



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
Web Page: www.bдостern.com

12.008

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 2006 y 2005 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 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, 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 2006, se emite por separado.

Marzo 23, 2007
RNAE No. 193

Nancy Gavela - 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, | | 2006 | 2005 |
|--------------------------------------------|----------|------------------|------------------|
| Activos | | | |
| Activos corrientes: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | (Nota A) | 104.417 | 110.058 |
| Documentos y cuentas por cobrar | (Nota B) | 2.235.729 | 2.103.549 |
| Inventarios | (Nota C) | 2.149.496 | 1.900.557 |
| Gastos pagados por anticipado | | 64.235 | 48.505 |
| Total activos corrientes | | 4.553.877 | 4.162.669 |
| Propiedad, planta y equipo | (Nota D) | 2.238.522 | 2.002.484 |
| | | 6.792.399 | 6.165.153 |
| Pasivos y patrimonio de los socios | | | |
| Pasivos corrientes: | | | |
| Préstamos bancarios | (Nota E) | 2.360.402 | 1.691.895 |
| Cuentas por pagar | (Nota F) | 1.723.839 | 1.621.173 |
| Gastos acumulados por pagar | | 51.503 | 24.977 |
| Obligaciones con los trabajadores | (Nota G) | 143.041 | 149.731 |
| Impuesto a la renta | (Nota H) | 86.420 | 52.357 |
| Porción corriente del pasivo a largo plazo | (Nota I) | - | 526.979 |
| Total pasivos corrientes | | 4.365.205 | 4.067.112 |
| Pasivo a largo plazo | (Nota I) | 686.482 | 520.352 |
| Total pasivos | | 5.051.687 | 4.587.464 |
| Patrimonio de los socios: | | | |
| Capital social | (Nota J) | 72.000 | 72.000 |
| Aportes para futura capitalización | (Nota K) | 302.418 | 352.395 |
| Capital adicional | (Nota L) | 994.537 | 994.537 |
| Reserva legal | (Nota M) | 60.239 | 60.239 |
| Reserva facultativa | (Nota N) | 317 | 317 |
| Utilidades retenidas | (Nota O) | 311.201 | 98.201 |
| Total patrimonio de los socios | | 1.740.712 | 1.577.689 |
| | | 6.792.399 | 6.165.153 |

**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, | 2006 | 2005 |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Ventas netas | 9.866.643 | 8.572.908 |
| Costo de ventas | 7.620.353 | 6.794.529 |
| Utilidad bruta en ventas | 2.246.290 | 1.778.379 |
| Gastos de operación | | |
| Gastos de administración y ventas | 1.620.558 | 1.367.261 |
| | 1.620.558 | 1.367.261 |
| Utilidad en operación | 625.732 | 411.118 |
| Otros (gastos) ingresos: | | |
| Otros ingresos | 5.229 | 19.589 |
| Gastos financieros | (278.703) | (221.885) |
| | (273.474) | (202.296) |
| Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta | 352.258 | 208.822 |
| Participación a trabajadores | (Nota G) 52.838 | 31.323 |
| Impuesto a la renta | (Nota H) 86.420 | 52.357 |
| Utilidad neta | 213.000 | 125.142 |

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

NEYPLEX Cía. Ltda.**Estados de Evolución del Patrimonio****(Expresados en dólares)**

| Años terminados en Diciembre 31, | 2006 | 2005 |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| Capital social | | |
| Saldo inicial y final | 72.000 | 72.000 |
| Aportes para futura capitalización | | |
| Saldo inicial | 352.395 | 370.633 |
| Disminución de aportes | (49.977) | (18.238) |
| Saldo final | 302.418 | 352.395 |
| Capital adicional | | |
| Saldo inicial y final | 994.537 | 994.537 |
| Reserva legal | | |
| Saldo inicial | 60.239 | 6.879 |
| Apropiación de utilidades | - | 44.485 |
| Apropiación de utilidades año 2005 | - | 8.875 |
| Saldo final | 60.239 | 60.239 |
| Reserva facultativa | | |
| Saldo inicial y final | 317 | 317 |
| Utilidades retenidas | | |
| Saldo inicial | 98.201 | 26.419 |
| Transferencia a reserva legal año 2004 | - | (44.485) |
| Transferencia a reserva legal año 2005 | - | (8.875) |
| Utilidad neta | 213.000 | 125.142 |
| Saldo final | 311.201 | 98.201 |
| Total patrimonio de los socios | 1.740.712 | 1.577.689 |

**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, | 2006 | 2005 |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Flujos de efectivo por las actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes | 9.694.978 | 8.265.159 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (9.076.134) | (8.217.277) |
| Impuesto a la renta pagado | (52.357) | (100.388) |
| Intereses pagados | (278.703) | (207.594) |
| Otros ingresos netos | 5.229 | 19.589 |
| Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación | 293.013 | (240.511) |
| Flujos de efectivo por las actividades de inversión: | | |
| Pago por compra de propiedad, planta y equipo | (556.335) | (251.177) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (556.335) | (251.177) |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento: | | |
| Efectivo recibido por préstamos bancarios | 307.658 | 586.989 |
| Pago de cuentas de socios con aportes | (49.977) | (18.238) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | 257.681 | 568.751 |
| (Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo | (5.641) | 77.063 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | 110.058 | 32.995 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 104.417 | 110.058 |

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

NEYPLEX Cía. Ltda.**Conciliaciones de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Provisto (Utilizado) por las Actividades de Operación****(Expresadas en dólares)**

| Años terminados en Diciembre 31, | 2006 | 2005 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Utilidad neta | 213.000 | 125.142 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación: | | |
| Depreciación | 320.297 | 329.042 |
| Provisión para documentos y cuentas incobrables | 17.912 | 16.315 |
| Provisión para participación trabajadores | 52.838 | 31.323 |
| Provisión para impuesto a la renta | 86.420 | 52.357 |
| Provisión intereses por préstamos bancarios | 26.526 | 24.976 |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | | |
| Aumento en documentos y cuentas por cobrar | (150.092) | (390.453) |
| Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado | (264.669) | (19.149) |
| Aumento (disminución) en cuentas y gastos acumulados por pagar | 102.666 | (274.768) |
| Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta | (111.885) | (135.296) |
| Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación | 293.013 | (240.511) |

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

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 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 mercaderías se determina por el método diferencia de inventarios

Políticas de Contabilidad Significativas

Los inventarios incluyendo los productos terminados y en proceso 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 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 2006 y 2005 se registraron como gastos por arrendamiento US\$48,643 y US\$40,497 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, | 2006 | 2005 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Efectivo | 104.261 | 109.905 |
| Equivalentes de efectivo: Administradora de fondos y fideicomisos Bolivariano: Fondo de inversión | 156 | 153 |
| | 104.417 | 110.058 |

B. Documentos y cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2006 | 2005 |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Cientes (1) | 1.770.065 | 1.598.400 |
| Compañías relacionadas (Nota P) | 107.755 | 102.347 |
| Empleados y obreros (2) | 71.417 | 98.464 |
| Cuentas por cobrar socios | 2.216 | 1.702 |
| Anticipos entregados | 8.756 | 30.605 |
| Retenciones en la fuente e IVA | 339.320 | 317.919 |
| | 2.299.529 | 2.149.437 |
| Menos provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables | 63.800 | 45.888 |
| | 2.235.729 | 2.103.549 |

(1) Para los años 2006 y 2005, incluye facturas vigentes entregadas a entidades bancarias en garantía de préstamos otorgados a la Compañía. (Nota E, numerales (2)).

(2) Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, 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:

| | 2006 | 2005 |
|-------------------|--------|---------|
| Saldo inicial | 45.888 | 31.600 |
| Provisión del año | 17.912 | 16.315 |
| Castigos | - | (2.027) |
| Saldo final | 63.800 | 45.888 |

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2006 | 2005 |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| Inventarios productos terminados | 77.088 | 76.143 |
| Inventarios en proceso | 228.835 | 371.905 |
| Materia prima (1) | 1.650.319 | 1.443.768 |
| Importaciones en tránsito | 193.254 | 8.741 |
| | 2.149.496 | 1.900.557 |

Durante el año 2006 y 2005, 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, | 2006 | 2005 |
|-------------------------|-----------|-----------|
| Terrenos | 134.504 | 81.754 |
| Edificios | 411.850 | 411.850 |
| Vehículos | 222.080 | 222.080 |
| Maquinaria y equipo (1) | 4.828.883 | 4.553.125 |
| Suman y pasan | 5.597.317 | 5.268.809 |

NEYPLEX Cía. Ltda.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

| Diciembre 31, | 2006 | 2005 |
|------------------------------|-----------|-----------|
| Suman y vienen | 5.597.317 | 5.268.809 |
| Muebles y enseres | 54.414 | 52.282 |
| Equipos de computación | 245.145 | 188.395 |
| Construcciones en proceso | 168.945 | - |
| | 6.065.821 | 5.509.486 |
| Menos depreciación acumulada | 3.827.299 | 3.507.002 |
| | 2.238.522 | 2.002.484 |

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

| | 2006 | 2005 |
|---------------------------------------------|-----------|-----------|
| Costo ajustado: | | |
| Saldo inicial | 5.509.486 | 5.258.309 |
| Compras | 556.335 | 251.177 |
| Saldo final | 6.065.821 | 5.509.486 |
| Depreciación acumulada ajustada: | | |
| Saldo inicial | 3.507.002 | 3.177.960 |
| Gasto del año | 320.297 | 329.042 |
| Saldo final | 3.827.299 | 3.507.002 |

- (1) Estos activos se encuentran hipotecados como garantía por los préstamos recibidos del Banco Produbanco. (Nota E, numeral (1)) (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, | 2006 | 2005 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|
| 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 100,000 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 |
| Suman y pasan | - | 987.000 |

NEYPLEX Cía. Ltda.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

| Diciembre 31, | 2006 | 2005 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------|
| Suman y vienen | - | 987.000 |
| Préstamo por 25,000 al 10% de interés anual, con vencimiento en enero de 2007. | (1) 25.000 | - |
| Préstamo por 112,000 al 10% de interés anual, con vencimiento en enero de 2007. | (1) 112.000 | - |
| Préstamo por 131,000 al 10% de interés anual, con vencimiento en enero de 2007. | (1) 131.000 | - |
| Préstamo por 260,000 al 10% de interés anual, con vencimiento en enero de 2007. | (1) 260.000 | - |
| Préstamo por 90,000 al 10% de interés anual, con vencimiento en enero de 2007. | (1) 90.000 | - |
| Préstamo por 140,000 al 10% de interés anual, con vencimiento en enero de 2007. | (1) 140.000 | - |
| Préstamo por 50,000 al 10% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2007. | (1) 50.000 | - |
| Préstamo por 75,000 al 10% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2007. | (1) 75.000 | - |
| Suman y pasan | 883.000 | 987.000 |

NEYPLEX Cía. Ltda.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

| Diciembre 31, | 2006 | 2005 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|
| Suman y vienen | 883.000 | 987.000 |
| Préstamo por 73,000 al 10% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2007. | (1) 73.000 | - |
| Préstamo por 100,000 al 10% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2007. | (1) 100.000 | - |
| Préstamo por 150,000 al 10% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2007. | (1) 150.000 | - |
| Préstamo por 40,000 al 10% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2007. | (1) 40.000 | - |
| Préstamo por 38,000 al 10% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2007. | (1) 38.000 | - |
| Préstamo por 228,000 al 10% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2007. | (1) 228.000 | - |
| Banco del Pichincha: Préstamo por 140,000 al 10.34% de interés anual, con vencimiento en enero de 2006. | (3) - | 140.000 |
| Suman y pasan | 1.512.000 | 1.127.000 |

NEYPLEX Cía. Ltda.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

| Diciembre 31, | 2006 | 2005 |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|
| Suman y vienen | 1.512.000 | 1.127.000 |
| Préstamo por 30,000 al 10% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2006. | (3) - | 30.000 |
| Préstamo por 55,000 al 11% de interés anual, con vencimiento en enero de 2007. | (3) 55.000 | - |
| Préstamo por 67,500 al 11% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2007. | (3) 67.500 | - |
| Préstamo por 74,000 al 11% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2007. | (3) 74.000 | - |
| Banco Bolivariano: | | |
| Préstamo por 59,900, con vencimiento en enero de 2006. | (2) - | 21.046 |
| Préstamo por 57,000, con vencimiento en enero de 2006. | (2) - | 57.000 |
| Préstamo por 96,000, con vencimiento en febrero de 2006. | (2) - | 96.000 |
| Préstamo por 93,000 , con vencimiento en febrero de 2006. | (2) - | 93.000 |
| Suman y pasan | 1.708.500 | 1.424.046 |

NEYPLEX Cía. Ltda.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

| Diciembre 31, | 2006 | 2005 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Suman y vienen | 1.708.500 | 1.424.046 |
| Préstamo por 104,000 al 8% de interés anual, con vencimiento en enero de 2007. (2) | 104.000 | - |
| Préstamo por 59,000 al 8% de interés anual, con vencimiento en enero de 2007. (2) | 59.000 | - |
| Préstamo por 62,000 al 8% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2007. (2) | 62.000 | - |
| Banco MM Jaramillo | | |
| Arteaga: | | |
| Préstamo por 200,000 al 9,54% de interés anual, con vencimiento en enero de 2006. (3) | - | 200.000 |
| Préstamo por 50,000 al 9,54% de interés anual, con vencimiento en junio de 2006. (3) | - | 50.000 |
| Préstamo por 80,000 al 10% de interés anual, con vencimiento en enero de 2007. (3) | 80.000 | - |
| Préstamo por 30,000 al 10% de interés anual, con vencimiento en enero de 2007. (3) | 30.000 | - |
| Préstamo por 50,000 al 10% de interés anual, con vencimiento en enero de 2007. (3) | 50.000 | - |
| Suman y pasan | 2.093.500 | 1.674.046 |

NEYPLEX Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| Diciembre 31, | 2006 | 2005 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|
| Suman y vienen | 2.093.500 | 1.674.046 |
| Préstamo por 40,000 al 11,50% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2007. | (3) 40.000 | - |
| Préstamo por 92,813, sin vencimiento. | (3) 92.813 | - |
| Comexi: | | |
| Préstamo por 200,000 al 9,54% de interés anual, con vencimiento en enero de 2006. | (4) 134.089 | - |
| Otros | - | 15 |
| | 2.360.402 | 1.674.061 |
| Sobregiros bancarios | - | 17.834 |
| | 2.360.402 | 1.691.895 |

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

Adicionalmente en los años 2006 y 2005, 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 2006 y 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.

NEYPLEX Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

F. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2006 | 2005 |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores del país | 597.859 | 666.869 |
| Proveedores del exterior | 932.769 | 760.190 |
| Compañías relacionadas (Nota P) | 6.249 | 9.226 |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social | 18.036 | 13.977 |
| Retenciones en la fuente e IVA | 110.592 | 116.093 |
| Comisiones | 56.522 | 46.776 |
| Otros | 1.812 | 8.042 |
| | <u>1.723.839</u> | <u>1.621.173</u> |

G. Obligaciones con los trabajadores

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

| | 2006 | 2005 |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| Beneficios sociales: | | |
| Saldo inicial | 86.982 | 72.908 |
| Provisión del año | 213.066 | 207.769 |
| Pagos efectuados | (217.379) | (193.695) |
| Saldo final | <u>82.669</u> | <u>86.982</u> |
| Participación de los trabajadores: | | |
| | (1) | |
| Saldo inicial | 62.749 | 80.408 |
| Provisión del año | 52.838 | 31.323 |
| Pagos efectuados | (55.215) | (48.982) |
| Saldo final | <u>60.372</u> | <u>62.749</u> |
| | <u>143.041</u> | <u>149.731</u> |

NEYPLEX Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (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.

H. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2005, 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 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, | 2006 | 2005 |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Utilidad según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta | 352.258 | 208.822 |
| 15% participación a trabajadores | 52.838 | 31.323 |
| Utilidad después de participación a trabajadores | 299.420 | 177.499 |
| Más gastos no deducibles | 46.260 | 31.930 |
| Base imponible | 345.680 | 209.429 |
| Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros | 86.420 | 52.357 |

NEYPLEX Cía. Ltda.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

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

| | 2006 | 2005 |
|------------------------------|----------|----------|
| Saldo inicial | 52.357 | 100.388 |
| Provisión del año | 86.420 | 52.357 |
| Pagos efectuados | - | (37.531) |
| Compensación con retenciones | (52.357) | (62.857) |
| Saldo final | 86.420 | 52.357 |

I. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2006 | 2005 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Banco Produbanco: Préstamo por 250,000 al 13% de interés anual, con vencimiento en julio de 2006. (1) | - | 79.711 |
| Banco Bolivariano: Préstamo por 300,000 al 12% de interés anual, con vencimiento en julio de 2006. (2) | - | 95.112 |
| Banco del Pacífico: Préstamo por 180,000 al 13% de interés anual, con vencimiento en septiembre de 2006. (3) | - | 71.749 |
| Ing. Ney Mancheno: Préstamo que no genera interés y sin fecha de vencimiento. (5) | 171.384 | 63.932 |
| Sr. Paúl Mora: Préstamo que no genera interés y sin fecha de vencimiento. (5) | 2.964 | 2.964 |
| Suman y pasan | 174.348 | 313.468 |

NEYPLEX Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| Diciembre 31, | 2006 | 2005 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------|
| Suman y vienen | 174.348 | 313.468 |
| Marilín Ramos: Préstamo que no genera interés y sin fecha de vencimiento. (5) | 7.565 | 4.685 |
| Comexi: Préstamo por 1,029,092 el cual no genera interés y con vencimiento en febrero de 2008. (4) | 504.569 | 729.178 |
| | 686.482 | 1.047.331 |
| Menos porción corriente del pasivo a largo plazo | - | 526.979 |
| | 686.482 | 520.352 |

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

| Años | 2005 | 2004 |
|-----------|---------|---------|
| 2007 | - | 258.843 |
| 2008 | 504.569 | 189.928 |
| Sin fecha | 181.913 | 71.581 |
| | 686.482 | 520.352 |

- (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)).

- (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)).

NEYPLEX Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (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 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 2006 y 2005, por 72,000 participaciones suscritas y pagadas de valor nominal de 1 dólar cada una.

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.

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.

NEYPLEX Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2006, la Compañía no ha realizado la apropiación de la reserva legal.

Al 31 de diciembre de 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, | 2006 | 2005 |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Documentos y cuentas por cobrar: (Nota B) | | |
| Flexicoup Cía. Ltda. | 24.382 | 24.635 |
| Envases Modernos Cía. Ltda. | 4.122 | 4.122 |
| Polyfan S.A. | 76.760 | 59.513 |
| Latinval S.A. | 1.931 | - |
| Carlex Cía. Ltda. | 328 | 532 |
| Varios | 232 | 13.545 |
| | 107.755 | 102.347 |
| Cuentas por pagar: (Nota F) | | |
| Polyfan S.A. | 524 | 2.854 |
| Flexicoup Cía. Ltda. | 2.333 | 3.364 |
| Envases Modernos Cía. Ltda. | 3.228 | 2.937 |
| Carlex Cía. Ltda. | 164 | 71 |
| | 6.249 | 9.226 |

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, | 2006 | 2005 |
|----------------------------------|----------------|---------------|
| Compras: | | |
| Polyfan S.A. | 253.056 | - |
| Varios | 93.053 | 24.635 |
| | 346.109 | 24.635 |
| Gastos del personal: | | |
| Flexicup Cía. Ltda. | 4.132 | 3.364 |
| Envases Modernos Cía. Ltda. | - | 2.937 |
| | 4.132 | 6.301 |
| Comisiones pagadas | | |
| Latinval S.A. | 64.337 | - |
| | 64.337 | - |

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

Q. Precios de transferencias

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.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al respecto, el 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, estableció 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 US\$300,000.00 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. Eventos
subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de preparación de nuestro informe (Marzo 23 de 2007) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
