

Milton Napoleon Alcívar Pin  
C.P.A. INGENIERO COMERCIAL  
Pedro Carbo 1014 y Sucre. Telef. 2515413  
Guayaquil Ecuador

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

SEÑORES  
ACCIONISTAS DE CORPORACION OLYMPIC ECUADOR S.A.  
CIUDAD.-

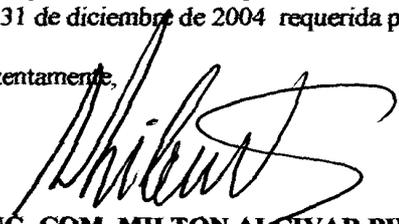
He auditado el balance general que se adjunta de la **CORPORACION OLYMPIC ECUADOR S.A. "CORPOLINSA"** al 31 de diciembre de 2004 y los correspondientes estados de resultados y flujos de caja por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los Estados Financieros en base a mi auditoría.

Mi examen fue efectuado de acuerdo a las normas de auditorías generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas e inexacta de carácter significativos. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas selectivas de la evidencia que respalden la cifras y revelaciones de los Estados Financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en su conjunto. Creo que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los Estados Financieros mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CORPORACION OLYMPIC ECUADOR S.A. "CORPOLINSA"** al 31 de diciembre del 2004 y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Prácticas Contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado al 31 de diciembre de 2004 requerida por disposiciones legales vigentes, se emite por separado.

Atentamente,

  
ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN  
C.P.A. 10221  
SC-RNAE # 241

Guayaquil, 26/5/05

99480



**CORPOLINSA S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31/12/04**  
 Expresado en dolares

<b>ACTIVO</b>		<b>2004</b>
<b>CIRCULANTE</b>		
Caja Bancos	NOTA C	701.00
Cuentas por Cobrar Clientes	D	98,509.14
Otras Cuentas por Cobrar	E	19,806.23
Inventarios	F	364,635.09
Impuestos Anticipados	G	6,863.02
Gastos Anticipados	H	17,436.19
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>		<u><b>507,950.67</b></u> ✓
<b>ACTIVO FIJO</b>		
OTROS ACTIVOS	I	2,355,129.01 ✓
	J	93,870.09 ✓
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<u><u><b>2,956,949.77</b></u></u> ✓
<b>PASIVO</b>		
<b>CIRCULANTE</b>		
Documentos y Cuentas por Pagar	K	205,436.08
Préstamos Bancarios	L	121,425.75 ✓
Otras Cuentas por Pagar	N	28,171.35
Anticipo de Clientes	M	3,535.43
Gastos Acumulados por Pagar	Ñ	88,788.20
Participación de los Trabajadores	O	1,730.25
Impuesto a la Renta	P	2,451.19
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>		<u><b>451,538.25</b></u>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
Préstamo de Accionistas	Q	1,043,786.56
<b>INVERSIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>		
Acciones comunes autorizadas, emitidas y en circulación	R	400,000.00
Reserva de Capital		1,031,257.58
Reserva Legal		1,503.09
Resultado de Años Anteriores		21,510.72
Resultado del Ejercicio		7,353.58
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<u><b>1,461,624.97</b></u>
<b>TOTAL PASIVO E INVERSIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u><u><b>2,956,949.78</b></u></u>



Las notas adjuntas forman parte de este estado

**CORPOLINSA S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS AL 31/12/2004**  
**(Expresado en dólares)**

<b>VENTAS</b>		<b>2,004</b>
Al Exterior		0.00
Locales		1,148,398.99
<b>Total Ventas Netas</b>		<b>1,148,398.99</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<b>975,275.84</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>173,123.15</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
Gastos de administración		98,152.36
Gastos de ventas		34,323.99
<b>Total Gastos de Operación</b>		<b>132,476.35</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>40,646.80</b>
<b>OTROS EGRESOS</b>		
<b>Ganancia Antes de la Particip. de los Trabajadores y del Impuesto a la Renta.</b>		<b>29,111.78</b>
Participación de los Trabajadores	O	1,730.25
Impuesto a la Renta	P	2,451.19
<b>GANANCIA NETA</b>		<b><u>7,353.58</u></b>

Las notas adjuntas forman parte de este estado



**CORPOLINSA S. A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31-12-2004**  
**Expresado en dólares**

**A.) Efectivo usado en Actividades de Operación**

Utilidad del ejercicio	7,353.58
Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio neto usado en actividades de operación.	
Depreciación del año	75,185.14
	<b>82,538.72</b>

**Cambios en Activos y Pasivos de Operación**

Disminución en Cuentas por Cobrar	24,066.34
Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	7,683.79
Incremento en Inventarios	-110,676.22
Disminución en Impuestos Anticipados	30,171.32
Incremento en Gastos Anticipados	-12,670.13
	<b>-61,424.90</b>

**Efectivo Neto Usado en Actividades de Operación**

Incremento en Activos Fijos	-728,417.56
Disminución en Otros Activos	10,573.45
	<b>-717,844.11</b>

**B.) Efectivo proveniente de Actividades de Financiación**

Incremento en Pasivo a Corto Plazo	105,680.23
Incremento en Pasivo a Largo Plazo	591,146.96
Disminución en Cuentas Patrimoniales	-0.02
<b>Efectivo neto proveniente de Actividades de Financiamiento</b>	<b>696,827.17</b>

Disminución en Efectivo	96.87
Efectivo al principio del año	604.13
<b>Efectivo al final del año 2003</b>	<b>701.00</b>

Las notas adjuntas forman parte de este estado

**CORPOLINSA S.A.**  
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
 Expresado en dólares

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVA		RESULTADOS		TOTAL
		CAPITAL	LEGAL	ANTERIORES	DEL EJERCICIO	31/12/01
Saldo al 1/1/04	400,000.00	1,031,257.58	613.35	15,727.41	6,673.07	1,454,271.41
Incremento en Reservas			889.74		-889.74	0.00
Transferencia a Utilidad Acumulada						
Utilidad Acumulada				5,783.31	-5,783.31	0.00
Ganancia neta					7,353.58	7,353.58
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2003</b>	<b>400,000.00</b>	<b>1,031,257.58</b>	<b>1,503.09</b>	<b>21,510.72</b>	<b>7,353.60</b>	<b>1,461,624.99</b>

Las notas adjuntas forman parte de este estado

**CORPORACION OLYMPIC ECUADOR S.A. "CORPOLINSA"**

**NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO TERMINADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**A. CORPORACION OLYMPIC ECUADOR "CORPOLINSA" S.A.:**

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 19 de Noviembre de 1999. Su actividad principal es la elaboración de telas y sacos de Polipropileno, lo cual es comercializado en partes iguales entre el mercado nacional y el extranjero, especialmente en las zonas fronterizas de Perú y Colombia.

**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:**

Los registros contables se elaboran en US Dólares a partir del 1 de Abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

**La provisión para cuentas incobrables.** Durante el ejercicio 2004, la empresa ha establecido reservas para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de cartera ( Cuentas por Cobrar y Documentos por Cobrar) según corresponda.

**Los Inventarios** están registrados al costo de adquisición, que no es mayor al valor de mercado. Los costos se valoran por el método promedio.

**Los activos fijos** registrados al 31 de marzo del 2000 están contabilizados según el procedimiento establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 y las adquisiciones posteriores a esa fecha, al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

ACTIVOS	AÑOS
Maquinarias	10
Edificios e Instalac.	20
Muebles y Enseres	10
Equipo de Oficina	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	5

**Los ingresos y gastos** se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

**CORPORACION OLYMPIC ECUADOR S.A. "CORPOLINSA" S.A.**

**Moneda Local** a partir del 10 de enero del 2000 el US Dólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**C. EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2004 el efectivo conciliado y sus equivalentes se conforman de la siguiente manera:

Caja General	US\$	500.06
Caja Chica		18.00
Bancos Nacionales		182.94
<b>Suman</b>		<b>\$ 701.00</b>

**D. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES:**

Varios clientes	US\$	100,638.59
Menos Prov. Ctas. Incobrables	-	2,129.45
<b>Suman</b>		<b>98,509.14</b>

**E. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Préstamos a Empleados	US\$	6,200.00
Préstamos varias personas		13,606.23
<b>Suman</b>		<b>19,806.23</b>

**F. INVENTARIOS:**

Polipropileno Raffia	US\$	214,059.06
Varios Químicos		3,872.87
Productos en Proceso		54,466.93
Productos Terminados		27,552.23
Reciclados		70.33
Repuestos y Accesorios		10,619.93
<b>Suman</b>	<b>US\$</b>	<b>310,641.35</b>
Mercaderías en Tránsito		53,993.74
<b>Totales</b>	<b>US\$</b>	<b>364,635.09</b>

**G, IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2004 se registra lo siguiente:

Retenciones 1 % I. Renta	US\$	3,889.33
Retenciones 30 %		813.80
Crédito Fiscal por IVA		2,160.21
<b>Suman</b>		<b>6,863.02</b>

**CORPORACION OLYMPIC ECUADOR S.A. "CORPOLINSA"**

**H. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:**

La Institución registra en esta cuenta la suma de \$ 17,436.19 de los cuales la cantidad de \$ 7,037.39 corresponden favor de la empresa Seguros Ecuatorianos Suizo, por concepto de Seguros contra Incendio, y el saldo de \$ 10,398.80 corresponden a Impuestos del 1.5 por mil a favor de la Ilustre Municipalidad de Guayaquil, por los años 1999 al 2003.

<b>I. ACTIVO FIJO</b>	<b>Saldo al 31-12-03</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Retiros</b>	<b>Saldo al 31-12-04</b>
Terrenos	535,421.00	0	0	535,421.00
Edificios	527,273.74	0	0	527,273.74
Instalaciones	12,093.27	0	0	12,093.27
Maquinaria y Equipos	1,055,058.19	458,534.77	0	1,513,592.96
Equipos de Oficina	2,838.06	0	0	2,838.06
Equipo de Computac.	26,862.41	970.00	0	27,832.41
Maquinarias y Montaje	0	268,912.78	0	268,912.79
<b>SUB TOTAL</b>	<b>2,159,546.67</b>	<b>728,417.56</b>	<b>0</b>	<b>2,887,964.23</b>
(-)Deprec. Acum.	457,650.08	0	0	-532,835.00
<b>ACT. FIJOS NETOS</b>	<b>1,701,896.59</b>	<b>728,417.56</b>	<b>0</b>	<b>2,355,129.01</b>

**J. OTROS ACTIVOS:**

Corresponde al saldo de los Gastos de Investigación y Desarrollo y Proyectos de Impresora, amortizados en el presente año:

Gastos de Investigación y Desarrollo	US\$ 123,671.25
Proyectos Impresora 2 colores	1,875.90
-Amortización	-31,677.06
<b>Suman</b>	<b>93,870.09</b>

**k. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:**

Proveedores nacionales	US\$ 38,698.98
Proveedores del Exterior	150,201.21
Provisiones I.E.S.S.	14,126.48
Impuestos por pagar S.R.I.	2,409.41
<b>Suman</b>	<b>205,436.08</b>

**CORPORACION OLYMPIC ECUADOR S.A. "CORPOLINSA"**

**L PRESTAMOS BANCARIOS**

El desglose de esta cuenta se presenta a corto plazo de la siguiente manera:

Banco del Pichincha (Sobregiro ocasional)	US\$	79,566.76
Banco del Pichincha OP. No. 26086-1		16,866.99
Banco del Austro		
Op. No. 930311		15,392.00
Op. No. 932320		9,600.00
<b>Suman</b>	<b>US\$</b>	<b>121,425.75</b>

**M ANTICIPO DE CLIENTES:**

Muñoz Alex	US\$	10.52
Ing. Fernando Elias		3.69
La Internacional		4.72
Martínez Raúl		18.62
Pincay Carlos		2.56
Jijón Eduardo		10.71
Sánchez Cléber		3,500.00
Arroyo Hernán		0.90
<b>Suman</b>		<b>3,551.72</b>
Dif. Con valor contable		16.27
<b>Suman</b>		<b>3,535.45</b>

**N OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2004, se examinaron las siguientes cuentas del pasivo

Obligaciones con empleados	US\$	10,837.64
Nóminas por pagar		4,133.96
Universidad de Guayaquil		1,366.10
Municipio de Guayaquil		11,833.65
<b>Suman</b>	<b>US\$</b>	<b>28,171.35</b>

**Ñ. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

Representan los beneficios sociales a favor de los empleados y retenciones y aportes por nómina

<b>Suman</b>	<b>US\$</b>	<b>88,788.20</b>
--------------	-------------	------------------

## **CORPORACION OLYMPIC ECUADOR S.A. "CORPOLINSA"**

### **O. PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES:**

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, debe destinarse el 15 % de la ganancia líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre los trabajadores.

<b>Suman</b>	<b>US\$</b>	<b>1,730.25</b>
--------------	-------------	-----------------

### **P. IMPUESTO A LA RENTA:**

La provisión se calcula aplicando la tasa del 25 % sobre la utilidad tributable anual. La base de este cálculo se determinó según se indica a continuación:

Utilidad antes de la participación de trabajadores	<b>US\$</b>	<b>11,535.02</b>
(-) 15 % Participación de Trabajadores		1,730.25
Base imponible para el impuesto a la renta		9,804.77
<b>25 % del impuesto a la renta</b>	<b>US\$</b>	<b>2,451.19</b>

### **Q. PASIVO A LARGO PLAZO:**

El saldo de esta cuenta corresponde a préstamos efectuados por el accionista principal, y otras personas con plazos mayores a 360 días sin que causen intereses.

Roberto Massuh Dumani	<b>US\$</b>	<b>940,787.78</b>
Norton Bank		73,920.00
Sencar Machinery Co. Ltda.		10,000.00
Starlinger (Saldo de Maquinaria)		19,078.78
<b>Suman</b>	<b>US\$</b>	<b>1,043,786.56</b>

### **R. ACCIONES COMUNES:**

Al 31 de diciembre del 2004 la empresa presentó un saldo de US\$ 400.000.00 por concepto de Capital Pagado constituido en acciones de US\$ 1.00 cada una, cuyo único titular es la Compañía Olympic Internacional S.A., igual que el año anterior.

### **RESERVA DE CAPITAL**

Se incluye en el presente ejercicio la suma de US\$ 1,031,257.58 que fue transferido a esta cuentas conforme a las disposiciones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17., igual que el año anterior.

**CORPORACION OLYMPIC ECUADOR S.A. "CORPOLINSA"**

**RESERVA LEGAL:**

Se incluye en esta cuenta la suma de US\$ 1,503.09 conforme a las disposiciones legales vigentes en el Ecuador, que estipula se transfiera el 10 % de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50 % del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

Las operaciones corrientes efectuadas con compañías relacionadas, que se han transado en condiciones similares a las realizadas con otros deudores o acreedores.

**HECHOS SUBSECUENTES**

El 20 de Mayo del 2005, se procedió al pago del impuesto a la renta del año 2004 según consta en el formulario No. 204903584 de la siguiente manera:

25 % del impuesto a la renta

US\$ 2,451.19

(-) Anticipo pagado

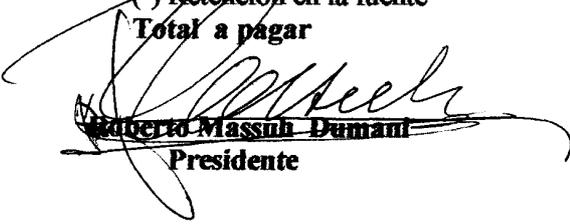
0

(-) Retención en la fuente

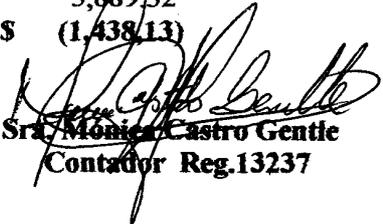
3,889.32

Total a pagar

US\$ (1,438.13)

  
**Roberto Massuh Dumani**

Presidente

  
**Sra. Monica Castro Gentle**

Contador Reg.13237