

5748

ECUABARNICES S.A.

Estados Financieros por el
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2005
e Informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista y Junta de Directores
de Ecuabarnices S. A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Ecuabarnices S. A. al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio del accionista y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada 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 que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes 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 nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ecuabarnices S. A. al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la situación financiera, resultados de operación y flujos de caja de Ecuabarnices S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche.

SC-RNAE 019
Marzo 31, 2006

Jaime Castro H.

Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

ECUABARNICES S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en miles de U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		115
Cuentas por cobrar	4	1,202
Inventarios	5	<u>2,265</u>
Total activos corrientes		<u>3,582</u>
CUENTA POR COBRAR A LARGO PLAZO	6	<u>244</u>
PROPIEDADES:	7	
Maquinarias y equipos		336
Vehículos		121
Equipos de computación		46
Muebles y enseres		17
Instalaciones		17
Obras en curso		<u>5</u>
Total		542
Menos depreciación acumulada		<u>(352)</u>
Propiedades, neto		<u>190</u>
TOTAL		<u>4,016</u>

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DEL ACCIONISTA**

Notas

PASIVOS CORRIENTES:

Documentos por pagar a bancos

8 1,400

Cuentas por pagar

9 1,660

Gastos acumulados por pagar

13

Total pasivos corrientes

3,073

PASIVOS NO CORRIENTES

32

PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:

10

Capital social

339

Reservas

459

Utilidades retenidas

113

Patrimonio del accionista

911

TOTAL

4,016

ECUABARNICES S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en miles de U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	
VENTAS NETAS	13	<u>4,056</u>
COSTO Y GASTOS:	13	
Costo de ventas		3,610
Administración		204
Ventas		<u>36</u>
Total		<u>3,850</u>
UTILIDAD DE OPERACION		206
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Intereses pagados, neto		(116)
Otros, neto		<u>44</u>
Total		<u>(72)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		134
IMPUESTO A LA RENTA	11	<u>(27)</u>
UTILIDAD NETA		<u>107</u>

Ver notas a los estados financieros

ECUABARNICES S. A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en miles de U. S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2005	29	209		238
Utilidad neta			107	107
Fusión, nota 1	70	450	46	566
Capitalización	<u>240</u>	<u>(200)</u>	<u>(40)</u>	—
DICIEMBRE 31, 2005	<u>339</u>	<u>459</u>	<u>113</u>	<u>911</u>

Ver notas a los estados financieros

ECUABARNICES S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en miles de U. S. dólares)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	3,537
Pagado a proveedores, compañías de servicios y otros	(3,631)
Intereses pagados, neto	(101)
Otros	<u>44</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(151)</u>

FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades	<u>(45)</u>
----------------------------	-------------

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Documentos por pagar a bancos	<u>300</u>
-------------------------------	------------

CAJA Y BANCOS:

Aumento neto durante el año	104
Comienzo del año	<u>11</u>

FINAL DEL AÑO

115

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	<u>107</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	42
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(733)
Inventarios	(526)
Cuentas por pagar	948
Gastos acumulados por pagar	<u>11</u>
Total de ajustes	<u>(258)</u>

EFECTIVO NETO UTILIZADO EN
ACTIVIDADES DE OPERACION

(151)

Ver notas a los estados financieros

ECUABARNICES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en mayo 5 de 1975 con el nombre de Compañía Ecuatoriana de Envases (CEDESA) S. A. En mayo 10 del 2005, mediante Resolución No. 05-G-DIC-0002355, la Superintendencia de Compañías del Ecuador aprobó la fusión por absorción de Ecuabarnices S. A. por Compañía Ecuatoriana de Envases (CEDESA) S. A. y el cambio de denominación de Compañía Ecuatoriana de Envases (CEDESA) S. A. por Ecuabarnices S. A.. Su actividad principal es la fabricación y comercialización de barnices y esmaltes para envases sanitarios de hojalata, tubos de aluminio y tapas corona, destinadas para productos de consumo humano e industriales. En el año 2005, el 91% de las ventas de la Compañía fueron efectuadas a una compañía relacionada.

La fusión con Ecuabarnices S. A. tuvo el efecto en Compañía Ecuatoriana de Envases (CEDESA) S. A. de aumentar los activos en US\$2.4 millones, los pasivos en US\$1.8 millones y el patrimonio del accionista en US\$566,645.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la Administración realice ciertas estimaciones con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ventas y Costo de Ventas – Los ingresos por ventas son reconocidos en resultados en el periodo en que se realiza la transferencia de dominio de los productos y el costo de ventas de acuerdo con el método del devengado.

Valuación de Inventarios – Al costo de adquisición como sigue:

- Materias primas y repuestos: al costo promedio de adquisición, que no excede a los valores de mercado.

- Productos terminados y en proceso: al costo promedio de producción que no excede a los valores de mercado.
- Importaciones en tránsito: al costo de adquisición.

Valuación de Propiedades – Al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinarias y equipos, instalaciones y muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

Impuesto a la Renta – La provisión para impuesto a la renta está constituida de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	4

4. CUENTAS POR COBRAR

	(en miles de U.S. dólares)
Clientes	164
Compañía relacionada, Fábrica de Envases S. A. FADESA	551
Impuesto al valor agregado	456
Otras	<u>31</u>
Total	<u>1,202</u>

Al 31 de diciembre del 2005, los saldos por cobrar a clientes y a Fábrica de Envases S. A. FADESA, compañía relacionada, representan créditos en ventas de productos terminados con vencimientos promedio en 45 días, los cuales no generan intereses.

5. INVENTARIOS

	(en miles de U.S. dólares)
Materias primas	1,812
Productos terminados	227
Productos en proceso	125
Repuestos	36
En tránsito	<u>65</u>
Total	<u>2,265</u>

6. CUENTA POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005, representa préstamo efectuado a Corpolding S. A., el cual no genera intereses y tiene vencimiento en el año 2008.

7. PROPIEDADES, NETO

El movimiento de propiedades en el año 2005 fue el siguiente:

	(en miles de U.S. dólares)
Fusión, nota 1	187
Adquisiciones	45
Depreciación	<u>(42)</u>
Saldo neto al final del año	<u>190</u>

Al 31 de diciembre del 2005, propiedades incluyen US\$156,059 de activos totalmente depreciados, que se mantienen en uso por la Compañía.

8. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre del 2005, representan préstamos sobre firma otorgados por banco del exterior con vencimientos hasta junio del 2006 e interés del 8% anual.

9. CUENTAS POR PAGAR

	(en miles de U.S. dólares)
Proveedores del exterior	967
Proveedores locales	182
Compañía relacionada	
Fábrica de Envases S. A. FADESA	408
Otras	39
Otras	<u>64</u>
Total	<u>1,660</u>

Al 31 de diciembre del 2005, proveedores del exterior representan facturas por importaciones de materias primas, las cuales están garantizadas mediante cartas de crédito con vencimiento hasta 180 días.

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo por pagar a Fábrica de Envases S. A. FADESA representa principalmente indemnización acordada por defectos en el barnizado de envases de hojalata vendidos a clientes durante el año 2005.

10. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

Capital Social – Está representado por 339,300 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00.

Reservas – Al 31 de diciembre del 2005, las reservas patrimoniales incluyen:

	(en miles de U. S. dólares)
Capital	450
Facultativa	<u>9</u>
Total	<u>459</u>

Reserva de Capital – Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Facultativa – Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Las declaraciones del impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde su constitución. De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes ha prescrito la revisión fiscal correspondiente hasta el año 2001 y están abiertos para su revisión los años 2002 al 2005.

12. CONTRATOS

Concesión de Depósito Industrial

En febrero del 2004, la Compañía renovó con la Corporación Aduanera Ecuatoriana contrato de autorización por 5 años para funcionamiento y operación como depósito industrial, el cual permite almacenar, con suspensión del pago de derechos arancelarios e impuestos, las mercancías que se utilizarán en la elaboración de barnices destinados a la exportación.

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía mantiene póliza de seguros por US\$380,000, con el propósito de garantizar el pago de tributos derivados del funcionamiento del depósito industrial.

Servicios de personal

La Compañía ha suscrito contrato de prestación de servicios de personal con una compañía relacionada mediante el cual se acuerda que esta compañía proveerá, bajo su exclusiva responsabilidad, de personal temporal y permanente a la Compañía, nota 13.

13. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante el año 2005, las principales transacciones con compañías relacionadas son las siguientes:

	(en miles de U.S. dólares)
VENTAS:	
Productos terminados	3,689
COSTO Y GASTOS:	
Servicios de personal	213
Indemnización por reclamos de cliente	408
Arriendo de inmuebles	24

14. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 31 del 2006) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
