

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de

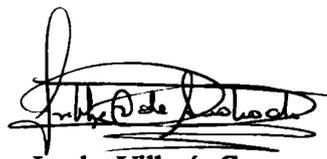
"S.J. JERSEY ECUATORIANO C.A."

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de "S.J. JERSEY ECUATORIANO C.A." a diciembre 31 del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de "S.J. JERSEY ECUATORIANO C.A." al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de caja, por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (NEC), modificadas en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

ANDRADE GUAYASAMÍN CIA. LTDA.


Ana G. de Andrade
Representante Legal.
Registro C.P.A. #1778

Marzo del 2007
SC-RNAE #061


Iveth Villacís C.
Registro C.P.A. #30886

S.J. JERSEY ECUATORIANO C.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(expresado en dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y Bancos	128,853.35	142,094.23
Cuentas y documentos por cobrar:		
Clientes	Nota 3 2,615,082.03	2,374,787.43
Otras cuentas por cobrar	Nota 4 663,489.52	737,167.99
Anticipos	17,600.69	24,691.75
Inventarios	Nota 5 2,708,830.60	2,263,278.39
Pagos anticipados	Nota 6 78,660.16	81,635.19
Total Activo Corriente	<u>6,212,516.35</u>	<u>5,623,654.98</u>
ACTIVO FIJO:		
	Nota 7	
Propiedad, Planta y Equipo	7,420,542.68	6,456,675.24
Depreciación acumulada	<u>(4,754,162.12)</u>	<u>(3,989,635.01)</u>
Total Activo Fijo	<u>2,666,380.56</u>	<u>2,467,040.23</u>
INVERSIONES	<u>0.00</u>	<u>50,000.00</u>
OTROS ACTIVOS		
Derecho de llaves	0.00	65,244.00
Gastos de Constitución	33,432.75	0.00
Gastos de Investigación y Desarrollo	91,445.71	0.00
Total Otros Activos	<u>124,878.46</u>	<u>65,244.00</u>
TOTAL ACTIVO	<u>9,003,775.37</u>	<u>8,205,939.21</u>

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Corto Plazo:			
Proveedores	Nota 8	1,750,745.00	1,501,733.74
Obligaciones por pagar	Nota 9	<u>798,760.24</u>	<u>945,017.53</u>
Total Pasivo Corriente		<u>2,549,505.24</u>	<u>2,446,751.27</u>
PASIVO LARGO PLAZO:			
Obligaciones a Largo Plazo	Nota 10	<u>1,818,934.90</u>	<u>1,385,021.43</u>
Total Pasivo Largo Plazo		<u>1,818,934.90</u>	<u>1,385,021.43</u>
Total Pasivo		<u>4,368,440.14</u>	<u>3,831,772.70</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social dividido en acciones Con un valor nominal de \$ 1,000.00	Nota 13	4,363,000.00	4,363,000.00
Reserva legal	Nota 14	90,153.81	50,145.14
Reserva de capital		202.59	202.59
Pérdida Ejercios Anteriores		(267,823.72)	(244,724.49)
Amortizacion Perdidas Acumulada		89,724.49	44,724.49
Utilidad disponible para Accionistas		<u>360,078.06</u>	<u>160,818.78</u>
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>4,635,335.23</u>	<u>4,374,166.51</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>9,003,775.37</u>	<u>8,205,939.21</u>

Las Notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

S.J. JERSEY ECUATORIANO C.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(expresado en dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
VENTAS NETAS	10,363,563.00	9,576,354.68
(-) COSTO PRODUCTOS VENDIDOS	7,850,945.14	7,925,054.00
Utilidad Bruta	<u>2,512,617.86</u>	<u>1,651,300.68</u>
GASTOS DE OPERACIÓN		
(-) Gastos de venta	446,068.00	295,067.00
(-) Gastos de administración	1,242,064.00	897,151.00
Total Gastos	<u>1,688,132.00</u>	<u>1,192,218.00</u>
Utilidad / Pérdida en Operaciones	<u>824,485.86</u>	<u>459,082.68</u>
OTROS INGRESOS/GASTOS		
(-) Financieros	206,624.00	220,748.00
Intereses ganados	0.00	26,767.00
Otros	112,717.00	80,438.32
Total otros ingresos/gastos	<u>(93,907.00)</u>	<u>(113,542.68)</u>
Utilidad antes de Participación e Impuestos	<u>730,578.86</u>	<u>345,540.00</u>
Menos:		
Participación a trabajadores	109,586.83	51,831.00
Amortización Pérdidas Ejercicios Anteriores	45,000.00	44,724.49
Impuesto a la renta	175,905.30	70,296.98
Utilidad Neta del Ejercicio	<u>400,086.73</u>	<u>178,687.53</u>
Menos:		
Reserva legal	40,008.67	17,868.75
UTILIDAD DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS	<u>360,078.06</u>	<u>160,818.78</u>

Las Notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

S.J. JERSEY ECUATORIANO C.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(expresado en dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CAPITAL SOCIAL		
Saldo al inicio del año	4,363,000.00	4,363,000.00
Saldo al final del año	<u>4,363,000.00</u>	<u>4,363,000.00</u>
RESERVA LEGAL		
Saldo al inicio del año	50,145.14	32,276.39
Apropiación reserva legal	40,008.67	17,868.75
Saldo al final del año	<u>90,153.81</u>	<u>50,145.14</u>
RESERVA DE CAPITAL		
Saldo al inicio del año	202.59	202.59
Saldo al final del año	<u>202.59</u>	<u>202.59</u>
PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES		
Saldo al inicio del año	(200,000.00)	0.00
Pérdida Ejercicio	(23,099.23)	(244,724.49)
Amortización Acumulada	45,000.00	44,724.49
Saldo al final del año	<u>(178,099.23)</u>	<u>(200,000.00)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		
Saldo al inicio del año	160,818.78	(244,724.49)
Dividendos	(160,818.78)	0.00
Pérdida Ejercicio	0.00	244,724.49
Utilidad neta del período	400,086.73	178,687.53
Apropiación reserva legal	(40,008.67)	(17,868.75)
Saldo al final del año	<u>360,078.06</u>	<u>160,818.78</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>4,635,335.23</u></u>	<u><u>4,374,166.51</u></u>

Las Notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

S.J. JERSEY ECUATORIANO C.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(expresado en dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR		
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	10,162,855	9,079,191
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(8,393,893)	(8,278,037)
Depósito en garantía	(4,050)	(5,140)
Impuesto retenido	6,839	0
Seguros	(651)	2,912
Impuesto IVA	23,652	(12,014)
Impuesto retenido en la fuente	5,979	5,307
Crédito tributario	18,527	24,455
Gastos financieros	(206,624)	(220,748)
Intereses ganados	0	26,767
Otros ingresos/gastos	112,717	80,438
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>1,725,352</u>	<u>703,131</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR		
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Por la venta de activos fijos	59,674	183,224
Por la compra de activos fijos	<u>(856,790)</u>	<u>(94,240)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(797,117)</u>	<u>88,985</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR		
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago otras cuentas por pagar	(451,238)	(95,616)
Dividendos pagados	(137,691)	0
Obligaciones bancos nacionales	<u>(378,356)</u>	<u>(761,077)</u>
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(967,285)</u>	<u>(856,693)</u>
AUMENTO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		
DE EFECTIVO:		
Efectivo al comienzo del año	(39,050)	(64,577)
	<u>167,904</u>	<u>206,671</u>
EFFECTIVOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
AL FINAL DEL AÑO:		
	<u>128,854</u>	<u>142,094</u>

S.J. JERSEY ECUATORIANO C.A.

CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(expresado en dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad Neta	360,078	160,819
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación		
Gastos de depreciación y amortizaciones	886,198	908,130
Provisión para jubilación patronal	54,226	(1,293)
Provisión para desahucio	2,602	0
Provisión beneficios sociales	5,467	(4,295)
Provisión 15% participación trabajadores	109,587	51,831
Amortización Pérdida Ejercicio Anterior	45,000	44,724
Provisión impuesto a la renta	175,905	70,297
Reserva legal	40,009	17,869
Total	<u>1,318,995</u>	<u>1,087,263</u>
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	(200,708)	(497,163)
Empleados-obreros	(6,092)	(4,874)
Otras cuentas por cobrar	523,935	(390,018)
Anticipos	7,091	(19,578)
Inversiones	0	124,655
Materia prima	139,087	(29,545)
Productos en proceso	(771)	226,339
Productos terminados	77,353	37,353
Repuestos	0	67,577
Importaciones en tránsito	(655,578)	319,021
Depósitos en garantía	(4,050)	(5,140)
Impuestos retenidos	6,840	0
Crédito tributario	18,527	24,455
Anticipo exportaciones	0	0
Seguros	(651)	2,912
Proveedores	247,844	(336,280)
Impuesto IVA	23,652	(12,014)
Impuesto retenido en la fuente	5,979	5,307
Utilidades por pagar	(51,831)	0
Impuesto a la renta por pagar	(84,349)	(57,957)
Total	<u>46,279</u>	<u>(544,951)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u><u>1,725,352</u></u>	<u><u>703,131</u></u>

S. J. JERSEY ECUATORIANO C. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005.**

NOTA 1 IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA:

“S. J. JERSEY ECUATORIANO C.A.” fue constituida en Ecuador desde febrero de 1982, bajo la modalidad de compañía limitada, posteriormente el 17 de julio de 1988 se realiza un aumento de capital y reforma de estatutos cambiándose a la denominación de compañía anónima, domiciliada en la ciudad de Quito, siendo su objetivo principal la fabricación y comercialización de hilos y telas.

NOTA 2 RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

Resumiremos los principios y políticas contables aplicados por la administración de la compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Los estados financieros adjuntos son presentados de acuerdo a las políticas establecidas por la Federación Nacional de Contadores y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en U.S. dólares.

Caja y equivalentes de Caja:

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Valuación de Inventarios:

Los productos en proceso y terminados se integran con los costos de materia prima, suministros y materiales, mano de obra y gastos de fabricación. La compañía para su valoración de los inventarios al 31 de diciembre del 2005, utiliza el método Promedio Ponderado y están registrados de acuerdo con las disposiciones vigentes para el ejercicio. Los insumos y repuestos al costo de adquisición que no exceda a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Activos Fijos:

Están registrados al costo de adquisición. El costo de propiedad, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinaria, equipos, muebles y enseres e instalaciones, 5 para vehículos y 3 equipos de computación.

S. J. JERSEY ECUATORIANO C. A.

Ingresos y Costo por Ventas:

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería. El costo de ventas se determina por inventario permanente.

Reconocimiento de Costos y Gastos:

Los costos y gastos son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponde a ese período, aunque sus pagos o desembolsos deban realizarse en el ejercicio siguiente.

NOTA 3 LETRAS DE CLIENTES

	DICIEMBRE - 31	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CARTERA VENCIDA		
Vencido de 0 - 30 días	58,637.82	71,499.64
Vencido de 31 - 60 días	787.08	0.00
Vencido más de 60 días	<u>19,283.58</u>	<u>23,833.21</u>
Total Vencido:	78,708.48	95,332.86
CARTERA POR VENCER		
Por vencer en 30 días	1,145,208.41	1,029,594.88
Por vencer en 60 días	839,819.50	755,036.24
Por vencer en 90 días	<u>559,879.67</u>	<u>503,357.49</u>
Total Vencimiento Corriente:	<u>2,623,616.07</u>	<u>2,383,321.47</u>

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas fue como sigue:

	DICIEMBRE - 31	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	8,534.04	52,695.43
(-) Bajas del año	<u>0.00</u>	<u>44,161.39</u>
Saldo al final del año	<u>8,534.04</u>	<u>8,534.04</u>
Total Clientes	<u>2,615,082.03</u>	<u>2,374,787.43</u>

S. J. JERSEY ECUATORIANO C. A.

NOTA 4 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	DICIEMBRE - 31	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Préstamos Personal	34,169.92	28,005.44
Cuenta por Cobrar SRI (2004)	61,755.02	61,755.02
Depósitos en garantías	9,190.00	5,140.00
Varios Accionistas	2,179.53	11,758.24
Varios	556,195.05	630,509.29
Total	<u>663,489.52</u>	<u>737,167.99</u>

NOTA 5 INVENTARIOS

	DICIEMBRE - 31	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Materia Prima	702,101.05	835,544.07
Productos en Proceso	232,384.59	231,613.73
Productos Terminados	597,669.93	675,023.07
Repuestos	61,848.86	61,848.86
	1,594,004.43	1,804,029.73
Importaciones en Tránsito	1,114,826.17	459,248.66
Total	<u>2,708,830.60</u>	<u>2,263,278.39</u>

NOTA 6 PAGOS ANTICIPADOS

	DICIEMBRE - 31	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Seguros	78,660.16	75,499.55
Crédito Tributario IVA	0.00	6,135.64
Total	<u>78,660.16</u>	<u>81,635.19</u>

S. J. JERSEY ECUATORIANO C. A.

NOTA 7 ACTIVO FIJO

PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO, ETC.

	DICIEMBRE - 31	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
NO DEPRECIABLES:		
Terrenos	<u>84,321.97</u>	<u>84,321.97</u>
DEPRECIABLES:		
Edificios	1,220,470.08	1,171,923.88
Maquinaria	5,223,213.25	4,577,402.30
Vehículos	143,069.68	102,839.16
Muebles y Enseres	78,193.47	71,679.68
Equipo de Laboratorio	6,241.45	6,241.45
Equipos y Accesorios	147,146.83	95,434.64
Equipos de Oficina	34,193.48	30,127.83
Equipos de Computación	298,704.12	250,228.70
Instalaciones	<u>184,988.35</u>	<u>66,475.63</u>
	7,336,220.71	6,372,353.27
Depreciación Acumulada	<u>(4,754,162.12)</u>	<u>(3,989,635.01)</u>
Total Activo Fijo Depreciable	<u>2,582,058.59</u>	<u>2,382,718.26</u>
Total Activo Fijo:	<u>2,666,380.56</u>	<u>2,467,040.23</u>

El movimiento de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	DICIEMBRE - 31	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo Inicial	2,467,040.30	3,354,093.64
Adiciones	856,790.07	94,239.65
Ventas	(59,673.57)	(183,224.49)
Ajustes	183,217.78	77,439.19
Depreciación del año	<u>(780,994.02)</u>	<u>(875,507.76)</u>
Total	<u>2,666,380.56</u>	<u>2,467,040.23</u>

S. J. JERSEY ECUATORIANO C. A.

NOTA 8 PROVEEDORES

	DICIEMBRE - 31	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores del Exterior	1,292,221.13	1,070,800.77
Proveedores Nacionales	<u>458,523.87</u>	<u>430,932.97</u>
Total	<u>1,750,745.00</u>	<u>1,501,733.74</u>

NOTA 9 OBLIGACIONES POR PAGAR

	DICIEMBRE - 31	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
IMPUESTOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
Impuesto al Valor Agregado	17,627.67	0.00
Impuesto Retenido en la Fuente	21,102.76	15,038.68
Impuesto a la Renta por Pagar	103,895.99	12,340.31
Otras Cuentas por Pagar	<u>22,655.80</u>	<u>15,480.46</u>
Total:	<u>165,282.22</u>	<u>42,859.45</u>

OBLIGACIONES SOCIALES

Provisión Beneficios Sociales	104,723.31	97,102.15
Utilidades por Pagar	<u>109,586.83</u>	<u>51,831.00</u>
Total:	<u>214,310.14</u>	<u>148,933.15</u>

S. J. JERSEY ECUATORIANO C. A.

	DICIEMBRE - 31	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
OBLIGACIONES BANCARIAS		
Bancos Nacionales	<u>419,167.88</u>	<u>753,224.93</u>
	<u>419,167.88</u>	<u>753,224.93</u>
Total Obligaciones por Pagar:	<u>798,760.24</u>	<u>945,017.53</u>

NOTA 10 PASIVOS A LARGO PLAZO.

	DICIEMBRE - 31	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Otras Cuentas por Pagar	1,120,581.55	1,120,293.75
Provisión para Jubilación Patronal	318,954.14	264,727.68
Provisión para Desahucio	2,601.81	0.00
Produbanco	<u>376,797.40</u>	<u>0.00</u>
Total	<u>1,818,934.90</u>	<u>1,385,021.43</u>

PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS. Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo.

NOTA 11 PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de su ganancia antes del impuesto a la renta.

S. J. JERSEY ECUATORIANO C. A.

NOTA 12 IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación Fiscal :

La compañía está revisada por las autoridades fiscales hasta el ejercicio 1996, sin que tenga diferencias importantes.

b) Impuesto a la Renta :

De acuerdo con la ley de régimen tributario vigentes, la empresa procedió a calcular la provisión para impuesto a la renta por el año terminado al 31 de diciembre del 2006, con la tasa del 25% sobre la base imponible del ejercicio.

NOTA 13 CAPITAL SOCIAL

El capital social de "S. J. JERSEY ECUATORIANO C.A.", al 31 de diciembre del 2004 es de \$4,363,000.00 en acciones suscritas y autorizadas al valor nominal de \$1,000.00 cada una.

NOTA 14 RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que esta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos. Pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

NOTA 15 LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

La compañía ha observado y cumplido con todas las leyes y reformas vigentes para el año 2006.

NOTA 16 GARANTÍAS OTORGADAS

Durante el año 2006, la compañía no ha otorgado ninguna garantía.

NOTA 17 EVENTOS SUBSECUENTES

La empresa no tiene ningún litigio ni juicios laborales, y entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de preparación de este informe (marzo del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.