

Op #58109

EFREN R CASCANTE
Auditor y Consultor Independiente

Los Olivos, Avenida del Parque # 102
Casilla 09-06-2288
Guayaquil - Ecuador
Teléfono: 593 4 2854191 099433111
E mail: cascante@qve.satnet.net

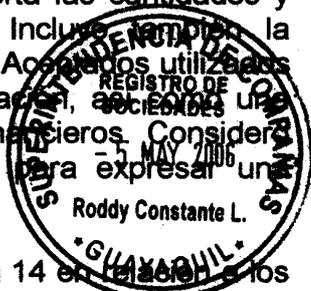
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

A los Accionistas de

SACOS DURAN REYSAC S.A.

Guayaquil, Febrero 28 del 2006

1. He auditado el Balance General adjunto de SACOS DURAN REYSAC S.A., al 31 de diciembre del 2005 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 es 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. 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 y Nota 14 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 78%; 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 2005, 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.



Handwritten initials and signature

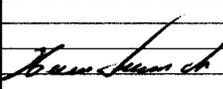
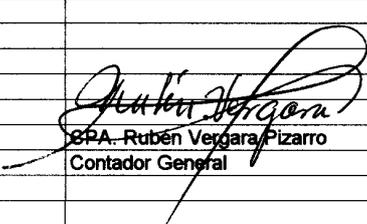
4. En la Nota 1, se describe las formalidades de ley en relación con la constitución de la Compañía, cambio de denominación, su objeto social, plazo, y la conformación del capital social. Se describe las medidas adoptadas por las autoridades de Gobierno durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria 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 2005.
6. La opinión respecto del cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2005 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 2005

ACTIVO		NOTA	PASIVO		NOTA
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
CAJA-BANCO	844.180,87	3	OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO	1.418.056,20	13
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	824.726,01	4	INTERESES POR PAGAR	1.224,55	15
PROVISION CTAS INCOBRABLES	-24.815,29	5	PRESTACIONES SOCIALES POR PAGAR	164.261,18	15
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	40.135,48	6	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES EXTER	1.639.358,63	14
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	3.725,04	7	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES LOCAL	175.289,82	15
ANTICIPO A PROVEEDORES	456,00	7	IMPUESTOS POR PAGAR	97.142,63	15
INVENTARIOS MP, PROCESO Y PT	1.638.557,02	8	ANTICIPO DE CLIENTES	27.861,09	15
OTROS INVENTARIOS	796.291,64	8	DOCUMENTOS POR PAGAR	45.485,63	16
IMPUESTOS ANTICIPADOS	99.116,06	9	TOTAL PASIVO CORRIENTE	3.568.679,73	
PAGOS ANTICIPADOS	32.305,57	10			
DEPOSITOS EN GARANTÍA CORTO PLAZO	9.700,00	11			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4.264.378,40				
ACTIVO FIJO		12	PASIVOS NO CORRIENTES		
NO DEPRECIABLES			OBLIGACIONES BANCARIAS	617.589,47	13
TERRENOS	2.390,78		CUENTAS POR PAGAR OTRAS	0,00	17
DEPRECIABLES			TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	617.589,47	
MAQUINARIA Y EQUIPOS	1.548.331,71				
EDIFICIOS E INSTALACIONES	248.044,53		PATRIMONIO		18
MUEBLES Y ENSERES	71.277,80		CAPITAL SOCIAL	68.080,00	
VEHÍCULOS	380.500,50		RESERVA LEGAL	38.194,18	
OTROS ACTIVOS FIJOS	88.188,10		RESERVA DE CAPITAL	457.935,02	
SUBTOTAL	2.336.342,64		RESULTADO NETO DE EJERCICIOS ANTERIOF	343.808,30	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	1.276.347,27		RESULTADOS A DICIEMBRE 31, 2005	232.477,85	
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE (NETO)	1.059.995,37		TOTAL PATRIMONIO	1.140.495,35	
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	0,00				
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	1.062.386,15				
TOTAL DEL ACTIVO	5.326.764,55		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5.326.764,55	
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 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTAS	PARCIAL	TOTAL US\$
INGRESOS POR VENTAS			
En el mercado local	2 o	6.710.243.02	
En el mercado de exportación	2 o	<u>173.574.83</u>	6.883.817.85
COSTO DE MERCADERIA VENDIDA	2 p		<u>5.859.112.41</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			1.024.705.44
GASTOS OPERACIONALES			
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS			
Remuneraciones (sueldos y salarios)			140.087.46
Beneficios sociales e indemnizaciones			82.068.74
Honorarios a personas naturales			66.661.75
Arrendamiento mercantil local			3.983.35
Comisiones en ventas			45.216.54
Promoción y publicidad			2.816.83
Combustibles			5.208.78
Seguros			18.520.68
Servicios básicos (agua, luz y telecomunicaciones)			27.728.63
Depreciaciones			72.272.91
Provisión cuentas incobrables			8.189.41
Varios			<u>103.697.59</u>
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	2 q		576.452.67
UTILIDAD EN OPERACIÓN			448.252.77
GASTOS FINANCIEROS			-148.180.90
OTROS INGRESOS			
Por desechos industriales y otros	Pag. 7	37.560.85	
Por intereses por certificado de depósito	Pag. 7	<u>13.915.63</u>	51.476.48
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES			US\$ 351.548.35
TRABAJADORES			
15% Participación Trabajadores			- 52.732.30
25% Impuesto a la Renta			<u>- 66.338.20</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			US\$ 232.477.85

Las notas explicativas anexas 1 a la 20 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Xavier Durán Dyer
Gerente General


CPA. Rubén Vergara Pizarro
Contador General

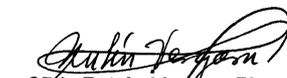


SACOS DURAN S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<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 2005	68.080.00	21.667.97	457.935.02	195.072.39	261.205.03	1.003.960.41
15% participación de trabajadores					-39.180.75	-39.180.75
25% de Impuesto a la renta					-56.762.16	-56.762.16
10% Reserva Legal					-16.526.21	-16.526.21
Utilidad neta del año 2004					148.735.91	
(-) Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Utilidades Acumuladas				148.735.91	-148.735.91	
Saldos Ajustados al 1 de enero del 2005	68.080.00	21.667.97	457.935.02	343.808.30	0.00	891.491.29
Transferencia 10% Reserva Legal		16.526.21				16.526.21
Utilidad del año 2005					351.548.35	351.548.35
- Provisión 15% Participación Trabajadores					- 52.732.30	- 52.732.30
- Provisión 25% Impuesto a la Renta					- 66.338.20	- 66.338.20
Saldos ajustados al 31 de diciembre del 2005	68.080.00	38.194.18	457.935.02	343.808.30	232.477.85	1.140.495.35

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

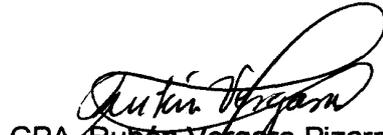


SACOS DURAN REYSAC S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	USD
FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	4	US\$ 6.751.413.09
(-) Pagado a proveedores, empleados y otros		6.565.259.96
(+) Efectivo neto recibido por otros ingresos	P y G	<u>37.968.45</u>
Flujo de efectivo provisto en actividades de Operación	Viene de página # 8	US\$ 224.121.58
FLUJO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compras de activos fijos	12	<u>396.937.05</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de Inversión		396.937.05
FLUJO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Nuevos préstamos	13	<u>902.817.23</u>
Efectivo provisto en actividades de financiación		902.817.23
Aumento de efectivo	3	730.001.76
Efectivo al inicio del año, Enero 1, 2005	3	<u>114.179.11</u>
Saldo de efectivo al final del 2005	3	US\$ 844.180.87

Las notas explicativas anexas 1 a la 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 FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(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
Utilidad del ejercicio 2005		232.477.85
Más:		
Partidas que no originan desembolso de efectivo:		
Baja por venta de activos fijos	12	1.258.20
Ajuste por depreciación	12	10.80
Ajuste neto por otros Ingresos dado por depreciación y retiros Activos Fijos	12	-13.508.03
Amortizaciones de seguros	10	40.470.23
Depreciaciones	12	226.350.61
Provisión para cuentas incobrables	5	8.189.41
Provisión beneficios sociales	15	111.528.88
Provisión proveedores locales	15	175.289.82
Provisión 25% Impto. a la Rta. y 15% Participación Trab. 2005	15	119.070.50
SUBTOTAL		668.660.42
Total utilidad neta sin considerar partidas de gastos que no significan desembolso		901.138.27
Cambios netos en Activos y Pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar clientes	4	-132.404.76
Disminución otras cuentas por cobrar	6	1.444.74
Disminución cuentas por cobrar empleados y proveedores	7	13.651.75
Disminución en inventarios directos de producción	8	171.757.23
Aumento de otros inventarios (repuestos)	8	-461.690.81
Aumento impuesto retenido a la renta y Crédito Tributario IVA	9	-850.73
Aumento en pagos anticipados	10	-64.350.24
Aumento en depósitos en garantías	11	-700.00
Aumento en cuentas por pagar a proveedores del exterior	14	672.102.05
Disminución neto en cuentas por pagar proveedores locales, a colaboradores, impuestos, IESS y clientes por anticipos.	15	-359.813.98
Aumento en documentos por pagar	16	10.337.98
Disminución préstamos de accionistas	17	-526.499.92
Total cambios netos en activos y pasivos		-677.016.69
Efectivo neto provisto por Actividades de Operación (ver Flujo Efectivo, página # 7)		US\$ 224.121.58

Las notas explicativas anexas 1 a la 20 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Xavier Durán Dyer
Gerente General

CPA. Rubén Vergara Pizarro
Contador General



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2005.**

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 Suces a Un Mil Doscientos Millones de Suces; Fijar el Capital Autorizado en Dos Mil Cuatrocientos Millones de Suces; 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 Suces; 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 Suces, esto es, hasta la suma de Un Mil Setecientos Dos Millones de Suces, 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 suces 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.

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; certificados de inversiones de corto plazo y, cheques post-fechaos.

A efectos de preparar el Estado de Flujo de Efectivo, la Compañía considera como caja y equivalentes de efectivo, los saldos que tiene en la cuenta Caja Chica, cheques post-fechaos y los depósitos que mantiene en los siete bancos y que son liquidables en el momento que los cheques se presenten al cobro o que se instruya el débito. La Compañía de las siete cuentas operativas que mantiene, una en el Banco Bolivariano la dedica exclusivamente para el pago de impuestos. Además la Compañía registra en este rubro los certificados de inversiones de corto plazo que mantiene con el Banco Bolivariano y que se utilizaron para cancelar o abonar obligaciones con dicho banco hasta la fecha de cierre del presente informe Febrero 28, 2006. 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 80 días aproximadamente. Ver Nota 4.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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 2005. En la Compañía no se prevé riesgos de incobrabilidad de cuantía significativa. Ver Nota 4 y Nota 5.

e) Otras Cuentas por Cobrar

La Compañía mantiene como otras cuentas por cobrar, valores que ciertos colaboradores adeudan; así como de personas naturales y jurídicas, los mismos que son recuperados en los términos en que fueron concedidos. Ver Nota 6.

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 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 pero de cuantías menores. 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 Chile. 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. 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.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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. 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.

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 en su mayor proporción los valores que recauda de sus clientes. Su descomposición esta dada en Cartas de Crédito en su menor proporción que el banco emite a los proveedores de materias primas y por préstamos 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.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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 Chile. La relación comercial data de varias décadas, es decir antes que existiera la Compañía ya que con la anterior razón social es 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.

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 Diciembre del 2005. 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 tanto del IVA como del I/R 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 2005 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 el 2004, la Compañía compensó con los valores que por Impuestos Retenidos los clientes le habían efectuado. La Compañía a Febrero 28, 2006, no había declarado su impuesto a la renta por el año 2005. Ver Nota 9 y Nota 15, numeral 4.

n) Cuentas por pagar otras.

El importe que se registraba como cuentas por pagar – otras al cierre del presente ejercicio 2005, no mantenía saldo alguno. Ver Nota 17.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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 califica 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 2005 representó no más allá del 2.5%. La facturación en el año 2005 alcanzó los US\$ 6.883.817.85. También se registró como ingreso extraordinario US\$ 51.476.48 que corresponde a venta de desechos industriales y por intereses ganados en las inversiones monetarias. Ver Estado de Pérdidas y Ganancias, página # 5.

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 2006. 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 competitivos. Ver Estado de Pérdidas y Ganancias, página # 5.

Handwritten signature or initials

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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 componente 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 2005	
Caja General (1)	US\$ 28.893.52
Caja chica (2)	1.700.00
Bancos (3)	51.210.05
Cheques post-fechaados (4)	133.783.48
Depósitos a plazo (5)	614.678.19
Intereses por cobrar (5)	13.915.63
Ver estado de flujo de efectivo	<u>US\$ 844.180.87</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\$ 36.355.20 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\$ 122.79 en donde se realizan transferencias y débitos bancarios para cancelar lo concerniente a Impuestos; US\$ 11.057.70 en el Banco Guayaquil; US\$ -2.574.03 en Produbanco; US\$ 4.282.18 en el Banco Pichincha; US\$ 858.01 en el Banco Internacional; US\$ 174.77 en el Netherlands Caribbean; y, US\$ 933.43 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.

x) / ket

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.
(continúa)

- (5) El certificado a plazo que se mantiene en el Banco Bolivariano tiene fecha Julio 21, 2005 y venció en Enero 18, 2006 generando intereses por \$13.915.63, mismo que se utilizó para cancelar la operación de crédito PHC No. 0000061221, con vencimiento Febrero 13, 2006.

El movimiento del efectivo se resume a continuación:

Efectivo al inicio del año, Enero 1 del 2005	US\$ 114.179.11
(-) Efectivo al final del año, Diciembre 31 del 2005	844.180.87
Aumento del efectivo. (Ver estado de flujo de efectivo, Pág. No. 7).	<u>US\$ -730.001.76</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 abarcó a clientes que representan el 78% del total de las cuentas por cobrar al cierre del 2005, es decir US\$ 641.453.40.

La recuperación de la cartera que los clientes adeudaban a Diciembre 31 del 2005 considerando los cobros a Febrero 28, 2006 fue de US\$ 603.538.45, esto es hubo una recuperación del 94% en función al alcance de la revisión y del 73% en relación al total de la cartera. No se prevé riesgos de incobrabilidad de cuantías significativas.

Composición:

CONCEPTO	VALOR EN US\$
CARTERA POR VENCER	
A 15 días	US\$ 159.136.21
A 30 días	60.674.01
A 60 días	18.166.81
> de 90 días	6.824.75
Total cartera por vencer	<u>US\$ 244.801.78</u>
CARTERA VENCIDA	
A 30 días	492.322.31
A 60 días	90.863.22
Total cartera vencida	<u>US\$ 583.185.53</u>
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	<u>US\$ 827.987.31</u>
Retenciones de Impuesto a la Renta	-3.261.30
Total neto contable por cobrar a diciembre 31, 2005	<u>US\$ 824.726.01</u>

Ver Nota 2 (c)

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES.
(Continúa)

Movimiento:

Saldo de las cuentas por cobrar al inicio del año, Enero 1, 2005.	US\$ 692.321.25
(+) Facturación por venta de sacos de polipropileno durante el año 2005. (Ver P y G en página No. 5).	6.883.817.85
(-) Saldo de las cuentas por cobrar al final del año, Diciembre 31, 2005	824.726.01
Efectivo neto recibido de clientes (ver estado de flujo de efectivo, actividades de operación, página No. 7).	<u>US\$ 6.751.413.09</u>
Efecto neto entre saldos iniciales y finales (Aumento) (Ver estado de flujo de efectivo, conciliación, página No. 8).	<u>US\$ -132.404.76</u>

NOTA 5. RESERVAS PARA CUENTAS INCOBRABLES.

Saldo inicial al 1 de enero del 2005	US\$ 17.150.68
(-) Saldo final al 31 de diciembre del 2005	24.815.29
(-) Baja de otras cuentas por cobrar	524.80
Provisión registrada en el 2005 para cuentas incobrables. (Ver estado de flujo de efectivo, Pág. No. 8). Ver Nota 2 (d)	<u>US\$ 8.189.41</u>

NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Composición:

Cuentas por cobrar colaboradores en general (1)	US\$ 40.135.48
Total	<u>US\$ 40.135.48</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 2005	US\$ 21.432,12
(-) Saldo final al 31 de diciembre del 2005	40.135.48
(+) Baja de otras cuentas por cobrar incobrables	524.80
(-) Venta de activo fijo	20.672.90
Disminución en otras cuentas por cobrar. (Ver estado de flujo de efectivo, Pág. No. 8).	<u>US\$ 1.444.74</u>

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

Composición:

Cuentas por cobrar empleados (1)	US\$ 3.725.04
Anticipo a proveedores (2)	456.00
Total	<u>US\$ 4.181.04</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) A Febrero 28, 2006 se mantiene US\$ 456.00 por anticipo a Leonard SNC. Ver Nota 2 (f).

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2005	US\$ 17.832.79
(-) Saldo final al 31 de diciembre del 2005	4.181.04
Disminución en cuentas por empleados y anticipos a proveedores (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 8).	<u>US\$ 13.651.75</u>

NOTA 8. INVENTARIOS

Composición:

Materia prima (1) (a)	US\$ 964.443.98
Productos en proceso (1) (b)	445.159.07
Productos terminados (1) ©	228.953.97
Subtotal	<u>1.638.557.02</u>
Suministros (2)	31.680.42
Otros inventarios (2)	271.096.61
Inventarios en tránsito (2)	493.514.61
Subtotal	<u>796.291.64</u>
Total	<u>US\$ 2.434.848.66</u>

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.

NOTA 8. INVENTARIOS
(Continúa)

- (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 2005	US\$ 1.810.314.25
(-) Saldo final al 31 de diciembre del 2005	1.638.557.02
Disminución en los inventarios (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 8).	<u>US\$ 171.757.23</u>

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

Saldo inicial al 1 de enero del 2005	US\$ 334.600.83
(-) Saldo final al 31 de diciembre del 2005	796.291.64
Aumento en otros inventarios (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 8).	<u>US\$ -461.690.81</u>

NOTA 9. IMPUESTOS.

Composición:

Impuestos Retenidos por clientes (1)	US\$ 96.985.29
Impuestos por importación y exportación (2)	2.130.77
Total	<u>US\$ 99.116.06</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 2005 dado que el impuesto a la renta causado en el año 2004 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 1.25% a las exportaciones.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2005	US\$ 98.264.03
(-) Saldo final al 31 de diciembre del 2005	99.116.06
(-) Por baja de activo fijo	1.30
Aumento en cuenta de Impuesto retenidos por clientes y CORPEI (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 8).	<u>US\$ -850.73</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 Noviembre 18, 05 a Noviembre 18, 06.	US\$ 27.010.99
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 Jul 20, 05 a Jul 20, 06.	74.03
Generali Ecuador Cía. Seguros S.A., póliza de accidentes personales # 219757 que ampara a trabajadores en general con vigencia Junio 1, 05 a Junio 1, 06; y póliza # 344127 que ampara a vehículo Ford Expedition, endosado al Banco Bolivariano con vigencia Mayo 23, 05 a Mayo 23, 06.	3.218.82
Compañía de Seguros Cóndor S.A., póliza # 22158 que ampara a vehículo Nissan Patrol con vigencia Sep 22, 05 a Sep 22, 06	2.001.73
Total de Seguros Pagados por anticipado	<u>US\$ 32.305.57</u>

Ver Nota 2 (h)

Detalle de póliza de mayor cuantía:

Póliza No.	Activo asegurado	Vigencia	Cuantía US\$
31,255	Todo riesgo de incendio Remoción de escombros Honorarios de Ing., Arq. Y Top. Documentos y modelos Vidrios y cristales Extintores Cláusula eléctrica Rotura de tanques Propiedad de empleados Gastos de extinción de incendio	Nov 18, 2005 a Nov 18, 2006.	US\$ 5.111.290.00
31,256	Todo riesgo de incendio flotante	Nov 18, 2005 a Nov 18, 2006.	US\$ 1.000.000.00
31,257	Lucro cesante	Nov 18, 2005 a Nov 18, 2006.	US\$ 1.800.000.00
306,268	Robo Hurto Documentos y modelos Propiedad de empleados	Nov 18, 2005 a Nov 18, 2006.	US\$ 42.500.00
538	Equipos electrónicos Hurto Flete Aéreo Gastos adicionales	Nov 18, 2005 a Nov 18, 2006.	US\$ 60.351.36
982	Fianza	Nov 18, 2005 a Nov 18, 2006.	US\$ 10.000.00
513,817	Transporte interno Límite máximo por embarque	Nov 18, 2005 a Nov 18, 2006.	US\$ 5.000.00
513,818	Transporte interno Límite máximo por embarque	Nov 18, 2005 a Nov 18, 2006.	US\$ 10.000.00
5513,816	Transporte de importación	Nov 18, 2005 a Nov 18, 2006.	
900,286	Rotura de maquinarias	Nov 18, 2005 a Nov 18, 2006..	US\$ 325.000.00
210,927	Automotores	Nov 18, 2005 a Nov 18, 2006.	US\$ 177.581.30

x.9 

NOTA 10. PAGOS POR ANTICIPADO.
(Continúa)

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2005	US\$ 8.425.56
(+)Pólizas contratadas año 2005 y pagada a proveedores (Ver flujo de efectivo, página No. 8).	64.350.24
(-) Amortización año 2005 (ver flujo de efectivo, página No. 8)	40.470.23
Saldo final al 31 de diciembre del 2005	<u>US\$ 32.305.57</u>

NOTA 11. DEPOSITOS EN GARANTÍA.

Composición:

Transoceánica, cheques entregados por importaciones (1)	US\$ 2.200.00
Hamburg Sud Ecuador, cheques entregados por importaciones (1)	1.000.00
Marglobal, cheques en garantía por importaciones varias (1)	6.300,00
CMA-CGM Ecuador S.A., cheques entregados por importaciones (1)	200.00
Total depósitos en garantía	<u>US\$ 9.700.00</u>

(1) A la fecha de emitir el informe (Febrero 28, 2006), estos valores no han sido liquidados.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2005	US\$ 9.000.00
(-) Saldo final al 31 de diciembre del 2005	9.700.00
Aumento en Depósitos en Garantía. (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 8).	<u>US\$ -700.00</u>

NOTA 12. ACTIVO FIJO

Composición:

CONCEPTOS	IMPORTES	Tasa de Depreciación%
Terrenos	US\$ 2.390.78	
Depreciables		
Edificios e instalaciones	248.044.53	5% edificio y 10% instalaciones
Maquinarias y equipos	1.548.331.71	10
Muebles y enseres	71.277.80	10
Vehículos	380.500.50	20
Otros activos fijos (equipos de computación, software, radio, y otros). Ver Nota 20	88.188.10	33% para computadoras y 10% para otros.
Total Terreno y depreciables	<u>US\$ 2.338.733.42</u>	
Menos – depreciación acumulada	<u>-1.276.347.27</u>	
Total	1.062.386.15	
Activos fijos en proceso	0.00	
Total activo fijo neto al 12/31/2005	<u>US\$ 1.062.386.15</u>	
Ver nota 2 (i)		

(Handwritten marks)

NOTA 12. ACTIVO FIJO
(Continúa)

Movimiento:

Saldo al 1 de enero del 2005	US\$ 1.963.699.57
Depreciación acumulada a enero 1 del 2005	1.063.464.69
Valor neto en libros a enero 1 del 2005	<u>900.234.88</u>
Adiciones netas en el año 2005 (ver estado de flujo de efectivo, actividades de inversión página No. 7).	396.937.05
Total de activos fijos año 2005 antes de retiros y depreciación	<u>1.297.171.93</u>
(-) Retiros durante el año 2005	21.903.20
Valor en libros antes de la depreciación del año 2005	<u>1.275.268.73</u>
Depreciación del año 2005 (ver flujo de efectivo, página No. 8)	226.350.61
(+) Retiro de depreciación por venta de activo fijo	<u>13.468.03</u>
Saldo neto al final del año 2005	<u>US\$ 1.062.386.15</u>

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, el Banco Bolivariano confirmó el importe de las garantías que la Compañía ha cedido por cada préstamo recibido. El importe de las garantías en activos otorgadas por la Compañía según confirmación del banco asciende a US\$ 4.741.473.47.

NOTA 13. OBLIGACIONES BANCARIAS.

Composición:

OPERACIONES BANCO BOLIVARIANO	FECHA INICIO	FECHA VENCIMIENTO	IMPORTE US\$ OPERACIÓN
PPVH-04-56106			24.256.60
PPVH-04-56106			20.276.02
Total operación	Dic 2, 05	Octubre 2, 07	<u>44.532.62</u>
PHC-05-61012			150.000.00
PHC-05-61012			50.000.00
Total operación	Dic 7, 05	Abril 6, 07	<u>200.000.00</u>
PHC-05-61221	Dic 14, 05	Feb 13, 06	<u>600.000.00</u>
PHC-05-61222			110.000.00
PHC-05-61222			366.666.64
Total operación	Dic 14, 05	Abril 11, 08	<u>476.666.64</u>

NOTA 13. OBLIGACIONES BANCARIAS.
(Continúa)

OPERACIONES BANCO BOLIVARIANO	FECHA INICIO	FECHA VENCIMIENTO	IMPORTE US\$ OPERACIÓN
PHC-05-62688			99.999.96
PHC-05-62688			50.000.06
Total operación	Dic 14, 05	Junio 13, 07	<u>150.000.02</u>
PPVH-05-62128			18.435.48
PPVH-05-62128			44.552.65
Total operación	Dic 20, 05	Mayo 20,09	<u>62.988.13</u>
05-67449			4.626.08
05-67449			3.373.92
Total operación	Dic 15, 05	Dic 14, 07	<u>8.000.00</u>
CCI 05-00005007123	Sep 29, 05	Mar 23, 06	<u>128.692.80</u>
CCI 05-00005007141	Oct 20, 05	Feb 17, 06	<u>56.924.87</u>
CCI 05-00005008871	Dic 15, 05	Feb 28, 06	<u>140.868.00</u>
CCI 05-00005009001	Dic 27, 05	Feb 14, 06	<u>4.700.00</u>
TOTAL BANCO BOLIVARIANO			<u>US\$ 1.873.373.08</u>

OPERACIONES BANCO PRODUBANCO	FECHA INICIO	FECHA VENCIMIENTO	IMPORTE US\$ OPERACIÓN
PHC-05-CAR2020005665000	Oct 11, 05	Enero 9, 06	<u>47.500.00</u>
PHC-05-CAR2020006241000			16.052.41
PHC-05-CAR2020006241000			82.720.18
Total operación	Nov 18, 05	Oct 25, 10	<u>98.772.59</u>
PHC-05-CAR2020006568000	Dic 20, 05	Dic 15, 06	<u>16.000.00</u>
TOTAL BANCO PRODUBANCO			<u>US\$ 162.272.59</u>
TOTAL GENERAL			<u>US\$ 2.035.645.67</u>

Ver Nota 2 (j)

Resumen:

Corto plazo	US\$ 1.418.056.20
Largo plazo	617.589.47
Total	<u>US\$ 2.035.645.67</u>

x.))

NOTA 13. OBLIGACIONES BANCARIAS.
(Continúa)

Las garantías que soportan los créditos del Banco Bolivariano están dadas por: Contratos de prenda con reserva de dominio por US\$ 31.950.70; Prenda industrial por US\$ 3.026.156.00; Hipotecas por US\$ 1.056.845.70; y, póliza de seguro de leasing por US\$ 11.842.88. El banco confirmó que mantiene como garantía: 1 certificado de depósito que con intereses al vencimiento suman US\$ 614.678.19. El mencionado certificado venció en Enero 18 del 2006, con el que se liquidó la operación de crédito PHC-05-61221.

Además, el Banco Bolivariano confirmó a Diciembre 31, 2005 garantía bancaria por US\$ 25.634.82, misma que venció en Enero 4 del 2006 pero no se efectivizó dado sólo sirvió para respaldar la compra e instalación de equipos para punto de medición y suministro de celdas de media tensión.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2005	US\$ 1.132.828,44
(-) Saldo final al 31 de diciembre del 2005	2.035.645.67
Aumento en endeudamiento con bancos. (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 7).	<u>US\$ 902.817.23</u>

NOTA 14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES DEL EXTERIOR.

Composición:

PROVEEDOR	ORIGEN	IMPORTE DE LA FACTURA EN US\$
PROPILCO (1)	Colombia	1.183.980.00
Axisplast Corporation (2)	China	1.750.00
COMAI (2)	Colombia	11.000.00
Vinmar Internacional (2)	Colombia	30.975.00
PETROQUIM (3)	Chile	411.096.46
Phillips	Taiwán	557.17
Total		<u>US\$ 1.639.358.63</u>

Ver Nota 2 (k)

(1) A PROPILCO; hasta el 28 de Febrero del 2006 se le había cancelado US\$ 508.610.00. Se recibió confirmación de saldo.

(2) A Febrero 28 del 2006 no se había cancelado factura alguna. Sólo se recibió confirmación de saldo de Vinmar Internacional.

(3) A PETROQUIM S.A.; a Febrero 28, 2006 se ha cancelado el importe de US\$ 219.531.92. No se ha recibido confirmación de saldos.

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

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2005	US\$ 967.256.58
(-) Saldo final al 31 de diciembre del 2005	1.639.358.63
Aumento en endeudamiento con proveedores del exterior. (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 8).	<u>US\$ 672.102.05</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)	US\$ 1.224.55
Prestaciones sociales por pagar (2)	164.261.18
Cuentas por pagar a proveedores locales (3)	175.289.82
Obligaciones tributarias (4)	97.142.63
Anticipo de clientes (5)	27.861.09
Total	<u>US\$ 465.779.27</u>

Ver Nota 2 (1) (m)

- (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 provisionado para cancelar por concepto de décimo tercer sueldo, décimo cuarto, vacaciones, fondo de reserva, aportes patronales al IESS, provisión del 15% participación trabajadores correspondiente al año 2005, que totaliza US\$ 154.584.18; y el saldo, esto es US\$ 9.677.00 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.
- (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 2006. La Compañía a Febrero 28, 2006 ha registrado la provisión de impuesto a la renta por las utilidades del año 2005.
- (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.

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

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2005	US\$ 323.761.14
(-) Saldo final al 31 de diciembre del 2005	465.779.27
Aumento en cuentas por pagar proveedores locales, a colaboradores, impuestos, IESS y clientes por anticipos	142.018.13
(-) Provisión beneficios sociales. (Ver estado de flujo de efectivo, página No.8)	-111.528.88
(-) Provisión proveedores locales (Ver estado de flujo de efectivo, página No.8)	-175.289.82
(-) Contabilización de provisión de 15% participación trabajadores año 2004. (Ver Estado de Cambio en el Patrimonio, página No. 6)	-39.180.75
(-) Contabilización de provisión de 25% Impuesto a la renta año 2004 (Ver página No. 6)	-56.762.16
(-) Contabilización de provisión de 15% participación trabajadores año 2005	-52.732.30
(-) Contabilización de provisión de 25% Impuesto a la renta año 2005	-66.338.20
Disminución neto en cuentas por pagar proveedores locales, a colaboradores, impuestos, IESS y clientes por anticipos (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 8).	<u>US\$ -359.813.98</u>

NOTA 16. DOCUMENTOS POR PAGAR.

Composición:

La Unión Cía. Nacional (1)	US\$ 26.238.34
GMAC del Ecuador (2)	11.219.24
Generali Ecuador (1)	159.69
Compañía de Seguros Cóndor (1)	1.665.00
Muebles El Bosque	6.203.36
Total	<u>US\$ 45.485.63</u>

- (1) Corresponde a letras firmadas en la contratación de pólizas de seguros para salvaguardar los activos y la seguridad del personal de planta y administrativo.
- (2) Corresponde a valores que la Compañía adeuda por compra de vehículos para uso de los vendedores y personal administrativo. Las letras mensuales son pagadas en la fecha que vencen.

X-2 / 31

NOTA 16. DOCUMENTOS POR PAGAR.
(Continúa)

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2005	US\$ 35.147.65
(-) Saldo final al 31 de diciembre del 2005	45.485.63
Aumento en endeudamiento con la firma de documentos. (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 8).	<u>US\$ -10.337.98</u>

NOTA 17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2005	US\$ 526.499.92
Saldo final al 31 de diciembre del 2005	0.00
Disminución en cuenta por pagar otras (Ver estado de flujo de efectivo, página No. 8). Ver Nota 2 (n)	<u>US\$ -526.499.92</u>

NOTA 18. PATRIMONIO

Composición:

Capital Social	US\$ 68.080.00
Reserva Legal (1)	38.194.18
Reserva de Capital (2)	457.935.02
Resultado neto de ejercicios anteriores (3)	343.808.30
Resultado del ejercicio 2005	232.477.85
Total patrimonio	<u>US\$ 1.140.495.35</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. Y, en el año 2005 se registró un incremento por \$16.526.21 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 y en el año 2005 otro por US\$ 16.526.21 que corresponde a la contabilización de la Reserva Legal registrada a partir del año 2004 y los débitos por US\$ 18.707.08 para registrar el pago del 15% participación de los trabajadores en las utilidades correspondientes al año 2003 y para el año 2004 lo correspondiente a las provisiones del 15% participación trabajadores e impuesto a la renta por US\$ 95.942.91.

x-1



NOTA 18. PATRIMONIO
(Continúa)

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2005	US\$ 1.003.960.41
(-) Saldo final al 31 de diciembre del 2005	1.140.495.35
Aumento en el patrimonio	<u>US\$ 136.534.94</u>
Origen del aumento en el patrimonio por el año 2005	
Utilidad del ejercicio 2005	232.477.85
- Movimiento débito que afectó a la cuenta Utilidades de Ejercicios Anteriores por pago del 15% de participación de trabajadores.	- 39.180.75
- Movimiento débito que afectó a la cuenta Utilidades de Ejercicios Anteriores por pago del 25% Impuesto a la Renta	- 56.762.16
Total efecto en el patrimonio por el año 2005	<u>US\$ 136.534.94</u>

NOTA 19. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2005 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 2005 y la fecha de emisión de este informe (febrero 28 del 2006), 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.