

15821



FUPEL CIA. LTDA.

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros a Diciembre 31 del 2004



FUPEL CIA. LTDA.

Estados Financieros Diciembre 31 del 2004

INDICE

1. Informe de los Auditores Independientes
2. Balance General
3. Estado de Pérdidas y Ganancias
4. Estado de Cambios en el Patrimonio
5. Estado de Flujos de Efectivo
6. Notas Explicativas a los Estados Financieros



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES
CIA. LTDA.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Socios de
FUPEL CIA. LTDA.**

Hemos auditado el balance general de FUPEL CIA. LTDA. al 31 de Diciembre de 2004 y 2003 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Cambios en el Patrimonio y de 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 nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un 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 de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FUPEL CIA. LTDA. al 31 de Diciembre de 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

**Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE No. 331**

**ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686**

Quito D.M., 15 de marzo de 2005

FUPEL CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(Expresado en Dólares Americanos)

ACTIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-04	Saldo al 31-dic-03
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Caja y Bancos	3	83,439.72	11,172.82
Clientes - Neto	4	2,056,490.62	1,462,143.82
Documentos y Cuentas por Cobrar		6,535.24	1,000.00
Inventarios	5	1,213,840.87	1,162,270.93
Impuestos y Seguros	6	166,958.46	129,404.12
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>3,527,264.91</u>	<u>2,765,991.69</u>
<u>ACTIVOS FIJOS</u>			
Activos No Depreciables	7	61,341.96	50.13
Activos Depreciables - Neto	8	1,210,448.35	1,562,401.38
TOTAL ACTIVOS FIJOS		<u>1,271,790.31</u>	<u>1,562,451.51</u>
<u>OTROS ACTIVOS</u>			
Deudores e Inversiones	9	4,829.89	4,321.28
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>4,829.89</u>	<u>4,321.28</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>4,803,885.11</u>	<u>4,332,764.48</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

FUPEL CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(Expresado en Dólares Americanos)

PASIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-04	Saldo al 31-dic-03
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Proveedores en el País	10	709,404.15	437,590.25
Proveedores en el Exterior	11	886,803.22	373,159.55
Instituciones Públicas	12	107,558.93	72,147.68
Beneficios Sociales		43,477.77	36,868.70
Otras Cuentas por Pagar	13	194,999.98	315,627.24
Varios Acreedores	14	96,795.76	46,434.29
Obligaciones Bancarias	15	<u>1,262,280.61</u>	<u>1,022,468.36</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>3,301,320.42</u>	<u>2,304,296.07</u>
PASIVOS LARGO PLAZO			
Obligaciones Bancarias		-	555,204.14
Reserva para Jubilación y Desahucio	16	<u>137,268.13</u>	<u>108,840.70</u>
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		<u>137,268.13</u>	<u>664,044.84</u>
TOTAL PASIVOS		<u>3,438,588.55</u>	<u>2,968,340.91</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	17	60,000.00	60,000.00
Capital Adicional	18	982,754.40	982,754.40
Reserva Legal	19	12,000.00	12,000.00
Reserva Facultativa		15,074.98	15,074.98
Aportes Futura Capitalización		27.52	27.52
Utilidades Acumuladas		238,566.67	273,166.62
Utilidad del Ejercicio		<u>56,872.99</u>	<u>21,400.05</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>1,365,296.56</u>	<u>1,364,423.57</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>4,803,885.11</u>	<u>4,332,764.48</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

FUPEL CIA. LTDA.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	Saldo al 31-dic-04	Saldo al 31-dic-03
Ventas		7,069,451.36	6,092,092.24
Costo de Ventas		<u>-6,074,812.34</u>	<u>-5,117,489.71</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		994,639.02	974,602.53
Gastos Ventas		-172,490.08	-186,346.91
Gastos Administración		<u>-541,226.77</u>	<u>-497,850.10</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		280,922.17	290,405.52
Ingresos No Operacionales	20	3,841.25	4,782.36
Egresos No Operacionales	21	<u>-187,121.17</u>	<u>-245,829.47</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPTO. A LA RENTA		97,642.25	49,358.41
Participación Trabajadores		14,646.33	7,403.87
Impuesto a la Renta		<u>26,122.93</u>	<u>20,554.49</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>56,872.99</u>	<u>21,400.05</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

FUPEL CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
 (Expresado en Dólares Americanos)

Detalle	Capital Social	Capital Adicional	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Aportes Futura Capitalizac	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2002	60,000.00	982,754.40	12,000.00	15,074.98	27.52	292,327.52	176,268.41	1,538,452.83
Transferencia Utilidades Acumuladas	-	-	-	-	-	110,839.10	-110,839.10	-
Participación Trabajadores e Impto. Renta	-	-	-	-	-	-	-65,429.31	-65,429.31
Distribución Dividendos	-	-	-	-	-	-130,000.00	-	-130,000.00
Utilidad del Ejercicio 2003	-	-	-	-	-	-	21,400.05	21,400.05
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	60,000.00	982,754.40	12,000.00	15,074.98	27.52	273,166.62	21,400.05	1,364,423.57
Transferencia Utilidades Acumuladas	-	-	-	-	-	21,400.05	-21,400.05	-
Distribución Dividendos	-	-	-	-	-	-56,000.00	-	-56,000.00
Utilidad del Ejercicio 2004	-	-	-	-	-	-	56,872.99	56,872.99
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	60,000.00	982,754.40	12,000.00	15,074.98	27.52	238,566.67	56,872.99	1,365,296.56

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

FUPEL CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(Expresado en Dólares Americanos)

	2004	2003
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>		
Efectivo recibido de clientes	6,475,104.56	6,261,109.22
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-5,657,582.67	-5,665,473.00
Ingresos No Operacionales	3,841.25	2,036.88
Egresos No Operacionales	-181,555.91	-241,615.25
Participación Trabajadores	-14,646.33	7,403.87
Impuesto a la Renta	-26,122.93	20,554.49
Efectivo Neto Proveniente de actividades operativas	599,037.97	384,016.21
<u>Flujos de efectivo en actividades de inversión</u>		
Activos Fijos No Depreciables	-61,291.83	9,796.22
Adquisición de activos depreciables	-36,460.09	-285,211.35
Venta y/o Bajas Activos Depreciables	63,000.00	45,858.41
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-34,751.92	-229,556.72
<u>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</u>		
Préstamos de Terceros	-120,627.26	120,797.24
15% Participación Trabajadores		-65,429.31
Pago Dividendos	-56,000.00	-130,000.00
Obligaciones Bancarias	-315,391.89	-146,298.22
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-492,019.15	-220,930.29
Disminución / Aumento neto de caja y equivalentes	72,266.90	-66,470.80
Caja y equivalentes a principio de año	11,172.82	77,643.62
Caja y equivalentes al final del año	83,439.72	11,172.82

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

FUPEL CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)
DICIEMBRE 31 DE 2004
(Expresado en Dólares Americanos)

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS**

	2004	2003
Utilidad del Ejercicio	56,872.99	21,400.05
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de operaciones</u>		
Depreciaciones	319,847.86	376,702.03
Utilidad en Venta de Activos Fijos	-	-2,745.48
Pérdida en Venta de Activos Fijos	5,565.26	4,214.22
Cambios netos en activos y pasivos de operaciones		
Cuentas por Cobrar	-594,346.80	169,016.98
Otras Cuentas por Cobrar	-5,535.24	4,581.05
Inventarios	-32,921.77	-106,330.59
Mercaderías en Tránsito	-18,648.17	-10,149.54
Impuestos Anticipados	-37,554.34	-20,645.98
Deudores e Inversiones	-508.61	-410.97
Proveedores	785,457.57	-12,680.38
Beneficios Sociales	6,609.07	1,622.16
Instituciones Públicas	35,411.25	-19,889.91
Varios Acreedores	50,361.47	-74,030.07
Jubilación Patronal	28,427.43	53,362.64
	<u>599,037.97</u>	<u>384,016.21</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>599,037.97</u>	<u>384,016.21</u>

FUPEL CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2004 Y 2003

NOTA 1 - ACTIVIDAD

El objeto de la compañía es la fabricación, comercialización, distribución, venta, importación y exportación de toda clase de artículos de polietileno y polipropileno, como fundas con y sin impresión, empaques de snacks, sorbetes, plástico para invernaderos, entre otros; para uso industrial, doméstico, oficina y en general todo lo relacionado con la industrialización y representación de estos productos o similares.

Además puede realizar diversas actividades según consta en sus estatutos, mediante actos y contratos permitidos por las Leyes Ecuatorianas.

Con el propósito de mejorar y garantizar la calidad de los productos y consecuentemente obtener una ventaja comercial que permita incrementar el nivel de ingresos, la compañía se encuentra tramitando la obtención de la certificación NTC - ISO 9001 : 2000 de la empresa colombiana ICONTEC.

Entorno Económico

El Ecuador, durante el año 2004 logro mantener un aceptable manejo económico, lo que le permitió sostener las conversaciones con los Organismos Internacionales a pesar de no haber podido firmar un nuevo acuerdo Stand By con el Fondo Monetario Internacional. En materia fiscal, el alto precio del petróleo, que hasta noviembre mantuvo una cotización promedio por sobre los USD 32,75 por barril (para el caso ecuatoriano), fue un fuerte puntal que alimentó a las finanzas públicas. Esto sumado a la puntualidad con la que el Estado ha cancelado sus obligaciones externas, provocaron que el precio de los Bonos Global de deuda ecuatoriana sean cotizados hasta por encima de su valor nominal.

Algunos Organismos Internacionales han manifestado su preocupación por este hecho, pues la inestabilidad política y la inseguridad jurídica mantienen al país con un riesgo demasiado alto comparado con sus países vecinos. Por otro lado, si bien el país tuvo un aceptable año para los indicadores económicos, en la parte social no ha tenido muchos avances. Se espera que el Gobierno, luego de tanto sacrificio obtenga provecho del respaldo del Congreso para lograr aprobar leyes que originen cambios estructurales, especialmente al sector exportador que no está vinculado necesariamente al área petrolera.

NOTA 21 - EGRESOS NO OPERACIONALES

El desglose de estos gastos se indica a continuación:

Detalle	Saldo 31-dic-04	Saldo 31-dic-03
Gastos Financieros	165,625.36	201,351.93
Pérdida en Venta de Activos Fijos	5,565.26	4,214.22
Donaciones	6,471.16	6,700.00
Desahucio	9,459.39	33,563.32
Total	187,121.17	245,829.47

NOTA 22 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre de 2004, la compañía no presenta compromisos ni contingencias que puedan afectar la interpretación de los Estados Financieros.

NOTA 22 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

En el año 2004, se iniciaron conversaciones y reuniones bilaterales para que nuestro país y otros países andinos formen parte del Tratado de Libre Comercio, se trataron sobre las posibles mejoras en las ofertas de desgravación arancelaria, las sensibilidades y prioridades de los países en productos y sectores específicos. El objetivo del Ecuador es conseguir un mayor acceso al que tiene actualmente bajo la Ley de Preferencias Arancelarias Andinas y Erradicación de la Droga.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. Base de Presentación de los Estados Financieros.

La preparación de los estados financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones y supuestos considerando la situación actual de las condiciones de la economía ecuatoriana. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

b. Período Cubierto

Los estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2004 y 2003 y son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

c. Equivalentes de Efectivo

La compañía para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en bancos. Este estado financiero se ha preparado bajo el método directo.

d. Inventarios

Las existencias de la compañía se valoran mediante el método Promedio Ponderado, al 31 de diciembre de 2004 estas existencias no exceden del valor de mercado; las mercaderías en tránsito se presentan al costo de adquisición.

e. Activos Fijos

Los bienes del activo fijo se presentan al costo más el valor de los ajustes de dolarización efectuados de conformidad con disposiciones legales. Las depreciaciones se calculan a base del método lineal, sobre los valores corregidos de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno.

f. Reserva para Jubilación y Desahucio

La compañía registra una reserva por estos conceptos, en base al estudio actuarial realizado por una empresa especializada en estos cálculos.

g. Beneficios Sociales

La compañía registra una provisión para cubrir los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Sobresueldos y Fondos de Reserva.

h. Patrimonio de los Socios

Los saldos y movimientos del período se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

i. Utilidad por Acción

La utilidad neta por acción es de USD 1.63 para el año 2004 y de USD 0.82 para el año 2003.

j. Determinación de Resultados

Todos los ingresos, gastos y costos son reconocidos y registrados el momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la compañía (método del devengado).

k. Impuesto a la Renta

El Art. 37 y 39 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades. La compañía decidió pagar el Impuesto a la Renta en base al porcentaje del 25%.

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Detalle	Saldo 31-dic-04	Saldo 31-dic-03
Caja Chica	150.00	100.00
Bancos	83,289.72	11,072.82
Total	83,439.72	11,172.82

NOTA 4 - CLIENTES

La cartera por cobrar al cierre de 2004 y 2003 es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31-dic-04	Saldo al 31-dic-03
Nacionales	2,068,732.04	1,463,865.96
Extranjeros	2,280.58	12,799.86
Reserva para Créditos	-14,522.00	-14,522.00
Total	2,056,490.62	1,462,143.82

NOTA 5 - INVENTARIOS

Corresponde a los siguientes conceptos:

Detalle	Saldo 31-dic-04	Saldo 31-dic-03
Materia Prima	714,722.71	609,104.24
Productos Terminados	78,300.00	90,097.00
Suministros	383,792.14	447,265.64
Bienes No Producidos	6,969.31	4,395.51
Importaciones en Tránsito	30,056.71	11,408.54
Total	1,213,840.87	1,162,270.93

Para la determinación del costo de ventas, la compañía aplica el método Promedio Ponderado. Estas existencias no exceden a precios de mercado. Las mercaderías en tránsito se presentan al costo de adquisición.

NOTA 6 - IMPUESTOS Y SEGUROS

En este rubro se incluyen los siguientes valores:

Detalle	Saldo 31-dic-04	Saldo 31-dic-03
Retención en la Fuente	159,777.24	120,502.41
Seguros	7,181.22	8,901.71
Total	166,958.46	129,404.12

NOTA 7 - ACTIVOS NO DEPRECIABLES

Corresponde a importaciones en tránsito de activos fijos, según el siguiente detalle:

Detalle	Saldo 31-dic-04	Saldo 31-dic-03
Carton Access	8,193.30	-
Hemingstone	53,148.66	-
Printing Products Int.	-	15.98
Comexi S.A.	-	34.15
Total	61,341.96	50.13

NOTA 8 - ACTIVOS DEPRECIABLES

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal e, los activos fijos se presentan al costo más los correspondientes ajustes de dolarización. Existen cuadros de cálculo de los diferentes activos fijos que respaldan el movimiento y depreciación al 31 de diciembre de 2004 y 2003.

El detalle resumido se presenta a continuación:

FUPEL CIA. LTDA.
ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES - NETO
NOTA No. 8

Costo Ajustado	Edificios e Instalaciones		Maquinaria y Equipo		Mobiliario y Equipo		Vehículos		Instalaciones y Adecuaciones		Totales
	5%	10%	10%	33%	20%	10%	10%	10%			
Saldo al 01-01-03	273,231.24	3,251,351.92	109,990.70	111,093.43	24,057.21	3,769,724.50					
Adiciones	2,080.00	221,663.88	4,659.70	50,000.00	6,807.77	285,211.35					
Ventas y/o Bajas	-	-143,677.53	-11,720.03	-79,965.15	-4,572.93	-239,935.64					
Saldo al 31-12-03	275,311.24	3,329,338.27	102,930.37	81,128.28	26,292.05	3,815,000.21					
Adiciones	4,113.49	19,611.60	11,792.14	0.00	942.86	36,460.09					
Ventas	-76,119.18	-	-	-16,691.07	-6,933.61	-99,743.86					
Bajas	-	-849,605.26	-4,189.64	-	-	-853,794.90					
Saldo al 31-12-04	203,305.55	2,499,344.61	110,532.87	64,437.21	20,301.30	2,897,921.54					

Depreciación Acumulada	Edificios e Instalaciones		Maquinaria y Equipo		Mobiliario y Equipo		Vehículos		Instalaciones y Adecuaciones		Totales
	5%	10%	10%	33%	20%	10%	10%				
Saldo al 01-01-03	88,836.89	1,880,853.67	46,163.89	42,875.46	9,775.38	2,068,505.29					
Depreciación del período 2003	13,670.19	325,855.70	15,563.78	18,888.14	2,724.22	376,702.03					
Ventas y/o Bajas	-	-131,373.67	-10,261.52	-46,400.27	-4,573.03	-192,608.49					
Saldo al 31-12-03	102,507.08	2,075,335.70	51,466.15	15,363.33	7,926.57	2,252,598.83					
Depreciación del período 2004	13,927.70	273,826.80	16,491.02	12,887.40	2,714.94	319,847.86					
Ventas	-18,650.12	-	-	-8,901.90	-3,626.58	-31,178.60					
Bajas	-	-849,605.26	-4,189.64	-	-	-853,794.90					
Saldo al 31-12-04	97,784.66	1,499,557.24	63,767.53	19,348.83	7,014.93	1,687,473.19					

Activo Fijo Neto al 31-12-03

1,562,401.38

Activo Fijo Neto al 31-12-04

1,210,448.35

Los movimientos más representativos se refieren a bajas de maquinarias y equipos que terminaron su vida útil, y la venta de la planta "A" realizada a favor del socio principal de la compañía.

NOTA 9 - DEUDORES E INVERSIONES

Se acumula en esta cuenta los cupones y títulos de cuotas redimibles emitidos por la Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones CORPEI, por las actividades de comercio exterior efectuadas por la compañía.

NOTA 10 - PROVEEDORES EN EL PAÍS

En el año 2004 se refiere a saldos de 28 obligaciones por la adquisición de polipropileno, cajas de stretch film de varios tamaños, material stretch reprocesado, tintas varios colores, entre otros; en el año 2003 agrupaba a 20 proveedores por la adquisición de polipropileno, tintas industriales, tucos de cartón, alcohol industrial y productos inmersos en la transformación de la materia prima.

NOTA 11 - PROVEEDORES EN EL EXTERIOR

El saldo de esta cuenta al 2004 y 2003, se origina por las importaciones de polietileno de alta y baja densidad. Esta materia prima se adquiere principalmente de Estados Unidos, Korea y Brasil.

NOTA 12 - INSTITUCIONES PÚBLICAS

Dentro de este rubro se encuentra los siguientes valores:

<u>Detalle</u>	<u>Saldo 31-dic-04</u>	<u>Saldo 31-dic-03</u>
Impuesto al Valor Agregado	52,661.19	31,189.85
Impuesto a la Renta	26,122.93	20,554.49
Aportes Personales IESS	4,067.30	3,202.35
Aportes Patronales IESS	5,283.99	4,161.40
Préstamos IESS	1,860.97	2,312.44
Retención en la Fuente	10,892.30	6,125.33
Retenciones de IVA	6,450.25	4,431.82
Retenciones Judiciales	220.00	170.00
Total	107,558.93	72,147.68

NOTA 13 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Corresponden principalmente a préstamos concedidos por terceras personas pagaderos a un año plazo, el detalle es el siguiente:

Detalle	Interés	Saldo 31-dic-04	Saldo 31-dic-03
Bishara Zaidán	12%	150,000.00	150,000.00
Andrés Zaidán		30,000.00	-
Fernando Melgarejo	8%	15,000.00	15,000.00
Ing. Guillermo Misle	8%	-0.02	149,722.79
Integral Cia. de Seguros		-	904.45
Total		194,999.98	315,627.24

NOTA 14 - VARIOS ACREEDORES

Corresponde a los siguientes valores:

Detalle	Saldo 31-dic-04	Saldo 31-dic-03
Washington Mendieta	1,446.29	394.45
Integral Cia. de Seguros	1,052.53	-
ADV - TEC Electrónica	513.00	513.00
CGB Monitoreo Cia. Ltda.	-	-79.84
Adentranscorp Cia. Ltda.	3,538.50	4,205.94
Hugo Changoluisa	3,892.67	1,313.98
Bureau Veritas/ Bivac. BC	184.68	684.19
Retraser S.A.	-	324.42
Varios	a. 86,168.09	39,078.15
Total	96,795.76	46,434.29

a. En los períodos 2004 y 2003 se refiere a facturas pendientes de pago por conceptos de suministros y materiales para la producción.

NOTA 15 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a 5 deudas que mantiene la compañía en las siguientes instituciones financieras:

Banco	Operación	Interés	Saldo 31-dic-04	Saldo 31-dic-03
Bolivariano	500002163	11%	-	41,666.63
Bolivariano	500006544	13.50%	-	152,492.68
Bolivariano	500006956	12%	-	200,000.00
Bolivariano	500007566	10%	153,817.31	-
Bolivariano	500007336	7.3%	103,404.41	-
Bolivariano	500008160	10%	250,000.00	-
Bolivariano	500008376	10%	200,000.00	-
Produbanco	50564021	9.01%	555,058.89	-
Produbanco	50564021	9.75%	-	428,309.05
Produbanco	50576632	9.25%	-	200,000.00
Total			1,262,280.61	1,022,468.36

Los préstamos se encuentran garantizados con la firma personal de los ejecutivos de la compañía y mediante hipoteca abierta sobre el galpón de la planta A.

NOTA 16 - RESERVA PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

Los valores que registra esta cuenta se respaldan en base al cálculo actuarial efectuado por la empresa Logaritmo Cía. Ltda. y corresponde a los empleados y trabajadores que superan los diez años de servicio en la compañía, el detalle en el siguiente cuadro:

Detalle	Saldo 31-dic-04	Saldo 31-dic-03
Jubilación Patronal	71,985.53	53,017.49
Bonificación por Desahucio	65,282.60	55,823.21
Total	137,268.13	108,840.70

NOTA 17 - CAPITAL SOCIAL

La compañía se constituyó con un capital de S/. 480.000, mediante Escritura Pública otorgada el 16 de febrero de 1983, ante el Notario Primero del Cantón Quito, Dr. Jorge Machado Cevallos, fue inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón, el 10 de mayo de 1983.

El último aumento de capital para llegar al actual de USD 60.000, se realizó mediante Escritura Pública celebrada ante Notario Cuarto del cantón Quito, Dr. Edmundo Cueva Cueva, el 10 de noviembre de 1993 y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo N. 545, tomo 125, el 16 de marzo de 1994.

NOTA 18 - CAPITAL ADICIONAL

Registra los saldos de Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio de años anteriores, que se originan por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización. El saldo de esta cuenta puede utilizarse en futuros aumentos de capital.

NOTA 19 - RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la Reserva Legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva alcance por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

NOTA 20 - INGRESOS NO OPERACIONALES

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

Detalle	Saldo 31-dic-04	Saldo 31-dic-03
Intereses Ganados	414.33	283.14
Venta de Activos Fijos	-	2,745.48
Otros Ingresos	3,426.92	1,753.74
Total	3,841.25	4,782.36