



**BDO Stern Cía. Ltda.**  
Auditores

Avenida Amazonas N21-276 y Carrión,  
Edificio Londres Piso 5  
Telf: (593 2) 254-4024 Fax: (593 2) 223-2621  
P.O. Box: 17-11-5058 CCI  
Quito – Ecuador  
Web Site: www.bdo-ecuador.com

SCPA-05-0980

Quito, 1 de julio de 2005

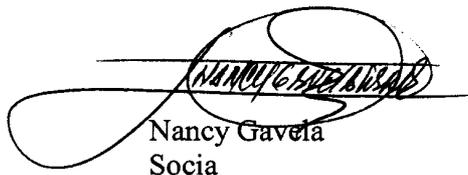
Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
Ciudad

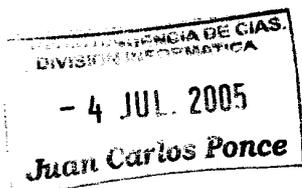
Estimados señores:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar 1 ejemplar de nuestro informe de auditoría externa, por el año terminado en diciembre 31 del 2004, de la siguiente Compañía:

<u>No.</u>	<u>Compañía</u>	<u>No. Expediente</u>
1	Neyplex Cía. Ltda.	12008-74

Atentamente,  
**BDO Stern Cía. Ltda.**

  
Nancy Gaveta  
Socia



9 de Octubre 100 y Malecón,  
Edificio La Previsora Piso 25 Oficina 2505  
Telf: (593 4) 256-5394 Fax: (593 4) 256-1433  
P.O. Box: 09-01-3493  
Guayaquil – Ecuador

**NEYPLEX CIA. LTDA.**

---

**Estados Financieros**  
Años terminados en Diciembre 31, 2004 y 2003  
Con Informe de los Auditores Independientes



**BDO Stern Cía. Ltda.**  
Auditores

Avenida Amazonas N21-276 y Carrión,  
Edificio Londres Piso 5  
Telf: (593 2) 254-4024 Fax: (593 2) 223-2621  
P.O. Box: 17-11-5058 CCI  
Quito - Ecuador  
Web Site: www.bdo-ecuador.com

## Informe de los Auditores Independientes

A los señores Socios y Directores de  
Neyplex Cia. Ltda.  
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Neyplex Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2004 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2003, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 7 de mayo de 2004 expresó una opinión sin salvedades; las cifras por el año terminado en esa fecha, se incluyen únicamente para propósitos comparativos.
2. Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Neyplex Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

9 de Octubre 100 y Malecón,  
Edificio La Previsora Piso 25 Oficina 2505  
Telf: (593 4) 256-5394 Fax: (593 4) 256-1433  
P.O. Box: 09-01-3493  
Guayaquil - Ecuador



**BDO Stern Cía. Ltda.**  
Auditores

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004, se emite por separado.

Junio 24, 2005  
RNAE No. 193

Nancy Gavela – Socia  
RNC - 21.874

**Neyplex Cia. Ltda.****Balances Generales****(Expresados en dólares)**

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota A)	32,995	173,133
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)	1,769,924	1,415,760
Inventarios (Nota C)	1,863,059	1,141,795
Gastos pagados por anticipado	26,341	13,962
<b>Total activos corrientes</b>	<b>3,692,319</b>	<b>2,744,650</b>
Propiedad, planta y equipo (Nota D)	2,080,349	2,145,221
	<b>5,772,668</b>	<b>4,889,871</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los socios</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Préstamos bancarios (Nota F)	497,907	731,287
Cuentas por pagar (Nota G)	1,885,256	1,140,919
Obligaciones con los trabajadores (Nota H)	153,316	57,139
Impuesto a la renta (Nota I)	100,388	12,898
Gastos acumulados por pagar	10,686	26,919
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota J)	607,787	628,351
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>3,255,340</b>	<b>2,597,513</b>
Pasivo a largo plazo (Nota J)	1,046,543	1,141,730
<b>Total pasivos</b>	<b>4,301,883</b>	<b>3,739,243</b>
<b>Patrimonio de los socios:</b>		
Capital social (Nota K)	72,000	71,932
Aportes para futura capitalización (Nota L)	370,633	395,010
Capital adicional (Nota M)	994,537	994,537
Reserva legal (Nota N)	6,879	6,879
Reserva facultativa (Nota O)	317	317
Utilidades retenidas (pérdidas acumuladas) (Nota P)	26,419	(318,047)
<b>Total patrimonio de los socios</b>	<b>1,470,785</b>	<b>1,150,628</b>
	<b>5,772,668</b>	<b>4,889,871</b>

Ver políticas de contabilidad significativas y  
notas a los estados financieros.

**Neyplex Cia. Ltda.**  
**Estados de Resultados**  
**(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Ventas netas	6,776,315	4,943,721
Costo de ventas	4,991,658	3,804,173
Utilidad bruta en ventas	1,784,657	1,139,548
Gastos de administración y ventas	1,085,002	891,902
<b>Utilidad en operación</b>	<b>699,655</b>	<b>247,646</b>
<b>Otros (gastos) ingresos:</b>		
Gastos financieros, netos	(203,499)	(185,606)
Otros ingresos	27,202	18,886
	<b>(176,297)</b>	<b>(166,720)</b>
<b>Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>523,358</b>	<b>80,926</b>
Participación a trabajadores (Nota H)	78,504	12,139
Impuesto a la renta (Nota I)	100,388	12,898
<b>Utilidad neta</b>	<b>344,466</b>	<b>55,889</b>

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**Neyplex Cia. Ltda.****Estados de Evolución del Patrimonio****(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Capital social</b>		
Saldo inicial	71,932	71,932
Aumento de capital (Nota K)	68	-
<b>Saldo final</b>	<b>72,000</b>	<b>71,932</b>
<b>Aportes para futura capitalización</b>		
Saldo inicial	395,010	395,010
Aumento de capital (Nota K)	(68)	-
Disminuciones de aportes	(24,377)	-
Aportes en efectivo	68	-
<b>Saldo final</b>	<b>370,633</b>	<b>395,010</b>
<b>Capital adicional</b>		
Saldo inicial y final	994,537	994,537
<b>Reserva legal</b>		
Saldo inicial	6,879	-
Transferencia de utilidades	-	6,879
<b>Saldo final</b>	<b>6,879</b>	<b>6,879</b>
<b>Reserva facultativa</b>		
Saldo inicial y final	317	317
<b>Utilidades retenidas (pérdidas acumuladas)</b>		
Saldo inicial	(318,047)	(367,057)
Transferencia a reserva legal	-	(6,879)
Utilidad neta	344,466	55,889
<b>Saldo final</b>	<b>26,419</b>	<b>(318,047)</b>
<b>Total patrimonio de los socios</b>	<b>1,463,906</b>	<b>1,150,628</b>

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**Neyplex Cia. Ltda.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	6,496,604	4,623,609
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5,919,154)	(4,117,833)
Impuesto a la renta pagado	(12,898)	-
Intereses pagados	(219,732)	(158,687)
Otros ingresos	27,202	18,247
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>372,022</b>	<b>365,336</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(138,720)	(1,474,254)
Efectivo recibido por venta de propiedad, planta y equipo	-	11,000
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(138,720)</b>	<b>(1,463,254)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo (pagado) recibido por préstamos bancarios	(349,131)	1,090,318
Compensación de cuentas de socios con aportes	(24,377)	-
Aportes en efectivo de socios	68	-
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento</b>	<b>(373,440)</b>	<b>1,090,318</b>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(140,138)	(7,600)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	173,133	180,733
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>32,995</b>	<b>173,133</b>

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**Neyplex Cia. Ltda.****Conciliaciones de la utilidad neta con el efectivo neto  
provisto por las actividades de operación****(Expresadas en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Utilidad neta</b>	344,466	55,889
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Depreciación	280,931	255,079
Amortización diferencial cambiario	-	44,108
Provisión para documentos y cuentas incobrables	13,574	-
Provisión para participación a trabajadores	78,504	12,139
Provisión para impuesto a la renta	100,388	12,898
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	-	(639)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Aumento en documentos y cuentas por cobrar	(367,738)	(477,929)
(Aumento) disminución en inventarios y gastos pagados por anticipado	(810,982)	45,090
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	728,104	407,374
Aumento en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	4,775	11,327
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>372,022</b>	<b>365,336</b>

**ACTIVIDADES DE INVERSION QUE SE  
REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Compañía transfirió de inventarios el valor de 77,339 y 55,805 respectivamente, a propiedad, planta y equipo.

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

# Neyplex Cía. Ltda.

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

**Descripción del negocio**

Neyplex Cía. Ltda., fue constituida el 22 de mayo de 1974, en la ciudad de Quito - Ecuador. Su objetivo principal es la producción, transformación, comercialización y exportación de toda clase de artículos elaborados de materias primas plásticas, polipropilenos, poliestirenos, polietilenos, poliéster, celofán, aluminio y papeles para la producción de artículos de envases flexibles, semirígidos y rígidos en presentaciones unitarias, rollos, fundas, perfiles, laminaciones; para usos industriales, domésticos y de propósito general, así como toda clase de artículos y productos por todos los métodos y sistemas técnicos existentes.

El plazo de duración de la Compañía será de noventa y nueve años.

**Bases de presentación**

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para documentos y cuentas incobrables, la depreciación de propiedad, planta y equipo y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

**Efectivo y equivalentes de efectivo**

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

**Inventarios**

Los inventarios de materia prima se encuentran valorados a sus costos históricos. El costo no excede al valor de mercado.

El costo de ventas se determina por diferencia de inventarios.

**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

Los inventarios, incluyendo los productos terminados y en proceso, están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado. Para los productos en proceso, el costo incluye la distribución de los costos fijos y variables utilizados en su producción.

**Propiedad,  
planta y equipo**

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Planta y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%

**Arrendamiento  
mercantil  
(leasing)**

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento mercantil sobre maquinaria, equipos de computación, los cuales se cargan a resultados a medida que se pagan los cánones de arrendamiento. Durante los años 2004 y 2003 se registraron como gastos por arrendamiento US\$56,030 y US\$25,164 respectivamente.

Los arrendamientos de activos bajo el cual todos los riesgos y beneficios inherentes al activo arrendado se mantienen en el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos por arrendamiento bajo esta modalidad se reconocen como un gasto utilizando el método de línea recta, hasta el término del contrato de arrendamiento.

---

## Neyplex Cía. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**A. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Efectivo	32,845	55,458
<b>Equivalentes de efectivo:</b>		
<b>Administradora de Fondos y Fideicomisos Bolivariano:</b>		
Fondo de inversión	150	21,729
<b>Produfondos S.A.:</b>		
Fondo de inversión	-	95,946
	32,995	173,133

**B. Documentos y cuentas por cobrar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Clientes (1)	1,292,678	1,012,967
Retenciones en la fuente e IVA	358,432	326,833
Empleados y obreros (2)	66,395	41,390
Anticipos entregados	42,270	16,536
Compañías relacionadas (Nota Q)	39,839	31,440
Cuentas por cobrar socios	1,910	4,620
	1,801,524	1,433,786
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	31,600	18,026
	1,769,924	1,415,760

(1) Al 31 de diciembre de 2004, incluye 202,735 de facturas vigentes entregadas al Banco Produbanco en garantía de préstamos otorgados a la Compañía. (Nota F(3)(4))

# Neyplex Cía. Ltda.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados y obreros.

El movimiento de la provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables, fue como sigue:

	2004	2003
Saldo inicial	18,026	18,026
Provisión del año	13,574	-
Saldo final	31,600	18,026

### C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Materia prima (1)	1,470,924	899,085
Productos en proceso	310,303	96,245
Productos terminados	68,324	138,031
Importaciones en tránsito	13,508	8,434
	1,863,059	1,141,795

- (1) Al de diciembre de 2004 y 2003, la Compañía mantiene prendas comerciales sobre sus inventarios de materia prima por 209,831 y 280,760 respectivamente, para garantizar sus obligaciones con el Banco Bolivariano (Nota J(3)) (Nota F(6)).

## Neyplex Cía. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**D. Propiedad, planta y equipo**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Terrenos	71,254	71,254
Edificios	394,838	394,838
Maquinaria y equipo (1)	4,361,684	4,227,143
Vehículos	184,334	151,506
Equipos de computación	174,583	155,980
Muebles y enseres	50,900	50,354
Construcciones en curso	20,716	-
	5,258,309	5,051,075
Menos depreciación acumulada	3,177,960	2,905,854
	2,080,349	2,145,221

(1) Al 31 de diciembre de 2004, estos activos se encuentran hipotecados como garantía por los préstamos recibidos del Banco Produbanco. (Notas F (4) ) (Nota J (1) ). Al 31 de diciembre de 2003, se encuentra la maquinaria en prenda industrial como garantía de los préstamos que se mantiene con Citibank (Nota F (5) ).

El movimiento de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

	2004	2003
<b>Costo ajustado:</b>		
Saldo inicial	5,051,075	3,534,291
Compras	138,720	1,474,254
Transferencia de inventarios	68,514	54,494
Ventas	-	11,964
Saldo final	5,258,309	5,051,075

# Neyplex Cía. Ltda.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	2004	2003
<b>Depreciación acumulada ajustada:</b>		
Saldo inicial	2,905,854	2,653,689
Gasto del año	280,931	255,079
Ajuste con inventarios	(8,825)	(1,311)
Ventas	-	1,603
<hr/>		
Saldo final	3,177,960	2,905,854

**E. Otros activos**      Corresponde al valor neto (costo menos amortización) del diferencial cambiario cuyo saldo al 31 de diciembre del 2002 fue de 44,018, el mismo que fue amortizado totalmente durante el año 2003.

**F. Préstamos bancarios**      Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2004	2003
<b>Diciembre 31,</b>		
<b>Banco Produbanco:</b>		
Préstamo por 65,000, al 13% de interés anual, con vencimiento en enero de 2005.      (1)	30,000	-
Préstamo por 100,000 al 11% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2005.      (4)	100,000	-
Préstamo por 390,000, al 14% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2005.      (1)	31,240	-
Préstamo por 100,000 al 11% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2005.      (3)	100,000	-
Préstamo por 100,000 al 12% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2005.      (1)	40,000	-
Préstamo por 160,000 al 14% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2005.      (1)	42,099	-
Préstamo por 819,000 al 17% de interés anual, con vencimiento en abril de 2005.      (2)	134,541	-
<hr/>		
Pasan:...	477,880	-

# Neyplex Cía. Ltda.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2004	2003
Vienen:...	477,880	-
Préstamo por 65,000, al 13% de interés anual, con vencimiento en enero de 2004. (1)	-	65,000
Préstamo por 30,000 al 15% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2004. (1)	-	30,000
Préstamo por 85,000 al 14% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2004. (1)	-	85,000
<b>Banco Cofiec:</b>		
Préstamo por 107,900, al 14.56% de interés anual, con vencimiento en julio de 2005. (1)	20,027	-
<b>Banco Citibank: (5)</b>		
Préstamo por 225,000 al 13.5% de interés anual, con vencimiento en enero de 2004.	-	197,500
Préstamo por 27,500 al 13.5% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2004.	-	27,500
<b>Banco Bolivariano:</b>		
Préstamo por 150,000 al 12% de interés anual, con vencimiento en octubre de 2004. (1)	-	126,287
Préstamo por 200,000 al 12% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2004. (6)	-	200,000
	<b>497,907</b>	<b>731,287</b>

- (1) Estos préstamos se encuentran garantizados por pagarés sobre firmas de los ejecutivos de la Compañía.
- (2) Este préstamos se encuentra garantizado por una letra de cambio suscrita por la Compañía.
- (3) Al 31 de diciembre de 2004 este préstamo está garantizado con facturas vigentes por 100,109, endosadas a nombre del Banco Producción (Nota B(1)) y pagaré sobre firmas de los ejecutivos de la Compañía.

# Neyplex Cía. Ltda.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (4) Al 31 de diciembre de 2004 este préstamo está garantizado con facturas vigentes por 102,626, endosadas a nombre del Banco Producción (Nota B(1)) y pagaré sobre firmas de los ejecutivos de la Compañía.

Adicionalmente para garantizar todos los préstamos del Banco Produbanco se mantiene suscrito un contrato de prenda industrial abierta sobre maquinaria por 1,931,155 (Nota D (1)).

- (5) Al 31 de diciembre de 2003, estos préstamos se encuentran garantizados con la constitución de hipoteca abierta para obtener una línea de crédito sobre un bien inmueble de propiedad de la Compañía relacionada Polyfan Cía Ltda. y con pagarés suscritos por los ejecutivos de la Compañía. Adicionalmente existe una prenda industrial sobre maquinaria por 95,000 (Nota D (1)).

- (6) Al 31 de diciembre de 2003, este préstamo se encuentra garantizado con prenda comercial ordinaria sobre inventarios de materia prima por 280,760 y por pagaré suscrito por los ejecutivos de la Compañía (Nota C (1)).

### G. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Proveedores del exterior	976,607	593,704
Proveedores del país	642,952	389,012
Comisiones	42,842	21,992
Compañías relacionadas (Nota Q)	15,640	29,346
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	11,994	8,693
Retenciones en la fuente e IVA	187,778	71,775
Otros	7,443	26,397
	<b>1,885,256</b>	<b>1,140,919</b>

# Neyplex Cía. Ltda.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### H. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2004	2003
<b>Participación de los trabajadores: (1)</b>		
Saldo inicial	13,080	941
Provisión del año	78,504	12,139
Pagos efectuados	11,176	-
<b>Saldo final</b>	<b>80,408</b>	<b>13,080</b>
<b>Beneficios sociales:</b>		
Saldo inicial	44,059	30,946
Provisión del año	155,636	133,212
Pagos efectuados	126,787	120,099
<b>Saldo final</b>	<b>72,908</b>	<b>44,059</b>
	<b>153,316</b>	<b>57,139</b>

(1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

### I. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, ha sido calculada aplicando las tasas del 25%.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del Mayo 14 de 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año de 1996 (inclusive).

## Neyplex Cía. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	523,358	80,926
Base para la participación a trabajadores	523,358	80,926
15% participación a trabajadores	78,504	12,139
Utilidad después de participación a trabajadores	444,854	68,787
Más gastos no deducibles	62,472	-
Más gastos incurridos para rentas exentas	5,440	-
Menos amortización de pérdidas	111,214	17,197
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	401,552	51,590
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	100,388	12,898

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2004	2003
Saldo inicial	12,898	-
Provisión del año	100,388	12,898
Pagos efectuados	12,898	-
Saldo final	100,388	12,898

# Neyplex Cía. Ltda.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**J. Pasivo a largo plazo**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
<b>Banco Produbanco:</b>		
Préstamo por 250,000 al 13% de interés anual, con vencimiento en julio de 2006. (1)	203,254	-
Préstamo al 15% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2005. (1)	-	154,728
Préstamo por 819,000 al 15% de interés anual, con vencimiento en diciembre de 2005. (2)	-	372,244
<b>Banco Bolivariano:</b>		
Préstamo por 300,000 al 12% de interés anual, con vencimiento en julio de 2006. (3)	243,359	-
<b>Banco del Pacífico:</b>		
Préstamo por 180,000 al 13% de interés anual, con vencimiento en septiembre de 2006. (4)	159,962	-
<b>Banco Cofiec:</b>		
Préstamo por 107,900 al 16.18% de interés anual, con vencimiento en julio de 2005. (1)	-	50,622
<b>Ney Mancheno</b>		
Préstamo que no genera interés y sin fecha de vencimiento.	118,433	160,431
<b>Paúl Mora</b>		
Préstamo que no genera interés y sin fecha de vencimiento.	2,964	2,964
<b>Comexi (5):</b>		
Préstamo por 1,029,092 que no genera interés, con vencimiento en febrero de 2008. (5)	926,358	1,029,092
	1,654,330	1,770,081
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	607,787	628,351
	1,046,543	1,141,730

## Neyplex Cía. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los vencimientos de los pasivos a largo plazo, son los siguientes:

Años	2004	2003
2005	-	434,988
2006	511,403	263,570
2007	279,777	279,777
2008	133,967	-
Sin fecha	121,396	163,395
	1,046,543	1,141,730

- (1) Estos préstamos se encuentran garantizados por pagarés sobre firmas de los ejecutivos de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2004, para garantizar la línea de crédito con el Banco Produbanco se suscribe un contrato de prenda industrial abierta sobre maquinaria por 1,931,155 (Nota D (1)).

- (2) Al 31 de diciembre de 2003, este préstamo se encuentra garantizado por una letra de cambio suscrita por la Compañía.

- (3) Al 31 de diciembre de 2004, este préstamo se encuentra garantizado con prenda comercial ordinaria sobre inventarios de materia prima por 209,831 y pagaré con vencimientos sucesivos e intereses reajustables (Nota C (1)).

- (4) Este préstamo se encuentra garantizado con la constitución de hipoteca abierta para obtener una línea de crédito sobre un bien inmueble de propiedad de la Compañía relacionada Polyfan Cía Ltda. y con pagarés suscritos por los ejecutivos de la Compañía.

- (5) Este préstamo se encuentra garantizado con garantías bancarias emitidas por el Banco Produbanco y con letras de cambio suscritas por los ejecutivos de la Compañía.

# Neyplex Cía. Ltda.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- 
- K. Capital social**      Está constituido al 31 de diciembre de 2004 por 72,000 participaciones suscritas y pagadas de valor nominal de 1 dólar cada una y al 31 de diciembre de 2003 por 1,798,293 participaciones suscritas y pagadas de valor nominal de 0,04 de dólar cada una.
- Con fecha 6 de agosto de 2004 mediante escritura pública, la Compañía aumentó su capital social, mediante la capitalización de los aportes para futura capitalización por 68.
- L. Aportes para futura capitalización**      Corresponde a los aportes en efectivo realizados por los socios en años anteriores y en el año 2004.
- M. Capital adicional**      Corresponde a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.
- El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los socios en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.
- N. Reserva legal**      La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.
- Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía no efectuó la apropiación requerida por la Ley.
- O. Reserva facultativa**      Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de junta general de socios.
- o

# Neyplex Cía. Ltda.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**P. Utilidades retenidas** El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

**Pérdidas acumuladas** La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

**Q. Transacciones con compañías relacionadas** Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
<b>Documentos y cuentas por cobrar: (Nota B)</b>		
Flexicup Cía. Ltda.	23,857	18,025
Envases Modernos Cía. Ltda.	4,151	5,038
Polyfan S.A.	2,585	836
Carlex Cía. Ltda.	321	1,014
Latinval S.A.	-	3,005
Varios	8,925	3,522
	<b>39,839</b>	<b>31,440</b>
<b>Cuentas por pagar: (Nota G)</b>		
Polyfan S.A.	8,812	24,683
Flexicup Cía. Ltda.	3,994	2,688
Envases Modernos Cía. Ltda.	2,431	1,683
Bali Cía. Ltda.	205	-
Carlex Cía. Ltda.	198	292
	<b>15,640</b>	<b>29,346</b>

## Neyplex Cía. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
<b>Compras:</b>		
Polyfan S.A.:		
Servicios de maquinaria	26,018	15,475
<b>Gastos de personal:</b>		
Flexicup Cía. Ltda.	25,940	24,066
Envases Modernos Cía. Ltda.	27,680	21,495
	79,638	61,036

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

**R. Reclasificaciones** Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2003, han sido incluidas solamente para propósitos comparativos, las cuales fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras del 2004.

**S. Eventos subsecuentes** **Partes relacionadas y precios de transferencia:**

Según Suplemento del Registro Oficial 494 publicado el 31 de diciembre de 2004, se reforma el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, referente a las partes relacionadas y se incorporan los artículos 66.1 al 66.6 referente a Precios de Transferencias en operaciones realizadas entre partes relacionadas. Estas reformas serán aplicables para el ejercicio económico del 2005..

**Ampliación de plazo para aumentos de capital:**

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.ICQ.2004.007 del 13 de enero de 2005 publicada en el RO No. 503, resolvió ampliar hasta el 31 de diciembre de 2005, el plazo para que las Compañías aumenten su capital social a los montos mínimos establecidos en la Resolución No. 03.Q.IJ.008 del 6 de enero de 2004. Adicionalmente menciona que en el caso de incumplimiento con el aumento de capital en el plazo establecido, las compañías incurrirán en causal de disolución.