1743

Nuñez Serrano & Asociados

- *Auditoría*
- *Tributación*
- *Outsourcing*
- *Capital Humano*
- *Soluciones Gerenciales*

Quito - Ecuador
Juan González N 35-26 y J. P. Sanz
Edificio Torres Vizcaya II, Piso 9
Telfs.: (593-2) PBX 2252-500 / 2461-080 / 2461-081
Fax: (593-2) 2468-465
E-mail: info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserrano-asociados.com

ENKADOR S. A.
Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2006
Informe de los auditores independientes

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world

ENKADOR S. A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2006

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de utilidades

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US$ Dólares de los Estados Unidos de América

NEA Normas Ecuatorianas de Auditoría

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world

Nuñez Serrano & Asociados

Auditores Consultores

Quito - Ecuador
Juan González N 35-26 y J. P. Sanz
Edificio Torres Vizcaya II, Piso 9
Telfs.: (593-2) PBX 2252-600 / 2461-080 / 2461-081
Fax: (593-2) 2468-465
E-mail: info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserrano-asociados.com
www.polarisinternational.org

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de:
ENKADOR S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de ENKADOR S. A. al 31 de diciembre de 2006 y los correspondientes estados de utilidades, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. . Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ENKADOR S. A. al 31 de diciembre del 2006, lo resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Como se explica más ampliamente en la nota 15 a los estados financieros, a partir del año 2005 se encuentra en vigencia las reformas tributarias relacionadas con la determinación del impuesto a la renta de la compañía, por los efectos que podrían tener las transacciones con sus partes relacionadas del exterior (precios de transferencia). La Compañía esta en proceso de contratación el análisis respectivo y a la fecha de este informe no se conoce los efectos que tendría esta situación en los estados financieros; sin embargo del análisis del año anterior, la Compañía considera que no tendrá ningún ajuste, debido a que sus transacciones con sus partes relacionadas del exterior se realizan a precios comparables.

Quito, Marzo 16 del 2007

Registro en la
Superintendencia de
Compañías N. 018

Edgar Núñez
Representante Legal

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the World

ENKADOR S. A.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2006, con cifras comparativas con el año terminado al 31 de diciembre del 2005

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Notas	2006	2005
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos		149.648	69.801
Cuentas por cobrar:			
Comerciales, neto de provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro de US$682.924 en el 2006 y US$642.540 en el 2005	3	5.258.722	4.446.827
Otras	4	696.198	1.032.437
		5.954.920	5.479.264
Inventarios	5	3.457.007	3.223.153
Total activos corrientes		9.561.575	8.772.218
Propiedad planta y equipo, neto de depreciación acumulada	6	4.820.576	4.676.280
Inversiones de largo plazo		786	786
Otros activos	7	3.054.812	3.060.719
Total activos		17.437.749	16.510.003
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Pasivos corrientes:			
Préstamos, incluyendo vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	8	2.675.487	1.604.951
Cuentas por pagar	9	3.257.312	3.519.521
Pasivos acumulados	10	158.202	91.571
Total pasivos corrientes		6.091.001	5.216.043
Pasivos a largo plazo:			
Deuda a largo plazo	8	2.311.360	2.385.694
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	11	416.006	352.512
Total pasivos a largo plazo		2.727.366	2.738.206
Total pasivos		8.818.367	7.954.249
Patrimonio de los accionistas (véase estado adjunto)	12	8.619.382	8.555.754
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		17.437.749	16.510.003

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de lo estados financieros

ENKADOR S. A.

Estado de Utilidades

Año terminado el 31 de diciembre del 2006, con cifras comparativas con el año terminado al 31 de diciembre del 2005

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2.006	2.005
Ventas netas		15.051.014	13.779.631
Costo de ventas		(12.741.492)	(11.895.270)
Margen bruto en ventas		2.309.522	1.884.361
Gastos de operación:			
Gastos de administración		(1.445.168)	(1.295.369)
Gastos de ventas		(485.380)	(491.122)
Total gastos de operación		(1.930.548)	(1.786.491)
Utilidad neta de operación		378.974	97.870
Otros ingresos (egresos):			
Ingresos financieros		78.512	132.938
Utilidad venta de activo		-	281.931
Otros ingresos		81.790	140.069
Interés pagado		(408.898)	(291.508)
Gastos financieros		(27.547)	(214.198)
Otros gastos		-	(106.079)
Total otros egresos, neto		(276.143)	(56.847)
Utilidad antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		102.831	41.023
Participación trabajadores	13	(15.813)	(9.192)
Impuesto a la renta	13	(23.390)	(13.596)
Utilidad neta		63.628	18.235
Utilidad por acción		0,0090	0,0026

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de lo estados financieros

ENKADOR S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de diciembre del 2006, con cifras comparativas con el año terminado al 31 de diciembre del 2005
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital acciones	Aportes futura capitalización	Reservas			Utilidades disponibles	Total patrimonio
			Legal	Capital	Facultativa		
Saldos al 31 de diciembre del 2004	6.500.000	600.000	242.772	885.604	-	115.745	8.344.121
Capitalización	600.000	(600.000)	-	-	-	-	-
Distribución utilidades ejercicio anterior	-	-	11.574	-	104.171	(115.745)	-
Reversión de dividendos accionistas	-	-	-	-	193.398	-	193.398
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	18.235	18.235
Saldo al 31 de diciembre del 2005	7.100.000	(600.000)	254.346	885.604	297.569	18.235	8.555.754
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	63.628	63.628
Saldo al 31 de diciembre de 2006	7.100.000	-	254.346	885.604	297.569	81.863	8.619.382

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de lo estados financieros

ENKADOR S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2006, con cifras comparativas con el año terminado al 31 de diciembre del 2005

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2006	2005
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	14.231.775	13.190.850
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(13.886.718)	(12.107.347)
	345.057	1.083.503
Ingresos financieros recibidos	78.512	132.938
Intereses y gastos financieros pagados	(393.444)	(505.706)
Otros ingresos (gastos), neto	(79.620)	33.990
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación	(49.495)	744.725
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de planta y equipo, neto	(821.124)	(1.552.813)
Adiciones a otros activos	(24.107)	-
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo	-	195.318
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(845.231)	(1.357.495)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) de préstamos de corto plazo	1.070.536	(409.332)
(Disminución) aumento de préstamos de largo plazo	(95.963)	1.031.269
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	974.573	621.937
Incremento en el efectivo y equivalentes de efectivo	79.847	9.167
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	69.801	60.634
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	149.648	69.801

ENKADOR S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2006, con cifras comparativas del año terminado el 31 de diciembre del 2005

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2006	2005
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	63,628	18,235
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro	40,384	39,475
Depreciación de propiedad, planta y equipo	642,932	568,582
(Utilidad) pérdida venta de propiedad. planta y equipo	-	(281,931)
Ajuste por valuación de otros activos	30,014	62,902
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento cuentas por cobrar - comerciales	(771,511)	(588,781)
Disminución cuentas por cobrar - otras	336,239	229,162
Aumento inventarios	(249,931)	(2,298)
(Disminución) aumento cuentas por pagar	(271,375)	685,296
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	66,631	(35,817)
Aumento en provisión para jubilación patronal y desahucio	63,494	49,900
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación	(49,495)	744,725

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de lo estados financieros

ENKADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2006, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2005

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 23 de octubre de 1973 con la finalidad de producir y comercializar fibras sintéticas. Los productos que fabrica la Compañía son vendidos en el Ecuador y exportados principalmente a Colombia, Venezuela, Chile, Brasil, México y otros países; cuyas exportaciones en el 2006 y 2005 fueron del 50% y 47%, respectivamente.

La economía ecuatoriana ha experimentado cierta estabilidad con la adopción del esquema monetario de dolarización, principalmente por el incremento en el precio internacional del petróleo, el crecimiento de las remesas de los emigrantes, la asistencia del Fondo Monetario Internacional; lo cual ha originado un crecimiento del producto interno bruto y desaceleración de la inflación; sin embargo, mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía o se adopten políticas para impulsar el crecimiento económico, la relativa estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de las remesas de los emigrantes. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana podrían afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de la Compañía.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador en diciembre del año 2000 y 2002, las cuales fueron adoptadas por la Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas de la República del Ecuador. Estas normas fueron tomadas de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad; en aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se aplican las prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 del 21 de agosto del 2006 publicada en el Registro Oficial 348 del 4 de septiembre del 2006, estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en la República del Ecuador deben preparar sus estados financieros en base a las Normas de Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés).

b) Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda de curso legal adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo a los saldos en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez cuyo plazo es menor a 30 días.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continúa)

d) Provisión para cuentas por cobrar de dudosa recuperación

La provisión para cuentas por cobrar de dudosa recuperación se reconoce en los resultados del año en base a una evaluación individual de las cuentas pendientes de cobro, los castigos o reversiones de la provisión se debitan de esta cuenta.

e) Inventario

Los inventarios de materias prima, suministros y materiales, se contabilizan al costo de adquisición más los gastos de importación incurridos, los productos en proceso al costo de producción, el cual incluye el costo de la materia prima más la mano de obra y gastos de fabricación incurrido y el producto terminado al costo de producción. El costo se determina por el método promedio ponderado, el cual no excede su valor neto de realización

El inventario en tránsito al valor de los costos y gastos de importación incurridos.

f) Derechos fiduciarios

Constituyen la participación que la Compañía tiene en un fideicomiso de garantía, el cual se registró en base al valor contable de los activos transferidos y se ajusta en forma mensual en base al valor neto de los activos aportados.

g) Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se presentan neto de la depreciación acumulada y están registrados al costo de adquisición excepto aquellos adquiridos antes el 31 de marzo del 2000 que se presentan a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, los cuales fueron ajustados parcialmente por el índice especial de corrección de brecha.

Los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento mercantil se contabilizan al valor de la opción de compra, mientras que los cánones se contabilizan como gasto en el período en el cual se incurren.

La propiedad, planta y equipo se deprecia utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre.

El costo y la depreciación acumulada de los activos fijos vendidos o retirados se reducen de las cuentas respectivas cuando estos son vendidos o dados de baja y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

h) Reconocimiento de ingresos y gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Los gastos se reconocen cuando se conocen.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continúa)

i) Jubilación patronal y bonificación por desahucio

Los costos de la jubilación patronal y bonificación por desahucio son determinados en base a los estudios actuariales realizados por una empresa profesional independiente, se registran con cargo a los resultados del ejercicio por el método de "costeo de crédito unitario proyectado".

j) Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

k) Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables del año y se carga a los resultados.

l) Utilidad por acción

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación fue de 7.100.000 de US$1 cada una en el año 2006 y 2005.

m) Uso de estimados

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales dependiendo de los eventos futuros podrían diferir de las estimaciones realizadas y estas diferencias podrían ser eventualmente significativas.

NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR – COMERCIALES

Al 31 de diciembre, comprende:

	2006	2005
Clientes:		
Exterior	3.477.032	2.771.000
Nacionales	2.464.614	2.318.367
	5.941.646	5.089.367
Provisión para cuentas de dudoso cobro	(682.924)	(642.540)
	5.258.722	4.446.827

Las cuentas por cobrar tienen plazos entre 30 y 180 días, generan intereses que son registrados al momento de su cobro.

Las cuentas por cobrar de clientes del exterior corresponden personas naturales y jurídicas domiciliadas en Brasil, México, Venezuela, Colombia, Chile, Perú y Argentina.

El siguiente es el movimiento de provisión para cuentas incobrables:

	2006	2005
Saldo al inicio del año	642.540	603.065
Cargo a resultados del ejercicio	40.384	39.475
Saldo al final del año	682.924	642.540

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR OTRAS

Al 31 de diciembre, constituye lo siguiente

	2006	2005
Impuesto al Valor Agregado - IVA	447,171	469,491
Compañías relacionadas	10,000	10,252
Impuestos	249,872	206,118
Anticipos a proveedores	92,488	175,458
Otras	142,152	416,603
Provisión para impuestos de dificil recuperación	(245,485)	(245,485)
	696,198	1,032,437

El saldo del IVA corresponde al crédito tributario que la Compañía tiene por este concepto, el cual se estima compensar y recuperar a través de las operaciones.

El saldo de impuesto la renta pagado en exceso y retenciones en la fuente del impuesto a la renta constituye principalmente a los anticipos y retenciones en la fuente efectuadas por terceros en años anteriores y del año 2006 las cuales ascienden a US$71.192. La Compañía ha realizado los reclamos correspondientes ante la autoridad tributaria, por lo que en el año 2006 recuperó US$4.048 correspondiente al impuesto a la renta del año 2003, en el año 2005 recuperó US$44.490 correspondiente al impuesto a la renta del año 2003 y US$27.530 correspondiente al año 2004. Los valores que aún están pendientes de cobro y que no fueron aceptados por las Autoridades Tributarias de los reclamos presentados y que ascienden a aproximadamente a US$148.048, la Compañía ha presentado la respectiva impugnación.

Las cuentas por cobrar – otras al 31 de diciembre del 2005 incluye US$343.000 por cobrar al Banco del Pacífico C. A., por la venta de maquinaria, este valor fue cobrado en el mes de enero del 2006.

NOTA 5 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2006	2005
Materia prima, repuestos y materiales	1.112.035	931.575
Producto terminado	1.282.096	1.582.362
Productos en proceso	393.632	447.054
En tránsito	842.511	435.429
	3.630.274	3.396.420
Provisión para protección de inventarios	(173.267)	(173.267)
	3.457.007	3.223.153

NOTA 6 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	2006	2005	Porcentaje anual de depreciación
No depreciables:			
Construcciones en curso	133.285	647.779	-
En tránsito	14.939	24.655	-
	148.224	672.434	
Depreciables:			
Edificio e instalaciones	126.490	98.351	5
Maquinaria y equipos	12.128.714	10.895.598	5, 10 y 20
Muebles y equipo de oficina	195.783	301.394	10 y 33
Equipo de computación	135.668	-	
Vehículos	58.213	42.279	20
	12.644.868	11.337.622	
Depreciación acumulada	(7.972.516)	(7.333.776)	
	4.672.352	4.003.846	
	4.820.576	4.676.280	

En el año 2005, la Compañía efectúo la venta de cierto equipo de generación eléctrica, por la que obtuvo una utilidad de US$281.931 la misma que se registró en otros ingresos.

La Compañía para garantizar obligaciones contraídas con instituciones financieras constituyó prendas industriales sobre ciertas maquinarias, cuyo monto es de aproximadamente US$2.896.000 al 31 de diciembre de 2006 y US$3.284.000 al 31 de diciembre del 2005.

El movimiento de activos fijos durante el año fue el siguiente:

	2006	2005
Saldo al inicio del año	4.676.280	3.887.367
Adiciones y retiros, netos	787.228	1.357.495
Depreciación	(642.932)	(568.582)
Saldo al final del año	4.820.576	4.676.280

NOTA 7 – OTROS ACTIVOS

Los otros activos comprenden lo siguiente al 31 de diciembre:

	2006	2005
Derecho fiduciarios	3.020.870	3.050.884
Certificados del CORPEI	30.442	9.835
Otros	3.500	-
	3.054.812	3.060.719

Los derechos fiduciarios corresponden al patrimonio del fideicomiso mercantil de garantía de propiedad de la Compañía, el cual fue constituido con el aporte del terreno, edificaciones, mejoras e instalaciones de la Compañía. El administrador fiduciario es la Compañía Fiducia S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles. El fideicomiso tiene como finalidad garantizar los préstamos bancarios y los créditos comerciales, en caso de que la compañía no cancele las obligaciones contratadas. El monto de las garantías entregadas al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es de US$5.997.506 y US$6.831.656 respectivamente, las cuales son como sigue:

	2006	2005
Bancos	5.103.528	4.860.286
Proveedores	-	1.120.000
Compañía de Seguros	893.978	851.370
	5.997.506	6.831.656

Al 31 de diciembre, los préstamos bancarios, vencimientos circulantes y la deuda a largo plazo es como sigue:

2006	Préstamos de corto plazo	Vecimientos corrientes de la deuda a largo plazo	Total obligaciones bancarias corrientes	Deuda a largo plazo	Fecha de vencimiento final	Tasa de interés
Banco del Pacífico C. A.	-	404.434	404.434	858.883	2011 Marzo	10,39
Banco de Machala C. A.	39.447	196.390	235.837	251.340	2009 Septiembre	12,77
Banco Bolivariano C. A.	349.084	-	349.084	-	2007 Marzo	
Banco COLPATRIA Cayman	409.293	-	409.293	-	2007 Marzo	8,00
Banco Internacional S. A.	662.965	-	662.965	-	2007 Junio	
Accionistas	-	613.874	613.874	1.201.137	2010 Agosto	10,00
	1.460.789	1.214.698	2.675.487	2.311.360		
2005						
Banco del Pacífico C. A.	-	374.594	374.594	1.040.441	2010 Agosto	7,8 y 8,6
Banco de Machala C. A.	-	217.096	217.096	271.876	2008 Julio	9 y 12
Banco Bolivariano C. A.	48.000	33.333	81.333	-	2006 Junio	11,30
Banco COLPATRIA Cayman	303.287	-	303.287	-		
Banco Internacional C. A.	215.407	-	215.407	-		
Accionistas	-	413.234	413.234	1.073.377	2008 Noviembre	9 y 10
	566.694	1.038.257	1.604.951	2.385.694		

Los saldos al 31 de diciembre del 2006 y 2005 de los préstamos a corto plazo de Banco Bolivariano C. A., Banco Internacional C. A. y Banco de Machala constituyen trece cartas de crédito (cinco cartas de crédito en el 2005) para las importaciones de materia prima y producto terminado cuyos plazos de vencimiento son entre 90 y 180 días en el 2006 y 2005.

Los saldos al 31 de diciembre del 2006 y 2005 de los préstamos con Banco COLPATRIA Cayman, constituyen operaciones de crédito que están respaldadas cuentas por cobrar de clientes por US$511.616 y US$379.107, respectivamente a un plazo de hasta 92 días.

Los saldos antes mencionados están garantizados por prendas de maquinaria y equipo (véase nota 6) y las garantías emitidas por el fidecomiso de garantía constituido por la Compañía (véase nota 7).

Los vencimientos de la deuda a largo plazo son como sigue:

Vencimientos:	2006	2005
2007	-	686.914
2008	1.538.895	1.271.538
2009	406.699	263.422
2010	349.983	163.820
2011	15.784	
	2.311.360	2.385.694

Nota. 9 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	2006	2005
Proveedores:		
Nacionales	513.670	816.236
Exterior	2.222.805	2.256.336
	2.736.475	3.072.572
Impuestos y retenciones por pagar	87.167	122.887
Servicios básicos	116.881	104.466
Anticipos recibidos	44.746	44.746
Varias	272.043	174.850
	3.257.312	3.519.521

Las cuentas por pagar no devengan ningún tipo de interés. Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía tenía entregado a un proveedor una garantía emitida por el fideicomiso de su propiedad por US$1.120.000 (véase nota 7).

NOTA 10 – PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2006	2005
Beneficos sociales	75.053	58.044
Participación a trabajadores	15.813	9.192
Intereses por préstamos	67.336	24.335
	158.202	91.571

NOTA 11 –JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO

El movimiento de esta reserva es como sigue:

	Provisión		
	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2004	228,325	74,197	302,522
Pagos	(3,230)	(14,330)	(17,560)
Cargado al gasto del año	44,601	22,949	67,550
Saldo al 31 de diciembre del 2005	269,696	82,816	352,512
Cargado al gasto del año	53,301	10,193	63,494
Saldo al 31 de diciembre del 2006	322,997	93,009	416,006

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo. La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	2006	2005
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)	85.828	75.139
Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	196.654	162.970
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	40.515	31.587
	322.997	269.696

La tasa de conmutación actuarial del año 2006 y 2005 fue del 4%.

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

NOTA 12 - PATRIMONIO

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 7.100.000 acciones de US$ 1 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. La Compañía tiene pendiente la apropiación de las utilidades del año 2006 la cual es de aproximadamente US$6.300.

Reserva de Capital

La reserva de capital constituye el saldo de los ajustes originados en la conversión de los estados financieros a dólares de los Estados Unidos de América en marzo del año 2000. De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser distribuido a los accionistas y puede ser utilizado para aumento de capital o para absorber pérdidas.

NOTA 13 – IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 25% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	2006	2005
Utilidad antes de participación de los empleados y trabajadores en los empleados e impuesto a la renta	102.831	41.021
Amortización de pérdidas de años anteriores	(31.187)	(18.129)
Gastos no deducibles en el país.	37.731	40.686
Base imponible:	109.375	63.578
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	(15.813)	(9.192)
Base tributaria	93.562	54.386
Impuesto a la renta	23.390	13.596

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 25% puede reducirse en un 10% sí las utilidades sé reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas a la tasa del 25% no están sujetos a impuestos adicionales.

La Compañía al 31 de diciembre del 2006 mantiene pérdidas tributarias por US$2.380.851 (US$2.412.038 al 2005), las mismas que de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes se pueden compensar hasta en 5 años, sin que exceda el 25% de la utilidad del período.

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, las autoridades tributarias pueden efectuar la revisión de las declaraciones del impuesto a la renta y de los otros impuestos bajo su control de los años 2003 al 2006

El movimiento de la cuenta por cobrar – impuesto a la renta en exceso es como sigue:

	2006	2005
Saldo al inicio del año	206.118	224.320
Provisión del año	(23.390)	(13.596)
Retenciones en la fuente	71.192	70.000
Ajustes		(2.586)
Recuperaciones del impuesto a la renta	(4.048)	(72.020)
Saldo al final del año	249.872	206.118

NOTA 14 – PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados son como sigue:

	2006	2005
Ventas	783.045	1.039.647
Intereses pagados	158.244	115.221

Los saldos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 de las ventas constituyen los valores vendidos Procesadora de Hilos Especiales S. A. (PROHESA) de productos terminados.

Los intereses pagados a los accionistas corresponden a los préstamos otorgados a la Compañía. En los años 2006 y 2005 se capitalizaron en Propiedad, Planta y Equipo intereses por US$15.655 y US$115.221, respectivamente.

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2006 y 2005 con partes relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

	2006	2005
Activos - cuentas por cobrar		
Clientes	833.465	390.853
Otras	10.000	10.252
Pasivos:		
Préstamos y vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	613.874	413.234
Deuda a largo plazo	1.201.138	1.072.877

NOTA 15 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del Suplemento del registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Rentas, que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Renta Internas el Anexo y estudio de Precios de Transferencia referente las sus transacciones con partes relacionadas, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración, en función de los métodos y principios establecidos en este Decreto. Adicionalmente el Servicio de Rentas Internas con fecha diciembre 30 del 2005 emitió la resolución NAC DGER 2005-0640 publicada en el registro Oficial No. 188 del 16 de enero de 2006, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un monto acumulando superior a US$300.000,00 dólares, deben presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

NOTA 16 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

La Compañía al 31 de diciembre del 2006 y 2005 mantiene tres y un contrato de arrendamiento mercantil, respectivamente, cuyos cánones pendientes de pago son de US$ 232.137 al 2006 (US$16.405 al 2005) e incluyen una opción de compra US$10.743 al 2006 (US$1.025 al 2005).

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía tiene impugnado los impuestos adicionales originados en la revisión efectuada por las autoridades tributarias a las declaraciones del impuesto a la renta e impuesto al valor agregado hasta el año de 1995, los mismos que ascienden a US$24.000. En opinión del asesor legal las resoluciones emitidas por las autoridades tributarias no tienen sustento, por lo que no tendría ningún efecto para la Compañía.

NOTA 17 – DEPOSITO INDUSTRIAL

La Corporación Aduanera Ecuatoriana mediante Resolución No. CAE-SR-DJ-20 del 6 de octubre del 2004, autorizo a la Compañía para la operación e instalación del depósito industrial para el ingreso de materias primas de conformidad con lo establecido en los Artículos 75 literal (b) de la Ley Orgánica de Aduanas y 89 inciso segundo, 146,147 literal (b) y 152 de su Reglamento. Con el objeto de garantizar las operaciones del depósito industrial la Compañía al 31 de diciembre del 2006 y 2005 ha entregado a una compañía aseguradora una garantía de aproximadamente US$893.978 y US$851.370, respectivamente, (véase nota 7).

NOTA 18 - RECLASIFICACIONES

Los saldos de los estados financieros del año 2005 han sido reclasificados para propósitos comparativos con los del año 2006.

NOTA 19 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros, marzo 16 de 2007, no se produjeron 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 o en sus notas.