

**RAMIRO ALMEIDA**  
**AUDITOR INDEPENDIENTE**  
**REG. NACIONAL SC-RNAE-057**

**Francisco de Nates No. 207 y Mariano Echeverría**  
**almeidapuio.satnet.net Fax 921205 Telf. 098307531 456228**  
**Quito – Ecuador**

---

**INFORME DEL AUDITOR EXTERNO**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

A los señores socios de:  
**RAFIATEX CIA. LTDA.**

He realizado la auditoría del balance general de RAFIATEX CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoría que se han realizado.

La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que sea diseñada y realizada para lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén libres de errores significativos. Una auditoría comprende el examen en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada ofrece una base razonable para expresar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de RAFIATEX CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con principios de contabilidad aceptados en el país.

Quito, 23 de marzo del 2006

Ramiro Almeida M.  
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras  
SC – RNAE 57

**RAFIATEX CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
(Expresado en dólares)

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
<b>Activo Corriente:</b>		<b>Pasivo Corriente:</b>	
Caja y bancos	9,698	Prestamos y sobregiros bancarios	314,571
Documentos y cuentas por cobrar:		Documentos y cuentas por pagar:	
Clientes	559,137	Proveedores - exterior	2,843
Varios deudores	422,711	Proveedores - nacionales	92,373
Provisión cuentas dudoso cobro (Nota 3)	<u>-35,978</u>	Compañías relacionadas (Nota 5)	1,573,917
	945,870	Obligaciones fiscales y laborales	<u>47,018</u>
Inventarios:			1,716,151
Productos terminados	41,508	Gastos acumulados (Nota 6)	80,506
Productos en proceso	177,225	<b>Total pasivo corriente</b>	<u><b>2,111,228</b></u>
Materia prima	809,350		
Suministros y materiales	13,318		
Importaciones en tránsito	<u>29,124</u>		
	1,070,525		
Pagos anticipados	127,627		
<b>Total activo corriente</b>	<u><b>2,153,720</b></u>	<b>PATRIMONIO</b> (Notas 12 y 13)	<b>728,003</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b> (Nota 4)	<b>685,511</b>		
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u><b>2,839,231</b></u></u>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u><u><b>2,839,231</b></u></u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

**RAFIATEX CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPENDIDO**  
**DEL 1o. ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2005**  
**(Expresado en dólares)**

---

<b>INGRESOS:</b>	
Ventas	2,631,994
<b>COSTOS</b>	
Materia prima	1,498,056
Mano de obra	421,592
Gastos de fabricación	<u>381,210</u>
Costo de ventas	<u>2,300,858</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	331,136
<b>GASTOS</b>	
Gastos de venta	137,754
Gastos de administración	150,447
Gastos financieros	<u>10,566</u>
Total	298,767
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</b>	
Otros egresos	-373
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	
	<u><u><b>31,996</b></u></u>
Provisiones:	
Participación de trabajadores (Nota 9)	-4,799
Impuesto a la renta (Nota 9)	-8,507
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<u><u><b>18,689</b></u></u>

**Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros**

**RAFIATEX CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
 (Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
<b>PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2004</b>	20,000	4,000	894,873	11,873	-221,432	709,314
Transferencia resultado ejercicio anterior				-221,432	221,432	0
Enjugación pérdida ejercicio anterior			-221,432	221,432		0
Utilidad neta del ejercicio					18,689	18,689
<b>PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2005</b>	<b>20,000</b>	<b>4,000</b>	<b>673,441</b>	<b>11,873</b>	<b>18,689</b>	<b>728,003</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

**RAFIATEX CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(Expresado en dólares)**

<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Utilidad neta del ejercicio		18,689
Depreciaciones		113,042
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DEL CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>		
Documentos y cuentas por cobrar	-82,316	
Inventarios	-188,917	
Pagos anticipados	-49,821	
Documentos y cuentas por pagar	639,613	
Gastos acumulados	<u>7,603</u>	
		326,162
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		<u><b>457,893</b></u>
Adquisiciones en propiedad, planta y equipo	<u>-164,244</u>	
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>-164,244</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Prestamos de socios	-10,436	
Préstamos bancarios	<u>-297,888</u>	
<b>EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>-308,324</b>
<b>NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		<u><b>-14,675</b></u>
EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO		24,373
<b>SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>		<u><u><b>9,698</b></u></u>

**Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.**

**RAFIATEX CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(Expresadas dólares de los Estados Unidos de América)**

---

**1. - CONSTITUCION Y OBJETO**

RAFIATEX CIA. LTDA., es una Compañía constituida en la ciudad de Quito República del Ecuador el 14 de noviembre de 1992, siendo su objetivo principal la elaboración, producción y distribución de artículos de plásticos, productos de tejidos, sacos y redes, para su comercialización en el mercado local y del exterior.

**2. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de RAFIATEX CIA. LTDA., son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

**a) Base de presentación**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2005, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y por el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

**b) Inventarios**

Los inventarios de materias primas, a igual que los suministros y materiales están valorados al costo promedio, sin que los mismos excedan al valor de mercado. En las importaciones se encuentran registrados todos los pagos efectuados que han sido necesarios para importar la mercadería.

**c) Propiedad, planta y equipo**

Están registrados al costo de adquisición o de construcción. El costo de reparación y mantenimiento de partidas menores, se cargan directamente a resultados del período.

#### **d) Depreciación**

Las provisiones para depreciación de la propiedad y equipo se cargan a resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios e instalaciones 5-10%, muebles enseres y equipo de oficina 10%, maquinaria y equipo auxiliar de fábrica 10% y vehículos 20%.

#### **e) Participación de trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

#### **f) Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 %.

#### **g) Reserva legal**

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 20% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

#### **h) Situación tributaria**

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2003.

### **3.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO**

En el presente ejercicio se procedió a provisionar la cartera de clientes por posibles valores incobrables en \$ 4.984, valor corresponde al 1 % de la cartera de clientes fin de año, por lo que el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2005, ascendió a \$ 35.978.

#### 4.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de este rubro se detalla como sigue

ACTIVOS:	TOTAL			TOTAL
	31-12-2004	ADICIONES	DEPRECIACION	31-12-2005
Terrenos	178,500			178,500
Edificios e instalaciones	12,001	136,073		148,074
Maquinaria	1,968,358			1,968,358
Equipo de fábrica	59,557	17,770		77,327
Muebles y eq. de oficina	31,473			31,473
Vehículos	102,436	10,401		112,837
<b>Suman</b>	<b>2,352,325</b>	<b>164,244</b>		<b>2,516,569</b>
<b>DEPRECIACION</b>				
Edificios e instalaciones	10,459		1,259	11,718
Maquinaria	1,606,351		94,143	1,700,494
Equipo de fábrica	20,083		5,616	25,699
Muebles y eq. de oficina	22,513		3,258	25,771
Vehículos	58,610		8,766	67,376
<b>Suman</b>	<b>1,718,016</b>	<b>0</b>	<b>113,042</b>	<b>1,831,058</b>
<b>TOTAL - NETO</b>	<b>634,309</b>	<b>164,244</b>	<b>-113,042</b>	<b>685,511</b>

Durante el presente periodo se efectuaron adquisiciones por \$ 164.244.

La depreciación que se cargo a los resultados del ejercicio fue por \$ 113.042

#### 6.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2005, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan como sigue:

Beneficios sociales	67,200
Participación de trabajadores	4,799
Impuesto renta	8,507
<b>TOTAL</b>	<b>80,506</b>

#### 7.- COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2005, la saldo por pagar a la Compañía POLIFILM CIA. LTDA. se originan por préstamos de materia prima y por la cancelación de obligaciones bancarias con el PRODUBANCO. Su movimiento se resume como sigue:

	TOTAL		CANCELACION	TOTAL
	31-12-2004	MVMTO NETO MAT. PRIMA		PTMO.BANCO
POLIFILM CIA. LTDA.	911,944	261,973	400,000	<b>1,573,917</b>

## 9.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2005, el impuesto a la renta se determina como sigue

Resultado del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	31,996	31,996
Participación de trabajadores 15%	<u>-4,799</u>	<u>-4,799</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	27,197	
Gastos no deducibles	<u>6,832</u>	
Base para el calculo impuesto renta	34,029	
Impuesto a la renta 25%	<u>-8,507</u>	<u>-8,507</u>
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<b><u>18,689</u></b>

## 10.- FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la Ley de Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren cumplido veinte y cinco años trabajo continuado o que hubiesen sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio tendrán derecho a la parte proporcional.

A la fecha, la Compañía no ha considerado prudente establecer un fondo de reserva para la jubilación patronal.

## 12.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía es de \$ 20.000 y esta conformada por 20.000 participaciones de \$ 1,00 cada una.

## 13.- RESERVA DE CAPITAL

La Reserva de capital esta conformada por la reserva por revalorización del patrimonio y por la reexpresión monetaria. Durante el presente ejercicio se procedió a enjugar la pérdida del ejercicio anterior por \$ 221.432, por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2005, se presenta por \$ 673.441.

## 14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de elaboración del presente informe 23 de marzo del 2006, no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.