

12008

NEYPLEX CIA. LTDA.

Estados Financieros

Años terminados en Diciembre 31, 2005 y 2004
Con Informe de los Auditores Independientes



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Avenida Amazonas N21-252 y Carrión,
Edificio Londres, Piso 5
Telfs.: (593-2) 254-4024 / 254-4623
Fax: (593-2) 223-2621
P.O. Box: 17-11-5058 CCI • Quito - Ecuador

Informe de los Auditores Independientes

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

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Neyplex Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las 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 nuestras auditorías proporcionan 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 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
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 2005, se emite por separado.

Marzo 16 de 2006
RNAE No. 193

Nancy Gavella - Socia
RNC - 21.874

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 CÍA. LTDA.**Balances Generales****(Expresados en dólares)**

Diciembre 31,		2005	2004
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota A)	110,058	32,995
Documentos y cuentas por cobrar	(Nota B)	2,103,549	1,769,924
Inventarios	(Nota C)	1,900,557	1,863,059
Gastos pagados por anticipado		48,505	26,341
Total activos corrientes		4,162,669	3,692,319
Propiedad, planta y equipo	(Nota D)	2,002,484	2,080,349
		6,165,153	5,772,668
Pasivos y patrimonio de los socios			
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios	(Nota E)	1,691,895	497,907
Cuentas por pagar	(Nota F)	1,621,173	1,885,256
Gastos acumulados por pagar		24,977	10,686
Obligaciones con los trabajadores	(Nota G)	149,731	153,316
Impuesto a la renta	(Nota H)	52,357	100,388
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(Nota I)	526,979	607,787
Total pasivos corrientes		4,067,112	3,255,340
Pasivo a largo plazo	(Nota I)	520,352	1,046,543
Total pasivos		4,587,464	4,301,883
Patrimonio de los socios:			
Capital social	(Nota J)	72,000	72,000
Aportes para futura capitalización	(Nota K)	352,395	370,633
Capital adicional	(Nota L)	994,537	994,537
Reserva legal	(Nota M)	60,239	6,879
Reserva facultativa	(Nota N)	317	317
Utilidades retenidas	(Nota O)	98,201	26,419
Total patrimonio de los socios		1,577,689	1,470,785
		6,165,153	5,772,668

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

NEYPLEX CÍA. LTDA.**Estados de Resultados****(Expresados en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004
Ventas netas	8,572,908	6,776,315
Costo de ventas	6,794,529	4,991,658
Utilidad bruta en ventas	1,778,379	1,784,657
Gastos de administración y ventas	1,367,261	1,085,002
Utilidad en operación	411,118	699,655
Otros (gastos) ingresos:		
Otros ingresos	19,589	27,202
Gastos financieros	(221,885)	(203,499)
	(202,296)	(176,297)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	208,822	523,358
Participación a trabajadores	(Nota G) 31,323	78,504
Impuesto a la renta	(Nota H) 52,357	100,388
Utilidad neta	125,142	344,466

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

NEYPLEX CÍA. LTDA.**Estado de Evolución del Patrimonio****(Expresados en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004
Capital social		
Saldo inicial	72,000	71,932
Aumento de capital (Nota J)	-	68
Saldo final	72,000	72,000
Aportes para futura capitalización		
Saldo inicial	370,633	395,010
Aumento de capital (Nota J)	-	(68)
Disminuciones de aportes	(18,238)	(24,377)
Aportes en efectivo	-	68
Saldo final	352,395	370,633
Capital adicional		
Saldo inicial y final	994,537	994,537
Reserva legal		
Saldo inicial	6,879	6,879
Apropiación de utilidades	44,485	-
Apropiación utilidades año 2005	8,875	-
Saldo final	60,239	6,879
Reserva facultativa		
Saldo inicial y final	317	317
Utilidades retenidas		
Saldo inicial	26,419	(318,047)
Transferencia a reserva legal año 2004	(44,485)	-
Transferencia a reserva legal año 2005	(8,875)	-
Utilidad neta	125,142	344,466
Saldo final	98,201	26,419
Total patrimonio de los socios	1,577,689	1,470,785

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

NEYPLEX CÍA. LTDA.**Estados de Flujos de Efectivo****(Expresados en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	8,265,159	6,496,604
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(8,217,277)	(5,919,154)
Impuesto a la renta pagado	(100,388)	(12,898)
Intereses pagados	(207,594)	(219,732)
Otros ingresos, netos	19,589	27,202
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	(240,511)	372,022
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(251,177)	(138,720)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(251,177)	(138,720)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido (pagado) por préstamos bancarios	586,989	(349,131)
Pagos de cuentas de socios con aportes	(18,238)	(24,377)
Aporte en efectivo de socios	-	68
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	568,751	(373,440)
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalente de efectivo	77,063	(140,138)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	32,995	173,133
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	110,058	32,995

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

NEYPLEX CÍA. LTDA.**Conciliaciones de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
(Utilizado) Provisto en Actividades de Operación****(Expresadas en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004
Utilidad neta	125,142	344,466
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación:		
Depreciación	329,042	280,931
Provisión para documentos y cuentas incobrables	16,315	13,574
Provisión para participación trabajadores	31,323	78,504
Provisión para impuesto a la renta	52,357	100,388
Provisión intereses por préstamos bancarios	24,976	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en documentos y cuentas por cobrar	(390,453)	(367,738)
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(19,149)	(810,982)
(Disminución) aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	(274,768)	728,104
(Disminución) aumento en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(135,296)	4,775
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(240,511)	372,022

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

Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía transfirió de inventarios el valor de 77,339 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.

Políticas de Contabilidad Significativas**Inventarios**

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

El costo de ventas se determina por diferencia de inventarios

Los inventarios, incluyendo los productos terminados y en proceso están valuados al costo o al valor neto de realización. 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%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33%

Arrendamiento mercantil

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento mercantil sobre vehículos y equipos de computación los cuales se cargan a resultados a medida que se pagan los cánones de arrendamiento. Durante los años 2005 y 2004 se registraron como gastos por arrendamiento US\$40,497 y US\$56,030 respectivamente.

Políticas de Contabilidad Significativas

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,	2005	2004
Efectivo	109,905	32,845
Equivalentes de efectivo		
Administradora de fondos y Fideicomisos Bolivariano:		
Fondo de inversión	153	150
	110,058	32,995

B. Documentos y cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Cientes (1)	1,598,400	1,292,678
Compañías relacionadas (Nota P)	102,347	39,839
Empleados y obreros (2)	98,464	66,395
Cuentas por cobrar socios	1,702	1,910
Anticipos entregados	30,605	42,270
Retenciones en la fuente e IVA	317,919	358,432
	2,149,437	1,801,524
Menos provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables	45,888	31,600
	2,103,549	1,769,924

(1) Para los años 2005 y 2004, incluye facturas vigentes entregadas a entidades bancarias en garantía de préstamos otorgados a la Compañía. (Nota E, numerales (2)(5)).

(2) Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados y obreros.

NEYPLEX CÍA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

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

	2005	2004
Saldo inicial	31,600	18,026
Provisión del año	16,315	13,574
Castigos	(2,027)	-
Saldo final	45,888	31,600

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Inventarios productos terminados	76,143	68,324
Inventarios en proceso	371,905	310,303
Materia prima (1)	1,443,768	1,470,924
Importaciones en tránsito	8,741	13,508
	1,900,557	1,863,059

Durante el año 2005 y 2004, la Compañía no ha realizado provisión para obsolescencia de inventarios.

(1) La Compañía mantiene prendas comerciales sobre sus inventarios de materia prima para garantizar sus obligaciones con el Banco Bolivariano (Nota I, numeral (2)).

D. Propiedad, planta y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Terrenos	81,754	71,254
Edificios	411,850	394,838
Vehículos	222,080	184,334
Maquinaria y equipo (1)	4,553,125	4,361,684
Muebles y enseres	52,282	50,900
Suman y pasan	5,321,091	5,063,010

NEYPLEX CÍA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

Diciembre 31,	2005	2004
Suman y vienen	5,321,091	5,063,010
Equipos de computación	188,395	174,583
Construcciones en proceso	-	20,716
	5,509,486	5,258,309
Menos depreciación acumulada	3,507,002	3,177,960
	2,002,484	2,080,349

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

	2005	2004
Costo ajustado:		
Saldo inicial	5,258,309	5,051,075
Compras	251,177	138,720
Transferencia a inventarios	-	68,514
Saldo final	5,509,486	5,258,309
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	3,177,960	2,905,854
Gasto del año	329,042	280,931
Ajuste con inventarios	-	(8,825)
Saldo final	3,507,002	3,177,960

- (1) Estos activos se encuentran hipotecados como garantía por los préstamos recibidos del Banco Produbanco. (Notas E, numeral (5)) (Nota I, numeral (1)).

NEYPLEX CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

E. Préstamos bancarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Banco Produbanco:		
Préstamo por 80,000 al 10% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2006. (1)	80,000	-
Préstamo por 117,000 al 11% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2006. (1)	117,000	-
Préstamo por 50,000 al 11% de interés anual, con vencimiento en enero de 2006. (1)	50,000	-
Préstamo por 150,000 al 11% de interés anual, con vencimiento en enero de 2006. (1)	150,000	-
Préstamo por 110,000 al 11% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2006. (1)	110,000	-
Préstamo por 200,000 al 11% de interés anual, con vencimiento en enero de 2006. (1)	200,000	-
Préstamo por 280,000 al 10% de interés anual, con vencimiento en enero de 2006. (1)	280,000	-
Préstamo por 819,000 al 17% de interés anual, con vencimiento en abril de 2005. (4)	-	134,541
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. (5)	-	100,000
Suman y pasan	987,000	264,541

NEYPLEX CÍA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

Diciembre 31,	2005	2004
Suman y vienen	987,000	264,541
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. (5)	-	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
Banco del Pichincha:		
Préstamo por 140,000, al 10.34% de interés anual, y vencimiento en enero de 2006. (1)	140,000	-
Préstamo por 30,000, al 10% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2006. (1)	30,000	-
Banco Bolivariano:		
Préstamo por 59,900, con vencimiento en enero 2006. (2)	21,046	-
Préstamo por 57,000, con vencimiento en enero 2006. (2)	57,000	-
Préstamo por 96,000, con vencimiento en febrero 2006. (2)	96,000	-
Préstamo por 93,000, con vencimiento en febrero 2006. (2)	93,000	-
Banco MM Jaramillo Arteaga		
Préstamo por 200,000, al 9,54% de interés anual, y vencimiento en enero de 2006. (3)	200,000	-
Suman y pasan	1,624,046	477,880

NEYPLEX CÍA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

Diciembre 31,	2005	2004
Suman y vienen	1,624,046	477,880
Préstamo por 50,000 al 9.54% de interés anual, y vencimiento en junio de 2006. (3)	50,000	-
Banco Cofiec:		
Préstamo por 107,900 al 14,56% de interés anual, con vencimiento en julio de 2005. (1)	-	20,027
Otros	15	-
	1,674,061	497,907
Sobregiros bancarios	17,834	-
	1,691,895	497,907

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

Adicionalmente en los años 2005 y 2004, para garantizar todos los préstamos del Banco Produbanco se mantiene suscrito un contrato de prenda industrial abierta sobre maquinaria. (Nota D, numeral (1))

(2) Al 31 de diciembre de 2005 estos préstamos están garantizados con facturas vigentes endosadas a nombre del Banco Bolivariano (Nota B numeral (1)).

(3) Estos préstamos se encuentran garantizados por pagarés suscritos por la Compañía.

(4) Estos préstamos se encuentra garantizados por una letra de cambio suscrita por la Compañía.

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

NEYPLEX CÍA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)****F. Cuentas por pagar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Proveedores del país	666,869	642,952
Proveedores del exterior	760,190	976,607
Compañías relacionadas (Nota P)	9,226	15,640
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	13,977	11,994
Retenciones en la fuente e IVA	116,093	187,778
Comisiones	46,776	42,842
Otros	8,042	7,443
	1,621,173	1,885,256

G. Obligaciones con los trabajadores

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

	2005	2004
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	72,908	44,059
Provisión del año	207,769	155,636
Pagos efectuados	(193,695)	(126,787)
Saldo final	86,982	72,908
Participación de los trabajadores:	(1)	
Saldo inicial	80,408	13,080
Provisión del año	31,323	78,504
Pagos efectuados	(48,982)	(11,176)
Saldo final	62,749	80,408
	149,731	153,316

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

NEYPLEX CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

H. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2004, ha sido calculada aplicando la tasa 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 de 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).

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,	2005	2004
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	208,822	523,358
15% participación a trabajadores	31,323	78,504
Utilidad después de participación a trabajadores	177,499	444,854
Más gastos no deducibles	31,930	62,472
Más gastos para generar ingresos exentos	-	5,440
Menos amortización de pérdidas	-	111,214
Base imponible	209,429	401,552
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	52,357	100,388

NEYPLEX CÍA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

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

	2005	2004
Saldo inicial	100,388	12,898
Provisión del año	52,357	100,388
Pagos efectuados	(37,531)	(12,898)
Compensación con retenciones	(62,857)	-
Saldo final	52,357	100,388

I. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Banco Produbanco: Préstamo por 250,000 al 13% de interés anual, con vencimiento en julio de 2006. (1)	79,711	203,254
Banco Bolivariano: Préstamo por 300,000 al 12% de interés anual, con vencimiento en julio de 2006. (2)	95,112	243,359
Banco del Pacífico: Préstamo por 180,000 al 13% de interés anual, con vencimiento en septiembre de 2006. (3)	71,749	159,962
Ing. Ney Mancheno Préstamo que no genera interés y sin fecha de vencimiento. (5)	63,932	118,433
Paúl Mora: Préstamo que no genera interés y sin fecha de vencimiento. (5)	2,964	2,964
Suman y pasan	313,468	727,972

NEYPLEX CÍA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

Diciembre 31,	2005	2004
Suman y vienen	313,468	727,972
Comexi: Préstamo por 1,029,092; el cual no genera interés, con vencimiento en febrero de 2008.	(4) 729,178	926,358
Marilín Ramos: Préstamo que no genera interés y sin fecha de vencimiento.	(5) 4,685	-
	1,047,331	1,654,330
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	526,979	607,787
	520,352	1,046,543

Los vencimientos del pasivo a largo plazo, son los siguientes:

Años	2005	2004
2006	-	511,403
2007	258,843	279,777
2008	189,928	133,967
Sin fecha	71,581	121,396
	520,352	1,046,543

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

Adicionalmente, 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, numeral (1)).

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) Este préstamo se encuentra garantizado con prenda comercial ordinaria sobre inventarios de materia prima y pagaré con vencimientos sucesivos e intereses reajustables (Nota C, numeral (1)).
- (3) 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.
- (4) 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.
- (5) Sobre estos préstamos no se mantienen garantías.

J. Capital social Está constituido al 31 de diciembre de 2005 y 2004 por 72,000 participaciones suscritas y pagadas de valor nominal de 1 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.

K. Aportes para futura capitalización Corresponde a los aportes en efectivo realizados por los socios en años anteriores y en el año 2004.

L. 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.

NEYPLEX CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

M. 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 20% 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 y 2005, la Compañía ha efectuado una apropiación del 10% de reserva legal diferente a la requerida por la Ley.

N. 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. 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.

P. Transacciones con compañías relacionadas Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Documentos y cuentas por cobrar: (Nota B)		
Clientes Nacionales:		
Flexicoup Cía. Ltda.	24,635	23,857
Envases Modernos Cía. Ltda.	4,122	4,151
Polyfan S.A.	59,513	2,585
Latinval S.A.	-	321
Carlex Cía. Ltda.	532	-
Varios	13,545	8,925
	102,347	39,839

NEYPLEX CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2005	2004
Cuentas por pagar: (Nota F)		
Polyfan S.A.	2,854	8,812
Flexicup Cía. Ltda.	3,364	3,994
Envases Modernos Cía. Ltda.	2,937	2,431
Bali Cía, Ltda.	-	205
Carlex Cía. Ltda.	71	198
	<hr/>	<hr/>
	9,226	15,640

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

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004
Compras:		
Servicios de Maquinaria	-	26,018
Varios	24,635	-
	<hr/>	<hr/>
	24,635	26,018
Gastos de personal:		
Flexicup Cía. Ltda.	3,364	25,940
Envases Modernos Cía. Ltda.	2,937	27,680
	<hr/>	<hr/>
	6,301	53,620

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Q. Precios de transferencia** Mediante Decreto Ejecutivo No.2430, del Suplemento del Registro Oficial No.494, del 31 de diciembre del 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 58 del Reglamento, en la forma y con el contenido que establezca el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en los artículos del Suplemento.
- Al respecto la Directora del Servicio de Rentas Internas con fecha diciembre 30 del 2005 emitió la resolución NAC DGER 2005-0640 publicada en el Registro Oficial No.188 del 16 de enero del 2006, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a 300,000 dólares, deben presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.
- R. Reclasificaciones** Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2004, han sido reclasificadas para conformarlas a las cifras del 2005.
- S. Eventos subsecuentes** Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de preparación de nuestro informe (Marzo 16 de 2006) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
-