)
	-----	-----

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**TEJIDOS PINTEX S.A.**

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
Pago de dividendos	(223.074)	-
Incremento de obligaciones bancarias corto plazo	936.928	213.629
Disminución de obligaciones bancarias obtenidas a largo plazo	(16.583)	329.594
Pago de haberes jubilatorios	(42.132)	(41.553)
Ajuste años anteriores	(356.020)	-
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	299.119	501.670
	-----	-----
Disminución neta del efectivo	(193.448)	(220.350)
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de caja al inicio del año	561.274	781.624
	-----	-----
Efectivo al final del año	<u>367.826</u>	<u>561.274</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

## **TEJIDOS PINTEX S.A.**

### **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 1959 con el objeto de realizar toda clase de negocios comerciales e industriales; siendo su actividad principal la producción y comercialización de telas y la elaboración de juegos de sábanas.

#### **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 excepto repuestos y accesorios, se valoran el costo de adquisición o producción, utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

El valor de repuestos y accesorios se establece en base al saldo de compras al costo de adquisición o importación, menos un valor asignado globalmente al consumo anual, el cual es cargado al costo de producción (US\$ 277.364 durante el año 2005).

Los inventarios en tránsito comprenden el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

##### **c. Propiedad, 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.

El terreno que se encuentra en la parte delantera de la planta principal, se muestra al valor de mercado establecido al 31 de diciembre del 2004, en base a un avalúo efectuado por una compañía consultora independiente.

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

Los valores y 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 10).

d. Inversiones en sociedades

Las inversiones en compañías, se registran al costo, que es inferior al valor patrimonial proporcional, de las compañías emisoras. (Véase nota 9).

e. Cargos diferidos

Representan los costos incurridos durante el año 2004, en la puesta en marcha del área de confección de sábanas, para ser amortizados en un período de cinco años (Véase nota 11).

f. Provisión para cuentas incobrables

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que pueden presentar en la recuperación de estas cuentas. (Véase nota 14)

g. Cuentas en moneda extranjera

Las cuentas en moneda extranjera han sido convertidas a dólares estadounidenses, utilizando las tasas de cambio apropiadas vigentes al final del año en el mercado libre de cambios (Euros 1,183 por US \$ 1 y Francos Suizos 0,759 por US \$ 1) (Véase nota 3)

h. Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento del despacho de la mercadería correspondiente.

i. Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a resultados del ejercicio. (Véase nota 20).

j. Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre las utilidades. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período. (Véase nota 20).

**NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA**

El siguiente es un detalle de la posición en moneda extranjera al 31 de diciembre del 2005:

	<u>Euros</u>	<u>Francos Suizos</u>
Caja y Bancos	10.306	4.161
Obligaciones Bancarias	(92.463)	-
	-----	-----
	<u>(82.157)</u>	<u>4.161</u>

**NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES**

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Corriente	2.532.586	1.279.754
	-----	-----
<b><u>Vencido de:</u></b>		
0 – 30 días	630.106	584.803
31 – 60 días	125.464	181.691
61 – 90 días	12.613	88.302
91 – 360 días	115.873	253.283
Más de 360 días	803.262 (1)	872.313
	-----	-----
	1.687.318	1.980.392
	-----	-----
Total	<u>4.219.904</u>	<u>3.260.146</u>

(1) Incluye:

- (a) US\$ 593.504, por cobrar por ventas nacionales realizadas durante los años 2002 al 2004 a un grupo de personas relacionadas con el Sr. Samir Jadue Eltit. La compañía se encuentra realizando las gestiones de cobro en Chile, lugar actual de residencia del Sr. Jadue demanda que fue reiniciada en el mes de marzo del 2006.
- (b) US \$ 64.639 Confecciones Catherine, cartera en poder del abogado, quien se encuentra efectuando las gestiones de cobro correspondientes.
- (c) US\$ 145.119, de clientes a los cuales Tejidos Pintex está realizando directamente las gestiones de cobro.

**NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>	
Reclamos compañías de seguros	-	350.082	(1)
Otras	21.268	28.032	
	-----	-----	
	<u>21.268</u>	<u>378.114</u>	

(1) Corresponde al valor de los desembolsos realizados en reparaciones de activos siniestrados; valores que fueron liquidados durante el año 2005 (Véase Nota 19).

**NOTA 6 - INVENTARIOS**

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Materia prima (1)	484.368	895.817
Producto en proceso	949.263	643.607
Producto terminado (1)	678.682	757.100
Repuestos y accesorios	565.817	511.118
Combustibles y lubricantes	56.037	54.516
Empaques, envases y otros	59.468	16.076
Importaciones en tránsito	683.025	855.445
	-----	-----
	<u>3.476.660</u>	<u>3.733.679</u>

(1) Al 31 de diciembre, existen prendas comerciales sobre inventarios de materia prima y productos terminados por un monto de US\$ 967.927 en garantía de obligaciones bancarias. (Véase nota 13).

**NOTA 7 - ACTIVOS RECIBIDOS EN DACION DE PAGO**

Representa el valor de un inmueble recibido de Industria Textil Jadue Cia. Ltda. en cancelaciones de la deuda que ésta compañía mantenía con Pintex S.A.

NOTA 8 - CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre, existían los siguientes saldos por cobrar a compañías relacionadas (accionistas comunes), originados en transacciones comerciales que se realizan en términos y condiciones similares a los realizados con terceros, y accionistas por préstamos sobre los cuales no se han definido plazos de pago, ni intereses.

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>	
<u>Relacionadas:</u>			
Comercializadora Pintex SAC. - Perú	-	354.020	(a)
Pluma Pintex S.A.	217.342	116.510	
	-----	-----	
	217.342	470.530	
	-----	-----	
<u>Accionistas</u>			
Isabel Cristina Pinto	75.753	51.842	
Herederos Susana Mancheno de Pinto	40.781	28.732	
Alexandra Pinto	5.401	729	
Elena Pinto	9.718	16.309	
Herederos Pinto Mancheno	27.128	27.128	
	-----	-----	
	158.781	124.740	
	-----	-----	
	<u>376.123</u>	<u>595.270</u>	

(a) Valor originado por exportaciones realizadas al Perú en el año 2000. Debido a que ésta compañía fue liquidada el 2 de marzo del 2004, el Directorio decidió que Tejidos Pintex S.A. asuma la pérdida. Al 31 de diciembre del 2005, se contabilizó esta pérdida contra resultados de años anteriores (Véase Nota 23).

NOTA 9 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2005, comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje</u> <u>Participación</u> <u>%</u>	<u>Valor nominal</u> <u>US\$</u>	<u>Valor en libros</u> <u>US\$</u>
Hidrovictoria S.A.	6.95%	6.945	6.945
Aportes futura capitalización (Hidrovictoria S.A.)		-	8.207
Certificados de aportación CORPEI		-	19.780
Otros		271	271
			-----
			<u>35.203</u>

## NOTA 10 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de los vehículos, maquinarias y equipos durante los años 2004 y 2005:

	Saldo del 1 de enero del 2004 US\$	Adiciones y Retiros netos US\$	Ajuste valor de mercado US\$ (1)	Saldo al 31 de diciembre del 2004 US\$	Adiciones US\$	Retiros y Bajas US\$	Transferencias US\$	Saldo al 31 De diciembre Del 2005 US\$	Tasa anual de Depreciación %
Terrenos (1)	75.105	-	1.671.834	1.746.939	-	-	(10.000)	1.736.939	
Edificios	920.112	-	-	920.112	-	-	-	920.112	5
Instalaciones	948.506	21.131	-	969.637	39.566	(280)	46.059	1.054.982	10
Readecuaciones y mejoras	966.190	71.980	-	1.038.170	256.445	-	293.525	1.588.140	10
Maquinaria y equipo (2)	12.633.602	1.169.113	-	13.802.715	1.839.992	(5.922)	13.751	15.650.536	10
Muebles y Enseres	547.589	21.668	-	569.257	57.767	(33.201)	3.798	597.621	10
Vehículos	369.743	15.659	-	385.402	1.246	(51.112)	-	335.536	20
	16.460.847	1.299.551	1.671.834	19.432.232	2.195.016	(90.515)	347.133	21.883.866	
Depreciación acumulada	(10.718.619)	(1.101.229)		(11.819.848)	(1.309.091)	78.804	-	(13.050.135)	
	5.742.228	198.322	1.671.834	7.612.384	885.925	(11.711)	347.133	8.833.731	
Construcciones en Curso	93.617	69.505	-	163.122	304.367	-	(357.133)	110.356	
	5.835.845	267.827	1.671.834	7.775.506	1.190.292	(11.711)	(10.000)	8.944.087	

- (1) La Junta General de Accionistas celebrada el 12 de octubre del 2004, aprobó el estudio de valuación, en base al valor de mercado de un terreno, efectuado por perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, de conformidad con los requisitos establecidos en su resolución No. 00.Q.ICI.013 del 22 de agosto del 2000.

La diferencia entre el valor del avalúo y el valor en libros de los activos al 31 de diciembre del 2004, fue registrado en la cuenta Reserva por Valuación (Véase nota 18)

- (2) Al 31 de diciembre del 2005, existe una prenda industrial abierta, sobre maquinarias de la compañía por un valor de US \$ 1.148.453, otorgadas en garantía de obligaciones bancarias. (Véase nota 13)

## NOTA 11 - CARGOS DIFERIDOS

A continuación se presenta el movimiento de cargos diferidos durante los años 2004 y 2005:

NOTA 11 - CARGOS DIFERIDOS  
(Continuación)

	<u>Adiciones</u>	<u>Amortizaciones</u>	<u>Saldos al 31</u>	<u>Amortizaciones</u>	<u>Saldos al 31</u>
	<u>2004</u>	<u>2004</u>	<u>de diciembre</u>	<u>2005</u>	<u>de diciembre</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Proyecto confección	97.068	(9.706)	87.362	(19.414)	67.948
Licencia Software	1.000	-	1.000	(1.000)	-
	-----	-----	-----	-----	-----
	<u>98.068</u>	<u>(9.706)</u>	<u>88.362</u>	<u>(20.414)</u>	<u>67.948</u>

NOTA 12 - IMPUESTOS POR PAGAR

Los impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar	47.791	49.881
Retenciones de IVA	12.794	19.850
Retenciones en fuente	8.870	5.949
Impuesto a la renta	54.427	18.943
	-----	-----
	<u>123.882</u>	<u>94.623</u>

NOTA 13- OBLIGACIONES BANCARIAS

a. Corto plazo-

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2005, comprenden básicamente créditos bancarios locales y del exterior con plazos de hasta 365 días, con vencimientos finales hasta junio del 2006; estas obligaciones generan intereses a tasas que van entre el 4.82% y 9%.

Las obligaciones bancarias están garantizadas con prendas sobre inventarios y maquinarias industriales.

b. Largo plazo-

La porción corriente de la obligación a largo plazo al 31 de diciembre del 2005, comprende:

NOTA 13- OBLIGACIONES BANCARIAS  
(Continuación)

	<u>INTERÉS</u> <u>ANUAL</u> %	<u>PORCIÓN</u> <u>CORRIENTE</u> US\$
Dresdner Bank – (Alemania) Crédito en euros pagadero en dividendos semestrales con vencimiento final en octubre del 2006.	5.5%	109.421
Dresdner Bank - (Alemania) Crédito en dólares pagadero en dividendos semestrales con vencimiento final septiembre del 2006	3.25%	203.590
		----- 313.011 =====

NOTA 14 - 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°</u> <u>de enero del</u> <u>2005</u> US\$	<u>Incremento</u> US\$	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u> US\$	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre del</u> <u>2005</u> US\$
<u>Corrientes:</u>				
Prestación beneficios sociales (1)	226.367	1.014.142	(958.269)	282.240
Provisión para cuentas de dudoso cobro	35.747	325.325	(59.983)	301.089
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	934.033	434.980	(42.132)	1.326.881

(1) Incluye fondos de reserva, décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones, aportes al I.E.S.S., y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 15 - RESERVA JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

**NOTA 16 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**NOTA 17 - RESERVA DE CAPITAL**

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidas 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 18 - RESERVA POR VALUACION**

Representa el efecto del ajuste del terreno propiedad de la compañía a valor de mercado (Véase nota 10).

El saldo de la reserva por valuación, solo podría ser utilizado para observar pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

**NOTA 19 - PARTIDA EXTRAORDINARIA - INDEMNIZACION DE SEGUROS**

Indemnizaciones de seguros que figuran como partidas extraordinarias en el estado de resultados, comprenden:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
a. Valor originado en recuperación seguro cobertura maquinaria en siniestro ocurrido en octubre del 2004	100.415	250.000
b. Indemnización lucro cesante por paralización de la planta por el período de octubre del 2004 a abril del 2005	433.601	-
	-----	-----
	<u>534.016</u>	<u>250.000</u>

**NOTA 20 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años del 2005 y 2004:

NOTA 20 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS  
TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES  
(Continuación)

	2005		2004	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	267.285	267.285	403.042	403.042
Más - Gastos no deducibles (Premios e incentivos del personal no considerados para aportes al IESS US\$ 156.156, parte de la provisión de cuentas incobrables considerada no deducible US\$ 300.000 y otros US\$ 18.640)	474.796	474.796	199.847	199.847
Menos - Amortización de pérdidas (Véase nota 22)	(34.955)	(34.955)	(34.955)	(34.955)
Utilidad base para participación de trabajadores	<u>707.126</u>		<u>567.933</u>	
15% participación de trabajadores	<u>106.069</u>	(106.069)	<u>85.190</u>	(85.190)
Menos - Ingresos exentos (Indemnización seguros)		(118.693)		(251.113)
Más - Rentas exentos (indemnización de seguros neto del 15% de participación de trabajadores)		16.914		35.784
Más - Ingresos exentos (Ajuste 5%)		5.934		12.555
Base para impuesto a la Renta		<u>505.212</u>		<u>279.970</u>
25% de impuesto a la renta		<u>126.303</u>		<u>69.992</u>

NOTA 21 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

**NOTA 22 - 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 obtienen dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

Al 31 de diciembre del 2004, la compañía tenía pérdidas tributarias acumuladas por US\$ 337.583 (originadas en el ejercicio 2003), de las cuales compensó el valor de US\$ 34.955 durante el año 2005, quedando pendiente de compensar hasta el año 2008 el valor de US\$ 302.628.

**NOTA 23 - AJUSTES DE AÑOS ANTERIORES**

El Directorio de la compañía resolvió asumir la pérdida de las exportaciones realizadas en el año 2000 a la compañía Comercializadora Pintex SAC.- Perú, (compañía que fue liquidada el 2 de marzo del 2004); por un valor de US\$ 354.020 y dar de baja la inversión en esa compañía por un valor de US\$ 2.000; valores que fueron registrados con cargo a los resultados acumulados.

**NOTA 24 - 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.