

**CONSULTORA PANAMERICANA MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

Guayaquil, 04 de Mayo del 2007

**Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.**

De nuestras consideraciones:

Sírvase encontrar adjunto a la presente el Informe de Auditoria Externa correspondiente al ejercicio del 2006 de la Empresa **PLASTICOS ECUATORIANOS S.A.**

El contenido de éste Informe está clasificado de la siguiente manera:

- 1.- Opinión sobre la Auditoria Externa**
- 2.- Estados Financieros**
- 3.- Notas explicativas de los Estados Financieros**

Agradecemos la gentileza que se digne dar a la presente, quedamos de ustedes.

Atentamente,

CONMARTINEZ C. LTDA.

**Ing. Mario Martínez C.
GERENTE GENERAL
C. I. 09-04103934**

**Expediente No.: 4723
MMC/nbv**





PLASTICOS ECUATORIANOS S.A.

INFORME AUDITADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de PLASTICOS ECUATORIANOS S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de **PLASTICOS ECUATORIANOS S.A.**, al 31 de Diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoria que practicamos.
2. La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoria incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia de la Compañía, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoria que efectuamos fundamentadamente razonablemente la opinión expresada a continuación.



3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativos los Estados Financieros mencionados en el párrafo ~~(TOMO)~~ preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador los cuales difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

4. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de **PLASTICOS ECUATORIANOS S.A.**, al 31 de Diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **PLASTICOS ECUATORIANOS S. A.**, como sujeto pasivo por obligación propia del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2006 se emiten por separados.


Ing. Mario Martinez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333



Guayaquil - Ecuador
Abril 20, 2007

PLASTICOS ECUATORIANOS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	473,933.59
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	4,069,762.43
Inventarios	E	4,847,401.44
Pagos Anticipados	G	283,765.94
Otros Activos Corrientes	I	166,239.05
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		9,841,102.45
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO	K	12,582,205.25
INVERSIONES A LARGO PLAZO	L	258,349.83
ACTIVO NO CORRIENTE	Q	176,295.22
TOTAL DEL ACTIVO		22,857,952.75

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones Bancarias	AA	6,150,297.97
Sobregiros Bancarios	BB	124,040.42
Documentos y Cuentas por Pagar	CC	5,676,519.07
Impuestos por Pagar	DD	91,692.73
Gastos Acumulados por Pagar	FF	295,098.97
Otros Pasivos	HH	16,077.72
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		12,353,726.88
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	4,574,055.51
TOTAL PASIVO		16,927,782.39
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	LL	
Capital Social		172,116.92
Apote a Futuras Capitalizaciones		2,000,000.00
Reacryva Legal		71,339.74
Reserva de Capital		3,140,915.75
Reserva Facultativa		8,844.05
Utilidad Acumuladas		239,868.50
Utilidad del ejercicio		297,085.40
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		5,930,170.36
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		22,857,952.75

PLASTICOS ECUATORIANOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas	21,034,525.92
Descuento y Devolución en Ventas	232,966.27
TOTAL DE VENTAS	20,801,559.65

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:

COSTO DE VENTAS	(14,632,446.80)
Gastos de Administración	(3,725,694.87)
Gastos de Ventas	(1,221,735.11)
Gastos Financieros	(890,359.59)
TOTAL COSTO Y GASTOS OPERACIONALES	(20,470,236.37)

GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES:

Otros Ingresos	346,510.61
Otros Gastos	(59,895.15)
TOTAL OTROS INGRESOS OPERACIONALES	

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE LA PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA	617,938.74
<hr/>	

(-) 15% Participación Trabajadores	(92,690.81)
(-) 25% Impuesto a la Renta	(195,153.03)
Utilidad del Ejercicio	330,094.89
(-) 5% Reserva Legal	(33,009.49)
Utilidad Neta del Ejercicio	297,085.40

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PLASTICOS ECUATORIANOS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	20,503,707.74
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(20,846,579.92)
Efectivo Proveniente de Operaciones	(342,872.18)
Otros Ingresos	346,510.61
Otros Egresos	(59,895.15)
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERACIONALES	(56,256.72)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Inversiones Temporales	64,127.89
Venta de Propiedad, Planta y Equipo	0.00
Compras de Propiedad, Planta y Equipo	(2,532,759.70)
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(2,468,631.81)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones Bancarias	1,906,928.91
Sobregiros Bancarios	121,290.05
Pasivo a Largo Plazo	600,651.03
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	2,628,869.99
Aumento Neto en efectivo y sus Equivalentes	103,981.46
Efectivo y sus Equivalentes a Principios de Año	369,952.13
Efectivo y sus Equivalentes a Final de año	473,933.59

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PLASTICOS ECUATORIANOS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en Dólar)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA CAPITAL	PERDIDA O UTILIDAD ACUMUL.	PERDIDA O UTILIDAD D/ EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de Enero, 2006	172.116,92	0,00	37.509,04	8.844,05	3.140.915,75	31.370,37	209.319,34	3.600.075,47
Transferencia de la utilidad del ejercicio a Utilidad o Pérdida Acumulada						209.319,34	-209.319,34	0,00
Utilidad del Ejercicio al 31 de Diciembre del 2006.						617.938,74	617.938,74	
(-) 15% Participación Trabajadores						-92.690,81	-92.690,81	
(-) 25% Impuesto a la Renta						-195.153,03	-195.153,03	
Aportación futuro Aumento a Capital Social.		2.000.000,00						2.000.000,00
Ajuste efectuado por la compañía			821,21			-821,21		0,00
(-) 10% Reserva Legal			33.009,49				-33.009,49	0,00
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	172.116,92	2.000.000,00	71.339,74	8.844,05	3.140.915,75	239.868,50	297.085,40	5.930.170,36

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PLASTICOS ECUATORIANOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en Dólar)

**IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACIONES DE
LA COMPAÑIA.**

PLASTICOS ECUATORIANOS S.A. (La Compañía) fue constituida el 17 de Octubre de 1967 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de Noviembre de 1967 bajo la denominación de PLASTICOS ECUATORIANOS PLASTEC S.A., mediante escritura pública otorgada el 7 de Mayo de 1968 se reformó la denominación de la Compañía (PLASTICOS ECUATORIANOS PLASTEC S.A.) por la de (PLASTICOS ECUATORIANOS S.A.) la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 5 de Junio de 1968. La Compañía tiene por objeto la elaboración de envases de 200 cc. hasta 220 litros, artículos descartables como tarrinas, vasos perfiles de PVC, sorbetes, etc., y material plástico en general. Igualmente podrá comercializar los productos que ella labore y dedicarse a actividades mercantiles de importación y exportación de mercaderías en general. La sociedad para el cumplimiento de su objeto, podrá adquirir bienes raíces y muebles, derechos reales y personales. La actividad actual es la fabricación y venta de artículos plásticos en general.

**PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE
CONTABILIDAD APLICADOS.**

La Compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

CAPITAL SOCIAL, la compañía al 31 de Diciembre del 2006 nos presenta un capital social de \$ 172,116.92 este ha sido aportado por accionistas.

LOS INVENTARIOS., están valorados al costo reexpresado el cual no excede de el valor del mercado, los costos son determinados en base al método promedio, el cual permite mantener los costos actualizados.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS., están contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan al gasto al incurrirse en ella las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultado y ha sido calculada sobre los costos originales más las reexpresión establecidas de acuerdo en las disposiciones vigentes, éstas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

<u>A C T I V O</u>	<u>PORCENTAJES</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	5	20
Maquinarias y Equipos	10	10
Instalaciones y Moldes	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Equipo de Computación	33.33%	3

PARTICIPACION EMPLEADOS (15%)., La compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

Base Imponible	147,299.04
15% Participación Trabajadores	(22,094.86)

IMPUESTO A LA RENTA (25%)., Según la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país. La tarifa para la Aplicación del Impuesto a la Renta es el 25% de la base imponible.

Conciliación Tributaria

Utilidad del Ejercicio antes de Participación	617,938.74
(15%) Participación Empleados	(92,690.81)

Utilidad Gravable	525,247.93
(-) Otros Ingresos	9,006.36
(+) Gastos no deducibles	262,864.07
(+) Gastos Incurridos General Ingresos Exentos	1,506.51

Utilidad del Ejercicio antes del Impuesto a la Renta	780,612.15

25% Impuesto a la Renta	195,153.03
(-) Retenciones en la fuente	(196,905.73)

Saldo a favor contribuyente	1,752.70
	=====

A. EFECTIVO

Caja

Caja General	88,952.78
<hr/>	

88,952.78

Bancos

Internacional	302.29
Bolivariano Cta. Cte. # 512259-8	323,185.19
Pacifico Cta. Cte. # 648675-4	51,542.85
Unión Planters Bank Cta.# 0988502038	8,510.48
<hr/>	

383,540.81

Fondos Rotativos

Caja Chica Administración	1,200.00
Caja Chica Importaciones	150.00
Caja Chica Guardianía	90.00
<hr/>	
	1,440.00
<hr/>	
	473,933.59
<hr/>	

C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Cuentas por Cobrar	(1)	3,867,768.15
Cuentas por Cobrar Empleados	(2)	14,824.89
Anticipo Proveedores		3,259.29
Otras Cuentas por Cobrar	(3)	35,096.76
Cuentas por Cobrar Diversas	(4)	236,919.05
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(88,105.71)
		<hr/>
		4,069,762.43
		<hr/>

(1) Cuentas por Cobrar:	
Industriales	1,751,222.46
Toni	413,462.14
Gendisca	841,868.95
Dipor-Q	563,246.81
Dipor-A	94,225.69
Dipor-SD	84,524.65
Geyoca	4,050.21
Cuentas por Cobrar Exterior (*)	18,000.00

Valores por efectivar:

Cheques Posfechados	96,488.32
Cheques Protestados	678.92
<hr/>	
	3,867,730.35

(*) Saldo que corresponde a cuenta por cobrar del exterior a la compañía Palmosa.

(2) Cuentas por Cobrar Empleados

Empleados	8,803.20
Obreros	5,748.41
Eventuales	273.28
<hr/>	
	14,824.89

(3) Otras Cuentas por Cobrar

Préstamos de Materia Prima	35,096.76
<hr/>	

(4) Cuentas por Cobrar Diversas

Toni	362.33
Dipor Quito	166.62
Geyoca	83.33
Heladosa	4,000.00
Endixa	8,026.02
Plastidor	224,280.75
<hr/>	
	236,919.05

K. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A 01/01/2006	COMPRAS ADICIONES	VENTAS TRANSFER.	SALDO A 31/12/2006
<u>COSTOS</u>				
Terrenos	465,10	0,00	0,00	465,10
Mejoras en Terrenos	20.982,30	0,00	0,00	20.982,30
Construcciones en Proceso	2.417,54	55.572,94	2.417,54	55.572,94
Edificios	1.085.675,85	46.340,70	0,00	1.132.016,55
Instalaciones	0,00	87.377,27	120,00	87.257,27
Software	0,00	14.197,50	0,00	14.197,50
Maquinarias y Equipos	6.936.249,23	1.763.880,66	17.923,57	8.682.206,32
Máquinarias en Tránsito	1.597.763,76	1.575.913,76	0,00	3.173.677,52
Moldes	4.115.150,54	580.777,74	0,00	4.695.928,28
Vehículos	131.682,96	669,03	0,00	132.351,99
Muebles y Enseres	142.479,82	34.086,69	3.145,32	173.421,19
Equipos de Computación	105.309,94	26.839,00	220,00	131.928,94
Repuesto en Transito	160.552,48	26.676,35	0,00	187.228,83
Moldes en Tránsito	0,00	458.797,84	0,00	458.797,84
TOTAL DE COSTOS	14.298.729,52	4.671.129,48	23.826,43	18.946.032,57
<u>DEPRECIACION</u>				
Edificios e Instalaciones	-265.202,92	-57.734,04	0,00	-322.936,96
Maquinarias y Equipos	-2.972.538,55	-553.286,76	0,00	-3.525.825,31
Moldes	-2.018.589,65	-264.649,30	0,00	-2.283.238,95
Vehículos	-58.539,01	-19.605,86	0,00	-78.144,87
Muebles y Enseres	-52.218,54	-10.829,34	0,00	-63.047,88
Equipos de computación	-70.241,22	-10.579,39	0,00	-80.820,61
Mejoras en Terrenos	-8.287,36	-1.525,38	0,00	-9.812,74
TOTAL DEPRECACION	-5.445.617,25	-918.210,07	0,00	-6.363.827,32
TOTAL ACTIVO FIJO	8.853.112,27	3.752.919,41	23.826,43	12.582.205,25

(*) Nota: Los valores considerados como ventas y transferencia corresponde a movimientos internos de activos dentro de la compañía.

E. INVENTARIOS

Materia Prima	1,891,090.29
Materia Prima Tránsito	125,538.46
Productos en Proceso	663,404.89
Productos Terminados	774,071.47
Mercadería Transportada Producto Terminado	212.19
Accesorios y Suministros	711,023.20
Repuestos	682,060.94
	<hr/>
	4,847,401.44
	<hr/>

G. PAGOS ANTICIPADOS

Retenciones en la Fuente 1%	(*)	283,322.81
Retenciones en la Fuente 5%	(*)	443.13
	<hr/>	
	283,765.94	<hr/>

(*) La Retención en la Fuente del año 2006 es de \$ 196,905.73 y la diferencia corresponde a años anteriores.

I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Anticipo Gastos de Viaje	40.00
Seguros Sucre	129,274.43
Depósitos en Garantía	(1) 9,600.00
Reclamos a Terceros	(2) 27,324.62
	<hr/>
	166,239.05
	<hr/>

(1) Depósitos en Garantía

Marglobal	3,000.00
Hamburg Sud OII	5,000.00
Terminaves	1,600.00
	<hr/>
	9,600.00

(2) Reclamos a Terceros

General Electric	14,562.50
Polytype	1,025.53
Plastec U.S.A.	3,560.82
Bod Casey	884.14
Paolo Neso	1,125.00
Clariant	194.00
Termoenvases	693.00
York Internacional	2,920.00
Seguros Sucre	2,867.95
Schulze Tool	7,950.00
Nova Chemicals	110.88

	35,893.82

L. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Inversiones

Electroquil	(*)	238,349.83
Cybernull		20,000.00

		258,349.83

(*) Esta inversión se originó con las aportaciones que hizo la empresa en años anteriores con la EEE en la que se calculaba un porcentaje del consumo.

Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Depósitos en Garantía	(1)	3,240.88
Cuentas por Cobrar a L/P	(2)	145,058.10
Gastos Anticipados Diversos	(3)	27,996.24

		176,295.22

(1) Depósito en Garantía

Empresa Eléctrica del Ecuador	190.71
Administración Correos	64.62
Fideicomiso AGD	540.00
Compañía Aldaz	900.00
Tasa Judicial Distribución Guayaquil	1,545.55

	3,240.88

(2) Cuentas por Cobrar a L/P:

Heladosa	116,599.55
Proyecto HE	28,458.55

	145,058.10

(3) Gastos Anticipados Diversos

Marketing	21,090.00
Pallets	6,906.24

	27,996.24

AA. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Préstamos Nacionales

Bco. Internacional	(a)	557,989.89
Bco. Bolivariano	(b)	1,869,616.00
Bco. Pacifico	(c)	1,050,859.67
Bco. Guayaquil	(d)	1,426,251.39
Corporación Financiera Nacional CFN (e)		240,767.86

		5,145,484.81

Préstamos al Exterior

Obligación Financiera Alford B-E	(*)	665,456.71

		665,456.71

<u>Intereses por Pagar</u>	
Bco. Internacional	9,938.97
Bco. Bolivariano	16,178.94
Bco. Pacifico	46,675.71
Bco. Guayaquil	43,291.58
Corporación Financiera Nacional	14,232.06
Obligación Financiera Alford B-E	147,532.17
Otros Intereses	61,507.02

	339,356.45

	6,217,497.97

(*) **Obligación Financiera Alford B-E**

- (1) Alford préstamo PD 05-31 por \$ 23,333.33 a una tasa de interés del 9.50% con fecha de vencimiento 28 de Enero del 2006.
- (2) Alford préstamo PD 05-19 por \$ 33,985.33 con fecha de vencimiento 22 de Diciembre del 2006.
- (3) Alford préstamo PD 06-10 por \$ 139,506.81 a una tasa de interés del 9.50% con fecha de vencimiento 12 de Agosto del 2006.
- (4) Alford préstamo PD 06-13 por \$ 468,631.28 a una tasa de interés del 9.50% con fecha de vencimiento 16 de Marzo del 2007.

(a) **Banco Internacional**

- (1) Préstamo PD 100305435 por \$ 27,275.99 con una tasa de interés del 9.5% con fecha de vencimiento 10 de Mayo del 2007.
- (2) Préstamo CC B251 por \$ 23,180.00 con una tasa de interés del 8% con fecha de vencimiento 27 de Septiembre del 2006.
- (3) Préstamo CC B252 por \$ 39,500.00 con una tasa de interés del 8% con fecha de vencimiento 27 de Septiembre del 2006.
- (4) Préstamo CC CIB473 por \$ 30,000.00 con una tasa de interés del 8% con fecha de vencimiento 20 de Febrero del 2007.
- (5) Préstamo CC B471 por \$ 16,016.00 con una tasa de interés del 8% con fecha de vencimiento 17 de Enero del 2007.
- (6) Préstamo CC B472 por \$ 46,696.44 con una tasa de interés del 9% con fecha de vencimiento 28 de Febrero del 2007.
- (7) Préstamo CC B851 por \$ 48,640.00 con una tasa de interés del 8% con fecha de vencimiento 17 de Abril del 2007.
- (8) Préstamo CC B852 por \$ 25,625.00 con una tasa de interés del 8% con fecha de vencimiento 17 de Abril del 2007.
- (9) Préstamo PD 100306314 por \$ 100,000.00 con una tasa de interés del 10.5% con fecha de vencimiento 04 de Febrero del 2007.

- (10) Préstamo PD 100305974 por \$ 20,417.79 con una tasa de interés del 9.5% con fecha de vencimiento porción corriente al 31 de Diciembre del 2006.
- (11) Préstamo PD 149112 por \$ 100,000.00 con una tasa de interés del 10.5% con fecha de vencimiento 28 de Marzo del 2007.
- (12) Préstamo PD 100305610 por \$ 80,638.67 con una tasa de interés del 9.5% con fecha de vencimiento 23 de Diciembre del 2008.

(b) Banco Bolivariano

- (1) Préstamo PD 60595 por \$ 64,396.00 a una tasa de interés del 9.35% vencimiento 11 de Marzo del 2007.
- (2) Préstamo PD 75118 por \$ 295,000.00 a una tasa de interés del 11% vencimiento 04 de Enero del 2007.
- (3) Préstamo PD 114036 por \$ 700,000.00 a una tasa de interés del 11% vencimiento 23 de Marzo del 2007.
- (4) Préstamo PD 75844 por \$ 300,000.00 a una tasa de interés del 11% vencimiento 30 de Enero del 2007.
- (5) Préstamo PD 114076 por \$ 68,220.00 a una tasa de interés del 9.75% vencimiento porción corriente al 31 de Diciembre del 2006.
- (6) Préstamo PD 117107 por \$ 292,000.00 a una tasa de interés del 11% vencimiento 27 de Marzo del 2007.
- (7) Porción PD 117172 por \$ 150,000.00 a una tasa de interés del 11% vencimiento 28 de Marzo del 2007.

(c) Banco del Pacifico

- (1) Préstamo PD 77375 por \$ 15,768.50 a una tasa de interés del 10.48% vencimiento 17 de Septiembre del 2007.
- (2) Préstamo PD 64503 por \$ 158,641.68 a una tasa de interés del 9.88% vencimiento 09 de Julio del 2007.
- (3) Préstamo PD 75703 por \$ 10,134.96 a una tasa de interés del 10.48% vencimiento 09 de Julio del 2007.
- (4) Préstamo PD 77375 por \$ 15,768.50 a una tasa de interés del 10.48% vencimiento 17 de Enero del 2007.
- (5) Préstamo PD 40008521 por \$ 78,726.40 a una tasa de interés del 12.76% vencimiento porción corriente al 31 de Diciembre del 2006.
- (6) Préstamo PD 40007422 por \$ 137,588.13 a una tasa de interés del 10.21% vencimiento porción corriente al 31 de Diciembre del 2006.
- (7) Préstamo PD 12765 por \$ 134,000.00 a una tasa de interés del 9% vencimiento 11 de Enero del 2007.
- (8) Préstamo PD 40013710 por \$ 216,000.00 a una tasa de interés del 9% vencimiento 20 de Febrero del 2007.

(9) Préstamo PD 40014452 por \$ 300,000.00 a una tasa de interés del 9% vencimiento 18 de Marzo del 2007.

(d) **Banco de Guayaquil**

- (1) Préstamo PD 130357 por \$ 110,839.82 a una tasa de interés del 8.58% vencimiento 23 de Septiembre del 2007.
- (2) Préstamo CC 3542 por \$ 27,175.00 a una tasa de interés del 8% vencimiento 28 de Enero del 2007.
- (3) Préstamo CC 3545 por \$ 9,090.00 a una tasa de interés del 8% vencimiento 28 de Enero del 2007.
- (4) Préstamo CC 3509 por \$ 12,950.00 a una tasa de interés del 8% vencimiento 03 de Enero del 2007.
- (5) Préstamo CC 3513 por \$ 97,250.00 a una tasa de interés del 8% vencimiento 03 de Enero del 2007.
- (6) Préstamo CC 3510 por \$ 297,275.00 a una tasa de interés del 8% vencimiento 24 de Enero del 2007.
- (7) Préstamo CC 3511 por \$ 56,000.00 a una tasa de interés del 8% vencimiento 06 de Enero del 2007.
- (8) Préstamo CC 3543 por \$ 21,000.00 a una tasa de interés del 8% vencimiento 24 de Enero del 2007.
- (9) Préstamo CC 3544 por \$ 76,275.00 a una tasa de interés del 8% vencimiento 24 de Enero del 2007.
- (10) Préstamo CC 3546 por \$ 23,111.72 a una tasa de interés del 8% vencimiento 24 de Enero del 2007.
- (11) Préstamo CC 3562 por \$ 17,295.36 a una tasa de interés del 8% vencimiento 28 de Febrero del 2007.
- (12) Préstamo CC 3512 por \$ 45,908.48 a una tasa de interés del 8% vencimiento 01 de Enero del 2007.
- (13) Préstamo CC 3563 por \$ 360,826.88 a una tasa de interés del 8% vencimiento 28 de Febrero del 2007.
- (14) Préstamo CC 3564 por \$ 14,912.00 a una tasa de interés del 8% vencimiento 27 de Febrero del 2007.
- (15) Préstamo CC 3565 por \$ 40,320.00 a una tasa de interés del 8% vencimiento 27 de Febrero del 2007.
- (16) Préstamo CC 3566 por \$ 14,800.00 a una tasa de interés del 8% vencimiento 27 de Febrero del 2007.
- (17) Préstamo CC 3530 por \$ 41,580.00 a una tasa de interés del 8% vencimiento 10 de Enero del 2007.
- (18) Préstamo CC 3523 por \$ 121,530.13 a una tasa de interés del 8% vencimiento 18 de Septiembre del 2007.
- (19) Préstamo CC 3522 por \$ 38,112.00 a una tasa de interés del 8% vencimiento 18 de Septiembre del 2007.

(e) Corporación Financiera Nacional

(1) Porción Corriente del préstamo CFN 20093645 por \$ 240,767.86 a una tasa de interés del 9.5% con vencimiento 14 de Octubre del 2010.

BB. SOBREGIROS BANCARIOS

Bco. Guayaquil Cta. Cte. 250205-4	124,040.42

	124,040.42

(*) Nota: Corresponde a los saldos contables, porque según saldo estado de cuenta presenta un valor a favor de la compañía.

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Proveedores Locales	(1)	1,772,667.41
Proveedores del Exterior	(2)	3,812,203.06
Otras Cuentas por Pagar	(3)	88,923.35
Anticipo Clientes		2,725.25

		5,676,519.07

(1) Proveedores Locales

Proveedores Locales		407,557.29
Energía Eléctrica		45,273.23
Documentos por Pagar Acreedores	(*)	1,319,836.89

		1,772,667.41

(*) Documentos por Pagar Acreedores

- (1) TONI préstamo PD 06-16 por \$ 36,939.95 a una tasa de interés del 9% vencimiento 09 de Abril del 2007.
- (2) TONI préstamo PD 06-17 por \$ 105,576.00 a una tasa de interés del 9.5% vencimiento 24 de Febrero del 2007.
- (3) TONI préstamo PD 06-21 por \$ 500,000.00 a una tasa de interés del 8% vencimiento 18 de Junio del 2007.
- (4) ELECTROMECANICAS S.A. préstamo PD 06-15 por \$ 65,911.89 a una tasa de interés del 6% vencimiento 11 de Abril del 2006.
- (5) Sair Comercial préstamo PD 05-36 por \$ 20,500.00 a una tasa de interés del 9% vencimiento 28 de Febrero del 2007.

- (6) Sair Comercial préstamo PD 06-18 por \$ 59,043.11 a una tasa de interés del 9% vencimiento 29 de Enero del 2007.
- (7) Sair Comercial préstamo PD 06-22 por \$ 33,000.00 a una tasa de interés del 9% vencimiento 29 de Febrero del 2007.
- (8) Sair Comercial préstamo PD 06-20 por \$ 59,476.18 a una tasa de interés del 9% vencimiento 28 de Febrero del 2007.
- (9) Carmen Alarcón préstamo PD 05-20 por \$ 12,761.80 a una tasa de interés del 9.5% porción corriente al 31 de Diciembre del 2006.
- (10) Carmen Alarcón préstamo PD 05-33 por \$ 96,373.98 a una tasa de interés del 9.5% porción corriente al 31 de Diciembre del 2006.
- (11) Carmen Alarcón préstamo PD 06-19 por \$ 35,000.00 a una tasa de interés del 9.5% porción corriente al 31 de Diciembre del 2006.
- (12) Chang Man Gin préstamo PD 06-08 por \$ 19,975.63 a una tasa de interés del 10% porción corriente al 31 de Diciembre del 2006.
- (13) Sra. Bárbara Alc. préstamo PD 06-15 por \$ 30,000.00 a una tasa de interés del 9% vencimiento 19 de Abril del 2006.
- (14) Raúl Lascano préstamo PD 06-14 por \$ 133,278.35 a una tasa de interés del 9% vencimiento 16 de Febrero del 2006.
- (15) Tinajero Joaquín préstamo PD 06-01 por \$ 111,999.99 a una tasa de interés del 9% vencimiento 28 de Diciembre del 2006.

(2) Proveedores del Exterior

Cuentas por Pagar Proveedores MP	2,299,123.09
OMV División Mecánica	4,596.00
Irwin	6,894.00
Proveedores Servicios Kufer	1,501,589.97

	3,812,203.06

(3) Otras Cuentas por Pagar

Aporte Individual IESS	0.00
Cuentas por Pagar Varias	88,923.35

	88,923.35

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Retención en la Fuente	(1)	7,480.60
Retención IVA	(2)	13,694.23
Impuesto al Valor Agregado		70,272.92
Impuestos por Declarar		244.98

		91,692.73

(1) Retención en la Fuente	
1% Retención en la Fuente Personal	1,999.99
1*1000 Seguros	138.02
1% Retención en la Fuente	4,404.61
5% Retención en la Fuente	156.43
8% Honorarios Profesionales	781.55

	7,480.60
(2) Retención IVA	
30% IVA	2,919.80
70% IVA	9,738.53
100% IVA	1,035.90

	13,694.23

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Obligaciones con Empleado	(1)	176,208.49
Obligaciones con el IESS	(2)	90,011.06
Otros Beneficios por Pagar		17,518.60
Provisiones Varias		11,360.82

		295,098.97
(1) Obligaciones con Empleados:		
Décimo Tercer Sueldo		12,150.64
Décimo Cuarto Sueldo		40,278.09
Vacaciones		26,357.54
Comisiones en Venta		4,731.41
15% Participación de Utilidades	(*)	92,690.81

		176,208.49

(*) De acuerdo a las Leyes Laborales Vigentes, la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de Utilidad antes de Impuesto a la Renta.

(2) Obligaciones con el IESS

Aporte Patronal IESS	15,023.60
IECE - SECAP	1,347.41
Préstamos Quirografarios	7,429.42
Aporte Individual IESS	12,598.26
Fondo de Reserva	53,612.37

	90,011.06

(3) Otros Beneficios por Pagar:	
Gastos de Fin de Año	17,518.60
	<hr/>
	17,518.60

HH. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Retenciones a Favor de Terceros	(*)	16,077.72
		<hr/>
		16,077.72

(*) Nota: saldo que corresponde a multas efectuadas a los empleados, retenciones tribunal de menores, comité de empresa.

JJ. PASIVO A LARGO PLAZO

Obligaciones Nacionales	(1)	2,391,202.67
Obligaciones Exterior	(2)	1,874,641.25
Otros Pasivos	(3)	308,211.59
		<hr/>
		4,574,055.51

(1) Obligaciones Nacionales

Proveedores Locales por Pagar	(a)	67,122.63
Obligaciones Financieras Locales	(*)	2,324,080.04
		<hr/>
		2,391,202.67

(a) Proveedores Locales por Pagar

- (1) Electromecánicas S.A. préstamo PD 05-15 con saldo \$ 21,155.43 a una tasa de interés del 6% vencimiento 11 de Abril del 2008.
- (2) Chang Man Ging préstamo PD 06-08 por \$ 10,752.51 a una de interés del 10% vencimiento 14 de Mayo del 2008.
- (3) Raúl Lascano préstamo PD 06-14 por \$ 35,214.66 a una tasa de interés del 9% vencimiento 16 de Febrero del 2008.

(*) Obligaciones Financieras Locales		
Banco Bolivariano	(a)	68,220.00
Banco Internacional	(b)	208,250.02
Banco del Pacifico	(c)	1,325,306.47
Corporación Financiera Nacional	(d)	722,303.55

		2,324,080.04

(a) Banco Bolivariano

(1) Préstamo PDF 114076 con saldo \$ 68,220.00 a una tasa de interés del 9.75% vencimiento 17 de Noviembre del 20087.

(b) Banco Internacional

- (1) Préstamo PD 100305610 por \$ 191,617.33 con una tasa de interés del 9.5% vencimiento 23 de Diciembre del 2008.
 (2) Préstamo PD 100305974 por \$ 16,632.57 con una tasa de interés del 9.5% vencimiento 09 de Septiembre del 2008.

(c) Banco del Pacifico

- (1) Préstamo PD 40008521 por \$ 528,537.60 a una tasa de interés del 12.76% vencimiento 23 de Marzo del 2012.
 (2) Préstamo PD 40007422 por \$ 816,768.87 a una tasa de interés del 10.21% vencimiento 09 de Marzo del 2012.

(d) Corporación Financiera Nacional

- (1) Préstamo CFN 20093645 con saldo \$ 722,303.58 a una tasa de interés del 9.5% vencimiento 14 de Octubre del 2010.

(2) Obligaciones del Exterior

Alford Business	(*)	1,874,641.25

		1,874,641.25

(*) Alford Business

- (1) Préstamo PD 02-24 por \$ 450,000.00 a una tasa de interés del 14% vencimiento 03 de Septiembre del 2008.
 (2) Préstamo PD 05-34 por \$ 177,400.00 a una tasa de interés del 8.5% vencimiento 10 de Noviembre del 2010.
 (3) Préstamo PD 05-35 por \$ 17,028.56 a una tasa de interés del 8.5% vencimiento 11 de Octubre del 2010.
 (4) Préstamo PD 04-37 por \$ 177,295.00 a una tasa de interés del 11% vencimiento 11 de Enero del 2010.
 (5) Préstamo PD 02-17 por \$ 150,000.00 a una tasa de interés del

- 14% vencimiento 09 de Julio del 2008.
- (6) Préstamo PD 05-26 por \$ 120,000.00 a una tasa de interés del 8.5% vencimiento 31 de Julio del 2010.
- (7) Préstamo PD 01-27 por \$ 200,000.00 a una tasa de interés del 13% vencimiento 06 de Diciembre del 2009.
- (8) Préstamo PD 04-05 por \$ 140,000.00 a una tasa de interés del 14% vencimiento 17 de Mayo del 2009.
- (9) Préstamo PD 05-16 por \$ 160,000.00 a una tasa de interés del 10% vencimiento 10 de Mayo del 2010.
- (10) Préstamo PD 05-25 por \$ 165,000.00 a una tasa de interés del 9% vencimiento 14 de Julio del 2010.
- (11) Préstamo PD 01-27 por \$ 79,917.69 a una tasa de interés del 15% vencimiento 20 de Noviembre del 2008.
- (12) Préstamo PD 04-30 por \$ 43,000.00 a una tasa de interés del 12% vencimiento 08 de Mayo del 2005.

(3) Otros Pasivos

Indeltro	203,911.33
Compañía Rta. Indeltro	9,594.27
Gendisca	94,705.99
<hr/>	
	308,211.59

LL. CAPITAL SOCIAL

ACCIONISTAS	%	Nº ACCION	VALOR		
			Nº ACCION	NOMINAL	TOTAL
Beaufont Finance Inc.	80%	3,441,923	0.04	137,676.92	
Klemens Overseas Corp	20%	861,000	0.04	34,440.00	
<hr/>					
				172,116.92	

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

RESERVA DE CAPITAL

Se incluyen en éste rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el período de transición: Reserva por revalorización del Patrimonio, Reexpresión Monetaria.

Saldo al 1 de Enero del 2006	3,140,915.75
Saldo a Diciembre 31 del 2006	3,140,915.75

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2006 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Abril 20, 2007) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.