

58109

**EFREN R CASCANTE**  
**Auditor y Consultor Independiente**

---

Córdova # 814 y V. M. Rendón  
Casilla 09-06-2288  
Guayaquil – Ecuador  
Teléfono: 593 4 2569159  
E mail: [cascante@gye.satnet.net](mailto:cascante@gye.satnet.net)

---

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**

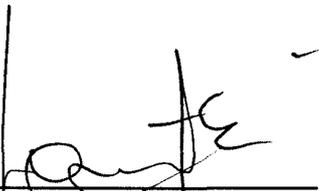
A los Accionistas de

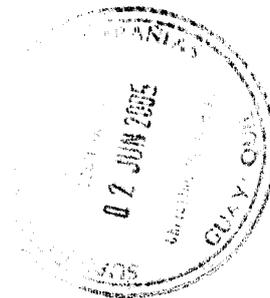
**SACOS DURAN REYSAC S.A.**

Guayaquil, Febrero 28 del 2005

1. He auditado el Balance General adjunto de SACOS DURAN REYSAC S.A., al 31 de diciembre del 2004 y el correspondiente Estado de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad como Auditor Independiente es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en la auditoria.
2. La auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Considero que la auditoria practicada provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En mi opinión, excepto por lo descrito en la Nota 13, Nota 14, y Nota 17, en relación a los efectos que tendría en la liquidez y por ende en la operatividad de la Compañía dado el índice de endeudamiento que se mantiene con bancos, con proveedores del exterior, y con otros acreedores que representa el 75%, y si se solventa los pasivos que originan costos financieros y si se mantiene la política de reducir costos y gastos, los estados financieros arriba mencionados presentarían razonablemente la situación financiera de SACOS DURAN REYSAC S.A., al 31 de Diciembre del 2004, y los ingresos, gastos y resultados; los cambios en su patrimonio; y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, éstos han sido preparados de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

4. En la Nota 1, se describe las formalidades de ley en relación con la constitución de la Compañía, cambio de denominación, su objeto social, plazo, y la conformación del capital social. Se describe las medidas adoptadas por las autoridades de Gobierno durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad de sucres a dólares estadounidenses; y el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad en sus balances y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica en el Ecuador pueda consolidarse y mantenerse en el futuro.
5. En la Nota 2, se describe las principales políticas contables que la Compañía utiliza para la preparación de sus Estados Financieros; y en las Notas subsiguientes de la No. 3 a la No. 20 se explica el contenido de las partidas más importantes del Balance auditado correspondiente al ejercicio económico 2004.
6. La opinión respecto del cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2004 de SACOS DURAN REYSAC S.A., requerido por disposiciones del SRI, se emitirá por separado.

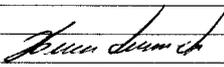
  
Ing Efrén Cascante M  
Registro en la Superintendencia de Compañías  
SRNAE-2 No. 450  
No. de Licencia Profesional: 14687

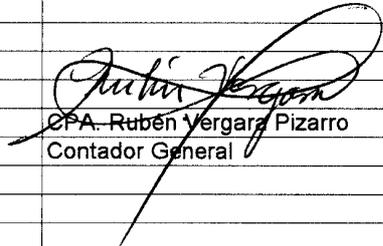


**SACOS SURAN REYSAC S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

ACTIVO		NOTA	PASIVO		NOTA
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
CAJA-BANCO	114.179,11	3	OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO	661.009,91	13
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	692.321,25	4	INTERESES POR PAGAR	1.719,45	15
PROVISION CTAS INCOBRABLES	-17.150,68	5	PRESTACIONES SOCIALES POR PAGAR	104.326,75	15
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	21.432,12	6	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES EXTER	967.256,58	14
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	1.089,58	7	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES LOCALI	152.887,62	15
ANTICIPO A PROVEEDORES	16.743,21	7	IMPUESTOS POR PAGAR	38.250,58	15
INVENTARIOS MP, PROCESO Y PT	1.810.314,25	8	ANTICIPO DE CLIENTES	26.576,74	15
OTROS INVENTARIOS	334.600,83	8	DOCUMENTOS POR PAGAR	24.986,38	16
IMPUESTOS ANTICIPADOS	98.264,03	9	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1.977.014,01</b>	
PAGOS ANTICIPADOS	8.425,56	10			
DEPOSITOS EN GARANTIA CORTO PLAZO	4.000,00	11			
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>3.084.219,26</b>				
<b>ACTIVO FIJO</b>		12	<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
<b>NO DEPRECIABLES</b>			OBLIGACIONES BANCARIAS	471.818,53	13
TERRENOS	2.390,78		CUENTAS POR PAGAR OTRAS	526.499,92	17
<b>DEPRECIABLES</b>			DOCUMENTOS POR PAGAR	10.161,27	16
MAQUINARIA Y EQUIPOS	1.326.318,78		<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.008.479,72</b>	
EDIFICIOS E INSTALACIONES	113.244,90				
MUEBLES Y ENSERES	55.928,49		<b>PATRIMONIO</b>		18
VEHICULOS	283.673,31		CAPITAL SOCIAL	68.080,00	
OTROS ACTIVOS FIJOS	81.711,55		RESERVA LEGAL	21.667,97	
SUBTOTAL	1.860.877,03		RESERVA DE CAPITAL	457.935,02	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	1.063.464,69		RESULTADO NETO DE EJERCICIOS ANTERIOR	195.072,39	
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE (NETO)	797.412,34		RESULTADOS A DICIEMBRE 31, 2004	261.205,03	
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	100.431,76				
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>900.234,88</b>		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.003.960,41</b>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					
DEPOSITOS EN GARANTIA	5.000,00	11			
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>3.989.454,14</b>		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3.989.454,14</b>	

Las notas explicativas anexas de la No. 1 a la No. 20 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Xavier Durán Dyer  
 Gerente General

  
 CPA. Rubén Vergara Pizarro  
 Contador General

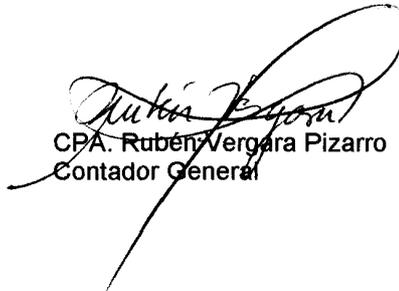


**SACOS DURAN REYSAC S.A.**  
**ESTADO DE INGRESOS, COSTOS, GASTOS Y RESULTADOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTAS	PARCIAL	TOTAL US\$
<b>INGRESOS POR VENTAS</b>			
En el mercado local	2 o	5.741.236,25	
En el mercado de exportación	2 o	<u>106.837,00</u>	5.848.073,25
<b>COSTO DE MERCADERIA VENDIDA</b>	2 p		5.051.799,76
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>			796.273,49
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>			
Remuneraciones (sueldos y salarios)			131.686,61
Beneficios sociales e indemnizaciones			75.546,17
Honorarios a personas naturales			26.832,02
Arrendamiento mercantil local			6.523,32
Comisiones en ventas			12.441,87
Promoción y publicidad			10.136,33
Combustibles			19.074,83
Seguros			14.699,76
Suministros y materiales			24.153,24
Servicios básicos (agua, luz y telecomunicaciones)			42.674,49
Impuestos, contribuciones y otros			36.625,63
Depreciaciones			73.891,88
Provisión cuentas incobrables			7.305,72
Varios			<u>31.016,16</u>
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>	2 q		512.608,03
<b>UTILIDAD EN OPERACION</b>			283.665,46
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			-81.747,99
<b>OTROS INGRESOS</b>			
Por desechos industriales y otros	Pag. 8	58.077,68	
Utilidad en venta de activo fijo	Pag. 8	<u>1.209,88</u>	59.287,56
<b>UTILIDAD 2004 ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTOS</b>			<u>US\$ 261.205,03</u>

Las notas explicativas anexas de la No. 1 a la No. 20 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Xavier Durán Dyer  
Gerente General

  
CPA. Rubén Vergara Pizarro  
Contador General



**SACOS DURAN S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2004	68.080.00	60.69	457.935.02	110.672.76	124.714.01	761.462.48
15% participación de trabajadores por el año 2003					-18.707.10	-18.707.10
Utilidad neta del año 2003					106.006.91	
(-) Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Utilidades Acumuladas				106.006.91	-106.006.91	
Saldos Ajustados al 1 de enero del 2004	68.080.00	60.69	457.935.02	216.679.67	0.00	742.755.38
Transferencia 10% Reserva Legal		21.607.28		-21.607.28		
Utilidad del año 2004					261.205.03	261.205.03
Saldos ajustados al 31 de diciembre del 2004	68.080.00	21.667.97	457.935.02	195.072.39	261.205.03	1.003.960.41

Las notas explicativas anexas de la No. 1 a la No. 20 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Xavier Durán Dyer  
Gerente General

  
CPA Rubén Vergara Pizarro  
Contador General

6/27/05

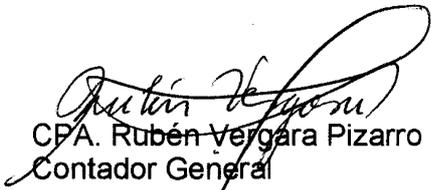


**SACOS DURAN REYSAC S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
(expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	USD
<b>FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo recibido de clientes	4	US\$ 6.022.792.96
(-) Pagado a proveedores, empleados y otros		6.052.563.84
(+) Efectivo neto recibido por otros ingresos	P y G	58.077.68
<b>Flujo de efectivo provisto en actividades de Operación</b>	Viene de página # 8	<b>US\$ 28.306.80</b>
<b>FLUJO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Compras de activos fijos	12	438.984.85
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de Inversión</b>		<b>438.984.85</b>
<b>FLUJO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Nuevos préstamos	13	453.531.42
<b>Efectivo provisto en actividades de financiación</b>		<b>453.531.42</b>
Aumento de efectivo	3	42.853.36
Efectivo al inicio del año, Enero 1, 2004	3	71.325.75
<b>Saldo de efectivo al final del 2004</b>	3	<b>US 114.179.11</b>

Las notas explicativas anexas de la No. 1 a la No. 20 son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Xavier Durán Dyer  
Gerente General

  
CPA. Rubén Vergara Pizarro  
Contador General

7/27 



**SACOS DURAN REYSAC S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
(expresado en dólares estadounidenses)

**Conciliación del resultado neto con la caja neta proveniente de las actividades de operación.**

	Referencia a Notas P y G	USD
<b>Utilidad del ejercicio 2004</b>		<b>261.205.03</b>
<b>Más:</b>		
Partidas que no originan desembolso de efectivo:		
Utilidad en venta de activos fijos	12	-1.209.88
Baja de activos fijos	12	9.230.44
Amortizaciones de seguros	11	38.275.39
Depreciaciones	12	203.738.85
Provisión para cuentas incobrables	5	7.305.72
Provisión beneficios sociales	15	92.896.16
Provisión intereses financieros	15	1.719.45
<b>SUBTOTAL</b>		<b>351.956.13</b>
<b>Total utilidad neta sin considerar partidas de gastos que no significan desembolso</b>		<b>613.161,16</b>
<b>Cambios netos en Activos y Pasivos:</b>		
Disminución en cuentas por cobrar clientes	4	174.719.71
Disminución otras cuentas por cobrar	6	76.49
Aumento cuentas por cobrar empleados y proveedores	7	-14.153.09
Aumento en inventarios directos de producción	8	-286.533.82
Aumento de otros inventarios (repuestos)	8	-113.990.45
Aumento impuesto retenido a la renta y Crédito Tributario IVA	9	-24.010.68
Aumento en pagos anticipados	10	-42.676.27
Aumento en depósitos en garantías	11	-5.700.00
Aumento en cuentas por pagar a proveedores del exterior	14	237.675.16
Aumento neto en cuentas por pagar proveedores locales, a colaboradores, impuestos, IESS y clientes por anticipos.	15	43.090.76
Aumento en documentos por pagar	16	17.157.16
Disminución otras cuentas por pagar	17	-551.802.25
Disminución 15% participación trabajadores	19	-18.707.10
<b>Total cambios netos en activos y pasivos</b>		<b>-584.854.36</b>
<b>Efectivo neto provisto por Actividades de Operación (Ver Flujo Efectivo, página # 7)</b>		<b>US\$ 28.306.80</b>

Las notas explicativas anexas de la No. 1 a la No. 20 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Xavier Durán Dyer  
Gerente General

CPA. Rubén Vergara Pizarro  
Contador General

8/27/05



## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2004.**

### **NOTA 1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA.**

En la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, el día 06 de Marzo de 1990, ante el Abogado Francisco Icaza Garcés, Notario Vigésimo Cuarto del Cantón Guayaquil, se constituyó mediante escritura pública la compañía NEXCORP S.A., e inscrita el 04 de Abril del mismo año en el Registro de la propiedad del Cantón Salinas cuyo objeto social es realizar toda clase de actividades industriales concernientes a la fabricación de sacos de polipropileno, envases y recipientes de toda clase de fibras y materiales, bien sean estas de tela, de polipropileno o de papel de diferentes medidas y espesor, de una o varias capas, etc.

La Junta General de Accionistas de la compañía NEXCORP S.A., en sesión celebrada el 30 de Julio de 1.996, resolvió por unanimidad lo siguiente: Aumentar el Capital suscrito de Dos Millones de Sucres a Un Mil Doscientos Millones de Sucres; Fijar el Capital Autorizado en Dos Mil Cuatrocientos Millones de Sucres; Cambiar el domicilio principal de la compañía de Salinas a Guayaquil; Cambiar la denominación social de NEXCORP S.A., por SACOS DURAN REYSAC S.A.; Ampliar el plazo de duración del cargo de los representantes legales de dos a cinco años; y, Reformar los estatutos sociales, respectivamente.

El 21 de Agosto de 1.996, ante el Notario Vigésimo Cuarto del Cantón Guayaquil, el señor Jorge Durán Wauge en su calidad de Presidente y Representante Legal de la compañía NEXCORP S.A., procedió, debidamente autorizado por la Junta General, a aumentar el Capital a Dos Mil Cuatrocientos Millones de Sucres; cambiar la denominación y domicilio de la compañía y reformar los estatutos de la compañía NEXCORP S.A., cambiando su denominación a Sacos Durán REYSAC S.A., escritura que fue aprobada por el Intendente de Compañías de Guayaquil, mediante Resolución No. 96-2-1-1-0004579 que se inscribió en el Registro Mercantil de Salinas el 6 de Noviembre de 1.996 y en el Registro Mercantil de Guayaquil el 15 de Noviembre de 1.996.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la compañía Sacos Durán REYSAC S.A., en sesión celebrada el 5 de Diciembre de 1.997, resolvió por unanimidad aumentar su capital suscrito dentro del límite autorizado, en la suma de Quinientos Millones de Sucres, esto es, hasta la suma de Un Mil Setecientos Dos Millones de Sucres, para cuyo efecto resolvió la emisión de Quinientos Mil Acciones numeradas de la número 1202001 a la 1702000 inclusive de serie única, todas ellas ordinarias y nominativas, de un valor nominal de un mil sucres cada una, las mismas que se asignaron a los accionistas en la proporción que a cada uno correspondía de acuerdo al porcentaje de acciones que cada uno de ellos poseía en este momento y se pagaron por compensación de créditos en la totalidad de su valor, con cargo a la Cuenta por Pagar a Accionistas.

9/27/01

## **NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

### **a) Preparación de los Estados Financieros.**

Los Estados Financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el principio del costo, modificado en lo que respecta a los saldos de activos y pasivos no monetarios originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17. A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de Estados Financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación del resultado al considerar los ingresos y los gastos del año, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

Las Notas que se describen a continuación son aquellas que se consideran más relevantes, por lo tanto, las explicaciones o detalles de las partidas objeto de la presente revisión, están descritas en su respectiva cuenta.

### **b) Efectivo en caja y bancos; y, cheques post-fechaados.**

A efectos de preparar el Estado de Flujo de Efectivo, la Compañía considera como caja y equivalentes de efectivo, los saldos que mantiene en la cuenta Caja Chica, cheques post-fechaados y los depósitos que mantiene en los cinco bancos que tienen movimiento y liquidables en el momento que los cheques se presenten al cobro o que se instruya el débito. La Compañía de las cinco cuentas operativas que mantiene, una en el Banco Bolivariano la dedica exclusivamente para el pago de impuestos. Ver Nota 3.

### **c) Cuentas por Cobrar a clientes.**

La compañía a efectos de mantener el nivel de liquidez requerido, factura a sus clientes por la venta de sacos de polipropileno en sus diferentes presentaciones utilizando la política de contado de hasta 15 días y crédito hasta 45 días plazo. La rotación de las cuentas por cobrar considerando los ingresos por ventas de sacos para el promedio de las cuentas por cobrar, determina que la cartera es recuperada dentro de los 50 días aproximadamente. Ver Nota 4.

### **d) Reservas para cuentas incobrables.**

La Administración de la Compañía a efectos que registrar la provisión para cuentas incobrables ha considerado lo que establece en el Capítulo IV, Depuración de los Ingresos, Artículo 10, deducciones, numeral 11 de la LRTI, esto es, ha calculado el 1% en función de los saldos de las cuentas pendientes de cobro del ejercicio 2004. En la Compañía no se prevé riesgos de incobrabilidad de cuantía significativa. Ver Nota 4 y Nota 5.

10/27

## **NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

### **e) Otras Cuentas por Cobrar**

La Compañía mantiene como otras cuentas por cobrar, valores que ciertos colaboradores adeudan; así como anticipos a la CAE y a personas naturales y jurídicas, mismos que generalmente son recuperados en los términos en que fueron concedidos. Ver Nota 6 (3).

### **f) Cuentas por Cobrar empleados y anticipos a proveedores.**

La Compañía mantiene como cuentas por cobrar a empleados, valores que los colaboradores adeudan por anticipos y préstamos recibidos y que son descontados mensualmente del rol. También registra valores que por anticipos la Compañía otorga a sus proveedores de maquinarias y equipos y que corresponden a importación de repuestos. Ver Nota 7.

### **g) Inventarios.**

Los inventarios de la Compañía están conformados por las materias primas que se utilizan en el proceso de fabricación de los envases que son de polipropileno importado de Colombia, Venezuela y Brasil. Utiliza de igual manera otras materias primas y materiales que los adquiere en el mercado externo y en el mercado local que no son representativos dentro del contexto global del costo de elaboración. Lo expuesto significa que la Compañía tiene alta dependencia de proveedores extranjeros. El sistema que la Compañía mantiene para asegurar una apropiada rotación del inventario es el de primero que entra primero que sale para de esta manera evitar, hasta donde le es posible, obsolescencia. Los inventarios en proceso lo constituyen la cinta, la tela, y los sacos sin impresión que al cierre de cada mes y al final del año quedan pendientes de terminar. El producto terminado esta dado por los envases (sacos) listos y pendientes de entrega. Los repuestos para mantenimiento, los suministros y otros también forma parte del inventario. El sistema de valoración que utiliza es el de costo promedio. La Compañía utiliza el sistema de costeo por absorción para determinar el costo de producción y asigna para cada una de las etapas del proceso productivo la parte correspondiente al consumo de materias primas y materiales, mano de obra directa y los costos generales de fabricación son asignados en función de las unidades producidas ya sean estas en toneladas o kilos. Ver Nota 8.

### **h) Gastos pagados por anticipado.**

La Compañía tiene como política asegurar sus activos que incluye: las instalaciones de su planta industrial, sus maquinarias y equipos, los vehículos, los equipos de computación inclusive los que se utilizan mediante un leasing con el Banco Bolivariano. También mantiene cobertura de seguro para sus trabajadores en general y para los dineros que se recauda de clientes, se transportan y se depositan en bancos. A la fecha de emitir el presente informe pudimos conocer que las pólizas que se vencieron a inicios del 2005 ya fueron renovadas. La tasa de amortización que la Compañía utiliza para contabilizar la porción del seguro devengado esta dada en base al plazo o vigencia de las pólizas y que en este caso es de un año. Nota 10.

## **NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

### **i) Activo fijo.**

Las adquisiciones realizadas hasta marzo del 2000 están presentadas considerando los efectos del ajuste por corrección monetaria, procedimiento que se determinó con la aplicación de la NEC 17. Las adquisiciones posteriores a esa fecha se registran al costo de factura. La depreciación de los activos del año 2004 se registraron con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta. Para el caso de los equipos de computación propios se aplica una tasa del 33% tal como lo dispone el Art. 21, literal 6, inciso (iv) de la LRTI, publicado en el R. O. # 484 de diciembre 31 del 2001. Los retiros por venta se contabilizaron al costo de adquisición y se eliminó la depreciación acumulada del activo dado de baja. Ver Nota 12.

Los activos fijos en proceso lo constituyen pagos que se han realizado a contratistas, proveedores de vehículos y valores que se han desembolsado para importar partes y componentes de maquinarias que permitirán alargar la vida útil de dichos activos. En Enero del 2005 se activaron buena parte de los repuestos que al cierre del 2004 quedaron registrados en esta cuenta.

### **j) Obligaciones bancarias.**

Las obligaciones bancarias constituyen valores que se adeuda al Banco Bolivariano fundamentalmente y es en este banco donde la Compañía deposita los valores que recauda de sus clientes. Su descomposición esta dada en Cartas de Crédito que el banco emite a los proveedores de materias primas y por prestamos instrumentados para solventar los requerimientos de capital de trabajo para mantener la planta en operación y para la adquisición de activos fijos. Las tasas de interés pactadas por los préstamos recibidos están dentro del rango que el BCE autoriza. Ver Nota 13.

### **k) Obligaciones con proveedores del exterior.**

Sus principales proveedores de materias primas del exterior son: PROPILCO, PETROQUIM S.A., COMAI, cuyas plantas industriales están ubicadas en Colombia, Chile, y Brasil. La relación comercial data de varias décadas, es decir antes que existiera la Compañía ya que con la anterior razón social es con la que se negociaba el abastecimiento. El crédito esta dado fundamentalmente debido a los años de experiencia por lo tanto no es un requisito importar con respaldo de cartas de crédito. Existen otros proveedores del exterior y aunque son de menor importancia visto desde una óptica de materialidad de compra y de adeudos, no es menos cierto que los otros componentes que se importan para poder producir los envases, son indispensables. Ver Nota 14.

## **NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

### **l) Obligaciones con el personal y con la Administración Tributaria.**

La Compañía mensualmente provisiona los beneficios sociales que por Ley tiene que reconocer a su fuerza laboral y el pago está dado en las fechas establecidas. A efectos de confirmar que la Compañía se encuentra al día con las obligaciones con el IESS, se recibió Certificación de dicha Entidad que da cuenta de lo descrito con fecha Noviembre del 2004. Con relación a las obligaciones tributarias, la Compañía es contribuyente especial y mensualmente por tal motivo realiza las retenciones de IVA y del Impuesto a la Renta tal cual lo establece el marco legal. El pago de las retenciones en la fuente que efectúa a los proveedores de bienes y servicios y de las obligaciones tributarias propias, éstas son honradas al siguiente mes de acuerdo al noveno dígito del RUC utilizando el software que el SRI ha dispuesto. En los casos de atrasos, la Compañía reconoce a la Entidad de Control, los intereses y multas que corresponden. Ver Nota 15, numeral 2 y 4.

### **m) Provisión para impuesto a la renta, participación de los empleados en las utilidades y otros impuestos.**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía en el año 2003 pagó las provisiones que había registrado para el 15% de participación de trabajadores y en cuanto al 25% de Impuesto a la Renta por las utilidades logradas en ese año, la Compañía compensó con los valores que por Impuestos Retenidos los clientes le habían efectuado. Por el año 2004, la Compañía a Febrero 28, 2005, no había declarado su impuesto a la renta por el año 2004. Ver Nota 9 y Nota 15, numeral 4.

### **n) Cuentas por pagar otras.**

El importe que se registra como cuentas por pagar – otras, esta dado por depósitos y retiros que se han efectuado a las cuentas corrientes que la Compañía mantiene en bancos y que se arrastra de ejercicios anteriores. A Febrero 28 del 2005, se confirmó que la Compañía adeuda el importe que figura al cierre del 2004. Ver Nota 17.

### **o) Ingresos por ventas de envases de polipropileno.**

Se reconocen como ingresos en su orden los importes que se facturan a clientes que se los califican de formales e informales pero que su cartera en un 80% la integran personas jurídicas posicionadas en el medio empresarial. No se prevé riesgos de incobrabilidad de cuantías significativas. El mercado que atiende es diverso y entre los principales se encuentran: los ingenios azucareros, los fabricantes de balanceados, los importadores y distribuidores de fertilizantes, al sector agrícola, el de la construcción, etc. También el producto se exporta a USA pero en menor cantidad misma que en el año 2004 representó no más allá del 2%. La facturación en el año 2004 alcanzó los US\$ 5.848.073.25. También se registró como ingreso extraordinario US\$ 59.287.56 que corresponde a venta de desechos industriales y por utilidad en venta de activos fijos. Ver Estado de Pérdidas y Ganancias, página # 5.

## **NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

### **p) Costos de producción y costo de la mercadería vendida.**

Los costos directos de fabricación se registran por centro de costo, es decir se imputan los consumos de materias primas, insumos de fabricación y materiales de empaque a cada sección en que se utilizan. Los indirectos son cargados a un centro de fábrica, mismos que son distribuidos utilizando diversos criterios. El sistema de costo en el área de extrusión y telares es por procesos. Para las áreas de corte, costura e impresión utiliza el sistema por órdenes de producción. Buena parte del proceso de costura se terceriza. El sistema de valoración que se utiliza para los inventarios es el de costo promedio. El procedimiento de registro y su sistema de control para prever obsolescencia es el FIFO. La Compañía utiliza un módulo de inventario en su sistema electrónico de información que se espera se integre completamente en todas las áreas productivas de la planta hasta fines del año 2005. Por ahora las hojas electrónicas en Excel es la herramienta. Los gastos que se incurren para producir son registrados cuando se devengan y forman parte del costo de producción y de los productos vendidos. Los importes que representan los servicios que se contratan con terceros, están registrados al valor de la factura y considerados en la determinación del costo y por ende de los resultados del ejercicio en que se incurren.

La Compañía no segrega sus costos y gastos entre variables y fijos de tal forma que no le permite conocer la contribución marginal que cada cliente y cada orden de pedido suma o resta al resultado final. El sistema de facturación permite segregar los ingresos por ventas por actividad, cliente, etc., por lo que a la Compañía le permite conocer que sector, actividad o cliente contribuye al total de las ventas. El sistema de costo que utiliza es el de absorción, es decir todo lo incurrido en cada sección / proceso se divide para todo lo producido en cada sección. La Compañía ha iniciado un proyecto orientado a la productividad en orden a mejorar su competitividad, implementando parámetros e indicadores que le permitan reducir costos y por ende mejorar los precios de venta sobre bases confiables y oportunas para ser más competitivos. Ver Estado de Pérdidas y Ganancias, página # 5.

### **q) Gastos de administración oficina, planta y ventas.**

Los gastos de administración en cuanto al costo que le representa las remuneraciones que se reconocen al personal de la oficina central y todos los componentes requeridos para mantener operativa la planta se mantienen por separado. Los gastos correspondientes al personal que administra la planta, la Compañía no los incorpora como parte de su costo de producción. Los gastos de conservación de los equipos que se utilizan en las labores productivas y los costos generales que se incurren en las bodegas, la Compañía los incorpora para la determinación del costo del producto elaborado y vendido. El control de los gastos de ventas se mantiene por separado y se relacionan con las actividades que se requieren ejecutar para comercializar los productos. Ver Estado de Pérdidas y Ganancias, página # 5.

### NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.

Composición:

Saldos a Diciembre 31 del 2004	
Caja General (1)	US\$ 23.197.06
Caja chica (2)	1.700.00
Bancos (6)	39.420.26
Cheques post-fechaos (4)	49.861.79
Ver estado de flujo de efectivo	<u>US\$ 114.179.11</u>
Ver Nota 2 (b)	

- (1) Comprende los cobros del día (efectivo y cheques) a clientes y que al día siguiente estos efectos fueron depositados.
- (2) Corresponde a dos fondos que la Compañía mantiene para cubrir gastos menores tanto de la planta así como en la oficina administrativa
- (3) La Compañía incluye en sus registros contables US\$ 18.544.78 correspondiente a la cuenta corriente que mantiene en el Banco Bolivariano donde se manejan la mayor parte de las transacciones de depósitos y retiros; y, en el mismo banco se mantiene otra cuenta corriente con saldo US\$ 117.48 en donde se realizan transferencias y débitos bancarios para cancelar lo concerniente a Impuestos; US\$ 19.525.13 en el Banco Guayaquil; US\$ 904.79 en Produbanco; y US\$ 153.31 en el Banco de Machala.
- (4) Corresponde a cheques a fecha de clientes cuyo vencimiento no es mayor a 30 días y que fueron depositados según la fecha indicada en el cheque.

El movimiento del efectivo se resume a continuación:

Efectivo al inicio del año, Enero 1 del 2004	US\$ 71.325.75
Efectivo al final del año, Diciembre 31 del 2004	114.179.11
Aumento del efectivo. (Ver estado de flujo de efectivo, Pág. # 7).	<u>US\$ -42.853.36</u>

### NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES.

Representa las cuentas por cobrar a clientes por venta de sacos de polipropileno en base a la emisión de facturas de contado (15 días) y crédito (45 días). A efectos de determinar la razonabilidad de la recuperación de la cartera, la muestra seleccionada abarco a clientes que representan el 84% del total de las cuentas por cobrar al cierre del año 2004, es decir US\$ 581.228,64. La recuperación de la cartera que los clientes adeudaban a Diciembre 31 del 2004 considerando los cobros a Febrero 28, 2005 fue de US\$ 475.824,82 del 82% en función al alcance de la revisión y del 69% en relación al total de la cartera. No se prevé riesgos de incobrabilidad de cuantías significativas.

**NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES.**  
**(Continúa)**

Composición:

CONCEPTO	VALOR EN US\$
<b>CARTERA POR VENCER</b>	
A 30 días	367.505,72
A 60 días	106.368,50
A 90 días	42.952,68
> de 90 días	18.736,86
Total cartera por vencer	<b>US\$ 535.563,76</b>
<b>CARTERA VENCIDA</b>	
A 15 días	143.235,81
A 30 días	41.901,95
A 60 días	9.915,51
A 90 días	294,17
> de 90 días	12.980,41
Total cartera vencida	<b>US\$ 208.327,85</b>
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>US\$ 743.891,61</b>
Cheques a fecha recibidos de clientes	-49.861,79
Total cartera por cobrar	694.029,82
Retenciones de Impuesto a la Renta.	-1.708,57
Total neto contable por cobrar a diciembre 31, 2004	<b>US\$ 692.321,25</b>
Ver Nota 2 (c)	

Movimiento:

Saldo de las cuentas por cobrar al inicio del año, Enero 1, 2004.	US\$ 867.040,96
( + ) Facturación por venta de sacos de polipropileno durante el año 2004. (Ver P y G en página # 5).	5.848.073,25
Saldo de las cuentas por cobrar al final del año, Diciembre 31, 2004	692.321,25
Efectivo neto recibido de clientes (Ver estado de flujo de efectivo, actividades de operación, página # 7).	<b>US\$ 6.022.792,96</b>
Efecto neto entre saldos iniciales y finales (disminución) (Ver estado de flujo de efectivo, conciliación, página # 8).	<b>US\$ 174.719,71</b>

**NOTA 5. RESERVAS PARA CUENTAS INCOBRABLES.**

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	US\$ 9.844,96
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	17.150,68
Provisión registrada en el 2004 para cuentas incobrables. (Ver estado de flujo de efectivo, Pág. # 8).	<b>US\$ 7.305,72</b>
Ver Nota 2 (d)	

**NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.**

Composición:

Cuentas por cobrar colaboradores en general (1)	21.432.12
<b>Total</b>	<u><b>US\$ 21.432.12</b></u>

Ver Nota 2 (e)

- (1) Corresponde a valores que se han cargado a ejecutivos en base a la política que la Compañía mantiene para financiar vehículos y que son descontados en el rol de pagos. Incluye valores de cuantías menores que la Compañía ha facilitado a terceros.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	US\$ 21.508.61
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	21.432.12
Disminución en otras cuentas por cobrar. (Ver estado de flujo de efectivo, Pág. # 8).	<u><b>US\$ 76.49</b></u>

**NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS Y ANTICIPO A PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS.**

Composición:

Cuentas por cobrar empleados (1)	1.089.58
Anticipo a proveedores (2)	16.743.21
<b>Total</b>	<u><b>US\$ 17.832.79</b></u>

Ver Nota 2 (f)

- (1) Corresponde a valores que se anticipan y/o prestan a trabajadores en general en base a políticas que la Compañía mantiene y que son descontados en el rol de pagos.
- (2) Corresponde a: US\$ 3.405.00 por anticipo otorgado a Axisplast Corporation el 30 de Noviembre del 2004 para compra de repuestos para telares Yaota; US\$ 2.670.51.00 que se arrastran desde Octubre del 2004 por saldo a favor de la Compañía dado que los repuestos Starlinger solicitados no llegaron en su totalidad; y US\$ 10.667.70 por anticipo a Leonard SNC por anticipo de Mayo del 2004 para compra de repuestos de extrusora, mismo que fue liquidado en Enero del 2005 cuando se registró el costo total de la importación como inventario y luego el consumo de dichos repuestos como activo fijo. Ver Nota 2 (I). A Febrero 28, 2005 se mantiene pendiente el anticipo a Starlinger.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	3.679.70
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	17.832.79
Aumento en cuentas por empleados y anticipos a proveedores (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 8).	<u><b>US\$ -14.153.09</b></u>

17/27

## NOTA 8. INVENTARIOS

Composición:

Materia prima (1) (a)	US\$ 1.029.872.39
Productos en proceso (1) (b)	482.643.49
Productos terminados (1) ©	297.798.37
<b>Subtotal</b>	<b><u>1.810.314.25</u></b>
Suministros (2)	25.734.40
Otros inventarios (2)	295.081.42
Inventarios en tránsito (2)	13.785.01
<b>Subtotal</b>	<b><u>334.600.83</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>US\$ 2.144.915.08</u></b>

Ver Nota 2 (g)

- (1) Corresponde: (a) la materia prima que la Compañía utiliza en su proceso de fabricación y cuyo control esta dado en los movimientos de ingresos por importaciones principalmente y por compras locales, por las salidas de bodega a producción, y por reintegros de producción a la bodega al final de cada turno para mantener el control de los indicadores de consumo; (b) la producción de cintas en bobinas en bodega de productos intermedios, telas en rollos y en telares, cordeles, sacos en la sección de corte, impresión y en la planta del Tercerizador del servicio de costura y todo el material para reprocesar; (c) los envases (sacos) que se encuentran en bodega de productos terminados listos para el despacho.
- (2) Corresponde a repuestos, partes y componentes que la Compañía utiliza en el mantenimiento de los equipos para mantener su capacidad instalada operativa, centros para bobinar la cinta, cireles que se utilizan para imprimir sacos con distintivos de cada cliente, tintas, solventes, colorantes, carbonatos e importaciones en tránsito de materias primas, materiales y repuestos.

Movimiento de inventarios de materias primas, productos en proceso y productos terminados:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	US\$ 1.523.780.43
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	1.810.314.25
Aumento en los inventarios (Ver estado de flujo de efectivo, página # 8).	<b><u>US\$ -286.533.82</u></b>

Movimiento de otros inventarios (suministros, repuestos, cireles, centros, tintas, importaciones en tránsito, etc):

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	US\$ 220.610.38
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	334.600.83
Aumento en otros inventarios (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 8).	<b><u>US\$ -113.990.45</u></b>

## NOTA 9. IMPUESTOS.

Composición:

Impuestos Retenidos por clientes ( 1 )	96.533.84
Impuestos por importación y exportación (2)	1.730.19
Total	<u><b>US\$ 98.264.03</b></u>

- (1) Corresponde a Impuesto a la Renta retenido por clientes por las facturas emitidas y que se lo mantiene para futuras aplicaciones del Impuesto a la Renta. La Compañía no canceló los anticipos de Julio y Septiembre del 2004 dado que el impuesto a la renta causado en el año 2003 fue menor al impuesto que los clientes retuvieron en la fuente.
- (2) Corresponde a pagos a la CORPEI del 0.25% a las importaciones y 1.5% a las exportaciones.

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	74.253.35
Saldo final al 31 de diciembre del 2003	98.264.03
Aumento en cuenta de Impuesto retenidos por clientes y CORPEI (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 8).	<u><b>US\$ -24.010.68</b></u>

## NOTA 10. PAGOS POR ANTICIPADO.

Composición:

Seguros La Unión, pólizas que amparan a instalaciones industrial, maquinarias y equipos, vehículos, inventarios en general cuya vigencia de Feb 3, 04 a Feb 03, 05.	3.091.98
Atlas Compañía de Seguro, póliza endosada al Banco Bolivariano que ampara equipos electrónicos de computación que se mantienen mediante leasing. La cuantía asegurada asciende a US\$ 11.842.88. Vigencia Feb 15, 04 a Abril 26, 2005.	42.39
Ecuatoriano Suiza S.A., póliza de vida # 300329 que ampara a trabajadores en general con vigencia de 1ro de junio 2004 a junio 1ro 2005; y póliza # 178648 que ampara a vehículo Nissan Patrol, endosado al Banco Bolivariano con vigencia de 20 Septiembre 2004 a 20 Septiembre 2005.	5.291.19
Total de Seguros Pagados por anticipado	<u><b>US\$ 8.425.56</b></u>
Ver Nota 2 (h)	

A Febrero 28, 2005 las pólizas que habían vencido ya fueron renovadas como ser:

Póliza No.	Activo asegurado	Vigencia	Cuantía
31.129	Edificio, instalaciones industriales, maquinaria y equipos. Materias primas, productos en proceso, terminados e insumos, repuestos, solventes.	Febrero 3, 2005 a Febrero 6, 2006.	US\$ 5.063.790.00

19/27

30.618	Lucro cesante	Febrero 3, 2005 a Febrero 3, 2006.	US\$ 1.800.000,00
439	Equipos electrónicos	Febrero 3, 2005 a Febrero 3, 2006.	US\$ 56.851.36
960	Fidelidad	Febrero 3, 2005 a Febrero 3, 2006.	US\$ 10.000,00
900.232	Rotura de maquinaria	Febrero 3, 2005 a Febrero 3, 2006.	R.M US\$ 325.000,00 L.C. US\$ 325.000,00 A.A. US\$ 7.500,00
512.511	Transporte de dinero (por remesa)	Febrero 3, 2005 a Febrero 3, 2006	US\$ 10.000,00
512.512	Transporte de importación y exportación (por embarque)	Febrero 3, 2005 a Febrero 3, 2006.	US\$ 600.000,00 US\$ 250.000,00
512.902	Transporte interno (por embarque)	Febrero 3, 2005 a Febrero 3, 2006.	US\$ 5.000,00
210.167	Automotores	Febrero 3, 2005 a Febrero 6, 2006.	US\$ 177.581.30

Composición:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	4.024.68
(+)Pólizas contratadas año 2004 y pagada a proveedores (Ver flujo de efectivo, página # 8).	42.676.27
(-) Amortización año 2004 (ver flujo de efectivo, página # 8)	38.275.39
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	<b>US\$ 8.425.56</b>

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	4.024.68
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	8.425.56
Aumento en pagos anticipados.	<b>US\$ -4.400.88</b>

**NOTA 11. DEPOSITOS EN GARANTÍA.**

Composición:

Repsol, por respaldo de despacho de combustible a crédito. Cheque # 8512 Banco Bolivariano de Nov 11, 2004. (1)	US\$ 5.000.00
Mediterránea, cheques varios entregados por importaciones que fueron liquidadas en enero de 2005 (2)	1.700.00
Transoceánica, cheques varios en garantía por importaciones varias. (2)	2.300.00
Total depósitos en garantía	<b>US\$ 9.000.00</b>

**NOTA 11. DEPOSITOS EN GARANTÍA.**  
(Continua)

- (1) Corresponde a cheque entregado en garantía para el despacho de combustible.  
(2) A la fecha de emitir el informe, estos valores han sido liquidados en su mayor proporción.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	3.300.00
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	9.000.00
Aumento en Depósitos en Garantía. (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 8).	<u><b>US\$ -5.700,00</b></u>

**NOTA 12. ACTIVO FIJO**

Composición:

CONCEPTOS	IMPORTES	Tasa Depreciación %
Terrenos	2.390.78	
Depreciables		
Edificios e instalaciones	113.244.90	10
Maquinarias y equipos	1.326.318.78	10
Muebles y enseres	55.928.49	10
Vehículos	283.673.31	20
Otros activos fijos (equipos de computación, software, radio, y otros). Ver Nota 20.	81.711.55	33% para computadoras y 10% para otros.
Total depreciables	1.860.877.03	
Menos – depreciación acumulada	-1.063.464.69	
Total	799.803.12	
Activos fijos en proceso	100.431.76	
Total activo fijo neto al 12/31/2004	900.234,88	
Ver nota 2 (i)		

Movimiento:

Saldo al 1 de enero del 2004	US\$ 1.577.525.40
Depreciación acumulada a enero 1 del 2004	881.515.95
Valor neto en libros a enero 1 del 2004	696.009.45
Adiciones netas en el año 2004 (ver estado de flujo de efectivo, actividades de inversión), página # 7).	438.984.85
Total de activos fijos año 2004 antes de retiros y depreciación	1.134.994.30
Retiros durante el año 2004	31.020.56
Valor en libros antes de la depreciación del año 2004	1.103.973.74
Depreciación del año 2004 (ver flujo de efectivo, página # 8)	203.738.85
Saldo neto en libros al final del año 2004	<u><b>US\$ 900.234.88</b></u>

**NOTA 12. ACTIVO FIJO  
(Continua)**

A efectos de poder conocer respecto de los avalúos que a la fecha tienen los activos fijos, mismos que se encuentran operativos en su totalidad, si bien el Banco Bolivariano confirmó el importe de las garantías que la Compañía ha cedido por cada préstamo recibido, no fue posible obtener información que indique que activos garantizan que obligación. El importe de las garantías en activos otorgadas por la Compañía según confirmación del banco asciende a US\$ 3.320.089.28.

**NOTA 13. OBLIGACIONES BANCARIAS.**

Composición:

<b>OPERACIONES BANCO BOLIVARIANO</b>	<b>FECHA INICIO</b>	<b>FECHA VENCIMIENTO</b>	<b>IMPORTE US\$ OPERACIÓN</b>
PHC-01-19921			71.428.56
PHC-01-19921			172.619.10
<b>Total operación</b>	<b>Mayo 28, 01</b>	<b>Mayo 26,08</b>	<b>244.047.66</b>
PHC-03-39180			39.999.96
PHC-03-39180			3.333.45
<b>Total operación</b>	<b>Enero 28,03</b>	<b>Enero 25,06</b>	<b>43.333.41</b>
PHC-03-48071	Nov 25, 03	Nov 25,05	114.583.29
PCH-04-57178			125.666.64
PCH-04-57178			251.333,36
<b>Total operación</b>	<b>Nov 12, 04</b>	<b>Dic 2, 06</b>	<b>377.000.00</b>
PPVH-04-56106			24.290.52
PPVH-04-56106			44.532.62
<b>Total operación</b>	<b>Sep 30, 04</b>	<b>Oct 2, 07</b>	<b>68.823.14</b>
PHC-04-57583	Nov 26, 04	Mar 28, 05	100.000,00
PHC-04-58051	Dic 14, 04	Abr 13, 05	100.000,00
PPVH-02-29661	Mar 08, 02	Mar 08,05	1.227.10
PPVH-02-34466	Ago 23,02	Ago 23,05	3.007.84
CCI-400997	Dic 16, 04	Feb 28, 05	10.186,00
<b>TOTAL BANCO BOLIVARIANO</b>			<b>US\$ 1.062.208.44</b>

22/27

ES/

OPERACIONES PICHINCHA	BANCO DEL	FECHA INICO	FECHA VENCIMIENTO	IMPORTE US\$ OPERACIÓN
L/C I221643			Enero 12, 05	35.310,00
L/C I221667			Enero 24, 05	35.310,00
<b>TOTAL BANCO DEL PICHINCHA</b>				<b><u>US\$ 70.620,00</u></b>

**TOTAL GENERAL** **US\$ 1.132.828.44**  
Ver Nota 2 (j)

**Resumen:**

Corto plazo	US\$ 661.009.91
Largo plazo	471.818.53
<b>Total</b>	<b><u>US\$ 1.132.828.44</u></b>

Las garantías que soportan los créditos del Banco Bolivariano están dadas por: Contratos mutuos por US\$ 747.000,00; Contratos de prenda con reserva de dominio por US\$ 31.950.70; Prenda industrial por US\$ 2.541.138.58. Hasta el cierre del informe no fue posible lograr los avalúos. El banco confirmó que mantiene como garantía: 2 certificados de depósito que con intereses al vencimiento suman US\$ 431.019.35. Un certificado venció en Enero 21 del 2005 y fue renovado hasta Julio 21, 2005 por US\$ 139.692.93 que incluye intereses al vencimiento. El otro vence en Mayo 23, 2005 por US\$ 309.723.22 que incluye intereses al vencimiento.

Respecto de las dos L/C del Banco del Pichincha; la que venció en Enero 12, 2005 fue cancelada con cheque # 8792 del Banco Bolivariano en Enero 17, 2005. La otra se mantiene pendiente de cancelación al 28 de Febrero del 2005. A la fecha de emitir el informe (Febrero 28, 2005), no se había recibido del Banco del Pichincha confirmación acerca de esta obligación.

**Movimiento:**

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	679.297.02
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	1.132.828.44
Aumento en endeudamiento con bancos. (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 8).	<b><u>US\$ 453.531.42</u></b>

**NOTA 14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES DEL EXTERIOR.**

**Composición:**

PROVEEDOR	ORIGEN	IMPORTE DE LA FACTURA EN US\$
PROPILCO (1)	Colombia	721.510.00
COMAI (2)	Colombia	15.510.00
PETROQUIM S.A.(3)	Chile	229.679.41
PHILLIPS (repuestos)	Taiwán	557.17
<b>Total</b>		<b><u>US\$ 967.256.50</u></b>
Ver Nota 2 ( k)		

**NOTA 14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES DEL EXTERIOR.**  
**(Continua)**

(1) A PROPILCO; hasta el 28 de Febrero del 2005 se le había cancelado US\$ 439.352.50. Por el contrario a esa misma fecha se ha recibido materia prima por US\$ 416.750.00.

(2) A COMAI; en Enero de 2005 se canceló la factura # 5536 que venció el 01 de enero de 2005 por US\$ 15.510,00.

(3) A PETROQUIM S.A., a Febrero 28, 2005 no se ha cancelado pero existe aceptación del proveedor de ampliar el plazo dado el robo que sufriera la Compañía de los cheques de clientes enviados a depositar y debido al buen historial de crédito de la Compañía. La deuda esta compuesta por tres facturas No. 3288; 3301; y 3322 que vencieron en Febrero 12, 19 y 26 del 2005 por US\$ 86.129.77; US\$ 86.129.77; y US\$ 57.419.87 respectivamente. Además se recibió material en Febrero 2005 por US\$ 128.699.69 y existe otro pedido en viaje por US\$ 130.649.00. No se ha recibido confirmación de saldos.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	729.581.42
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	967.256.58
Aumento en endeudamiento con proveedores del exterior. (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 8).	<u><b>US\$ 237.675.16</b></u>

**NOTA 15. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES LOCALES DE BIENES Y SERVICIOS, COLABORADORES E IMPUESTOS, SEGURO SOCIAL Y CLIENTES.**

Composición:

Intereses por pagar (1)	1.719.45
Prestaciones sociales por pagar (2)	104.326.75
Cuentas por pagar a proveedores locales (3)	152.887.62
Obligaciones tributarias (4)	38.250.58
Anticipo de clientes (5)	26.576.74
<b>Total</b>	<u><b>US\$ 323.761.14</b></u>

Ver Nota 2 ( I )

- (1) Corresponde a valores que por intereses devengados la Compañía ha provisionado por las obligaciones bancarias que adeuda.
- (2) Corresponde a beneficios sociales que la Compañía tiene provisionados para cancelar por concepto de décimo tercer sueldo, décimo cuarto, vacaciones, fondo de reserva, aportes patronales al IESS, que totaliza US\$ 92.896.16; y el saldo, esto es US\$ 11.430.59 corresponde a sueldos que a fin de mes la Compañía provisiona y los cancela el primer día del mes siguiente, y retenciones que se efectúan a trabajadores por concepto de aporte individual, y préstamos al IESS, entre otros.
- (3) Corresponde a facturas recibidas de proveedores locales por la adquisición de bienes y servicios que se utilizan en la normal operación del negocio. A Febrero 28, 2005 no se ha recibido confirmaciones de proveedores locales.

**NOTA 15. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES LOCALES DE BIENES Y SERVICIOS, COLABORADORES E IMPUESTOS, SEGURO SOCIAL Y CLIENTES.**

(Continua)

- (4) Corresponde a importes por retenciones en la fuente por Impuesto a la Renta y por IVA a proveedores de bienes y servicios en sus diferentes porcentajes tal como lo establece la LRTI y que fueron pagadas en las respectivas declaraciones del mes de Enero de 2005. La Compañía a Febrero 28, 2005 no ha presentado la declaración de impuesto por lo tanto no ha registrado la provisión para participación de trabajadores e impuesto a la renta por las utilidades del año 2004.
- (5) Corresponde a dineros que clientes han anticipado por la compra de envases y que la Compañía a la fecha de emitir el informe ya había despachado.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	209.054.77
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	323.761.14
Aumento en endeudamiento con proveedores locales, colaboradores, SRI, IESS y clientes por anticipos recibidos. (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 8).	<b>114.706.37</b>
Ajustes provisión beneficios sociales. (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 8).	-92.896.16
Ajuste provisión intereses. (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 8).	-1.719.45
Ajustes por venta de activo	23.000.00
Aumento neto (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 8).	<b><u>US\$ 43.090.76</u></b>

**NOTA 16. DOCUMENTOS POR PAGAR.**

Composición:

Almacenes Juan Eljuri (1)	3.198.70
GMAC del Ecuador (1)	29.176.95
Ecuatoriano Suiza S.A. (2)	2.772,00
<b>Total</b>	<b><u>US\$ 35.147.65</u></b>

- (1) Corresponde a valores que la Compañía adeuda por compra de vehículo para uso de los vendedores y personal administrativo. Incluye US\$ 10.161,27 que corresponde a porción no corriente. Las letras mensuales son pagadas en la fecha que vencen.
- (2) Corresponde a letras firmadas en la contratación de pólizas de seguros para salvaguardar los activos.

**NOTA 16. DOCUMENTOS POR PAGAR.**  
**(Continua)**

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	17.990.49
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	35.147.65
Aumento en endeudamiento con la firma de documentos. (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 8).	<u><b>US\$ 17.157.16</b></u>

**NOTA 17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR.**

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	1.078.302.17
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	526.499.92
Disminución en cuentas por pagar otras (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 8). Ver Nota 2 (n)	<u><b>US\$ -551.802.25</b></u>

**NOTA 18. PATRIMONIO.**

Composición:

Capital Social	68.080,00
Reserva Legal (1)	21.667,97
Reserva de Capital (2)	457.935,02
Resultado neto de ejercicios anteriores (3)	195.072,39
Resultados del ejercicio 2004	261.205,03
Total patrimonio	<u><b>US\$ 1.003.960,41</b></u>

- (1) Corresponde a importe que por reserva legal la Compañía registró tal cual lo establece Art. 297 de la Ley de Compañías. En el año 2004, se registró US\$ 21.607.28 con afectación a la cuenta: Resultados de Ejercicios Anteriores.
- (2) La cuenta reserva de capital involucra la aplicación de la NEC 17, motivo por el cual este importe no representa aportaciones de capital fresco sino un registro contable habida cuenta de haberse practicado la corrección monetaria en el año 2000, al establecer en el Ecuador como unidad monetaria el US\$ dólar americano.
- (3) A través del tiempo esta cuenta ha sido afectada por los resultados que la Compañía ha tenido. De igual manera, en esta cuenta se registró un cargo en el año 2004, por US\$ 21.607.28 que corresponde a la contabilización de la Reserva Legal no registrada en años anteriores y un débito por US\$ 18.707.08 para registrar el pago del 15% de participación de los trabajadores en las utilidades correspondientes al año 2003.

**NOTA 18. PATRIMONIO.**  
**(Continua)**

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2004	761.462.48
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	1.003.960.41
Aumento en el patrimonio	<u><b>US\$ 242.497.93</b></u>
<b>Origen del aumento en el patrimonio por el año 2004</b>	
Utilidad del ejercicio 2004	261.205.03
- Movimiento débito que afectó a la cuenta Utilidades de Ejercicios Anteriores por pago del 15% de participación de trabajadores. (Ver flujo de efectivo, página. No. 8).	-18.707.10
Total efecto en el patrimonio por el año 2004	<u><b>US\$ 242.497.93</b></u>

**NOTA 19. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.**

Al 31 de diciembre del 2004 y hasta la fecha de emisión del presente informe, la Compañía no mantiene relaciones comerciales con compañías relacionadas / accionistas, y compañías subsidiarias razón por la cual sus estados financieros no incluyen cuentas que se mantengan por cobrar y por pagar excepto lo descrito en la nota precedente.

**NOTA 20. EVENTOS SUBSECUENTES.**

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de este informe (febrero 28 del 2005), no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos, salvo lo descrito en el párrafo de la opinión. Adicionalmente y a efectos de dar cumplimiento a la Resolución de la Superintendencia de Compañías respecto de la opinión del auditor en relación con el cumplimiento de la Ley de Propiedad Intelectual (software), se indica que la Compañía ha adquirido por medios lícitos las licencias que permiten el uso de los sistemas administrativos y de utilitarios que se utilizan para el cumplimiento de su objeto social. Ver Nota 12.