

RAMIRO ALMEIDA
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NACIONAL SC-RNAE-057

Francisco de Nates No. 207 y Mariano Echeverría
almcidapuio.satnet.net Fax 921205 Telf. 098307531 456228
Quito – Ecuador

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

A los señores socios de:
RAFIATEX CIA. LTDA.

He realizado la auditoria del balance general de RAFIATEX CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoría que se han realizado.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que sea diseñada y realizada para lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén libres de errores significativos. Una auditoria comprende el examen en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que la auditoria realizada ofrece una base razonable para expresar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de RAFIATEX CIA. LTDA. , al 31 de diciembre del 2006, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con principios de contabilidad aceptados en el país.

Quito, 27 de marzo del 2007



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 57

RAFIATEX CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
Activo Corriente:		Pasivo Corriente:	
Caja y bancos	86.082	Prestamos y sobregiros bancarios	351.678
Documentos y cuentas por cobrar:		Documentos y cuentas por pagar:	
Clientes	657.614	Proveedores - exterior	55.692
Varios deudores	116.108	Compañías relacionadas (Nota 5)	1.639.750
Provisión cuentas dudoso cobro (Nota 3)	<u>-42.554</u>	Obligaciones fiscales y laborales	69.550
	731.168	Varios acreedores	<u>127</u>
Inventarios:			1.765.119
Productos terminados	75.973	Gastos acumulados (Nota 6)	93.941
Productos en proceso	144.215		
Materia prima	953.873	Total pasivo corriente	<u>2.210.738</u>
Importaciones en tránsito	<u>1.070</u>		
	1.175.131		
Pagos anticipados	175.272		
Total activo corriente	<u>2.167.653</u>	PATRIMONIO (Notas 9 - 10)	543.115
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 4)	586.200		
TOTAL ACTIVOS	<u>2.753.853</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2.753.853</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

RAFIATEX CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO
DEL 1o. ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2006
(Expresado en dólares)

INGRESOS:

Ventas 2.622.742

COSTOS

Materia prima 1.396.751

Mano de obra 358.773

Gastos de fabricación 426.838

Costo de ventas 2.182.362

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS 440.380

GASTOS

Gastos de venta 100.607

Gastos de administración 297.132

Gastos financieros 13.106

Total 410.845

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros egresos 723

**UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN
DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA 30.258**

Provisiones:

Participación de trabajadores (Nota 7) -4.539

Impuesto a la renta (Nota 7) -8.810

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 16.909

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

RAFIATEX CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2005	20.000	4.000	673.441	11.872	18.690	728.003
Transferencia a utilidad y reserva legal				18.690	-18.690	0
Regulaciones			-201.797			-201.797
Utilidad neta del ejercicio					16.909	16.909
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2006	20.000	4.000	471.644	30.562	16.909	543.115

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

RAFIATEX CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Utilidad neta del ejercicio	16.909
Depreciaciones	123.472
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DEL CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	
Documentos y cuentas por cobrar	12.905
Inventarios	-104.606
Pagos anticipados	-47.645
Documentos y cuentas por pagar	48.968
Gastos acumulados	<u>13.435</u>
TOTAL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	-76.943
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>63.438</u>
Adquisiciones en propiedad, planta y equipo	<u>-24.161</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-24.161
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Préstamos bancarios	<u>37.107</u>
EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	37.107
NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	<u>76.384</u>
EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	9.698
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO	<u><u>86.082</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

RAFIATEX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresadas dólares de los Estados Unidos de América)

1. - CONSTITUCION Y OBJETO

RAFIATEX CIA. LTDA., es una Compañía constituida en la ciudad de Quito República del Ecuador el 14 de noviembre de 1992, siendo su objetivo principal la elaboración, producción y distribución de artículos de plásticos, productos de tejidos, sacos y redes, para su comercialización en el mercado local y del exterior.

2. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de RAFIATEX CIA. LTDA., son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2006, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y por el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

b) Inventarios

Los inventarios de materias primas, a igual que los suministros y materiales están valorados al costo promedio, sin que los mismos excedan al valor de mercado. En las importaciones se encuentran registrados todos los pagos efectuados que han sido necesarios para importar la mercadería.

c) Propiedad, planta y equipo

Están registrados al costo de adquisición o de construcción. El costo de reparación y mantenimiento de partidas menores, se cargan directamente a resultados del periodo.

d) Depreciación

Las provisiones para depreciación de la propiedad y equipo se cargan a resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios e instalaciones 5-10%, muebles enseres y equipo de oficina 10%, maquinaria y equipo auxiliar de fábrica 10% y vehículos 20%.

e) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

f) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 %.

g) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 25% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

h) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2004.

3.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se procedió a provisionar la cartera de clientes por posibles valores incobrables en \$ 6.576, valor corresponde al 1 % de la cartera de clientes fin de año, por lo que el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2006, ascendió a \$ 42.554.

4.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de este rubro se detalla como sigue

ACTIVOS:	TOTAL	ADICIONES	DEPRECIACION	TOTAL
	31-12-2005			31-12-2006
Terrenos	178,500			178,500
Construcciones en curso	0	8,352		8,352
Edificios e instalaciones	148,074			148,074
Maquinaria	1,968,358			1,968,358
Equipo de fábrica	77,327			77,327
Muebles y eq. de oficina	31,473	7,733		39,206
Vehículos	112,837	8,076		120,913
Suman	2,516,569	24,161		2,540,730
DEPRECIACION				
Edificios e instalaciones	11,718		420	12,138
Maquinaria	1,700,494		96,992	1,797,486
Equipo de fábrica	25,699		4,449	30,148
Muebles y eq. de oficina	25,771		3,645	29,416
Vehículos	67,376		17,966	85,342
Suman	1,831,058	0	123,472	1,954,530
TOTAL - NETO	685,511	24,161	-123,472	586,200

Durante el presente ejercicio se efectuaron adquisiciones por \$ 24.161

La depreciación que se cargo a los resultados del ejercicio fue por \$ 123.472.

5.- COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2006, la saldo por pagar a la Compañía POLIFILM CIA. LTDA. se originan por préstamos de materia prima y por la cancelación de obligaciones bancarias con el PRODUBANCO. Su movimiento se resume como sigue:

	TOTAL	MVMTO NETO	TOTAL
	31-12-2005	EJERCICIO	31-12-2006
POLIFILM CIA. LTDA.	1,573,917	65,833	<u>1,639,750</u>

6.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2006, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan como sigue:

Beneficios sociales	80,592
Participación de trabajadores	4,539
Impuesto renta	8,810
TOTAL	<u>93,941</u>

7.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2006, el impuesto a la renta se determina como sigue

Resultado del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	30.258	30.258
Participación de trabajadores 15%	<u>-4.539</u>	<u>-4.539</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	25.719	
Gastos no deducibles	<u>9.520</u>	
Base para el calculo impuesto renta	35.239	
Impuesto a la renta 25%	<u>-8.810</u>	<u>-8.810</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>16.909</u>

8.- FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la Ley de Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren cumplido veinte y cinco años trabajo continuado o que hubiesen sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio tendrán derecho a la parte proporcional.

A la fecha, la Compañía no ha considerado prudente establecer un fondo de reserva para la jubilación patronal.

9.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía es de \$ 20.000 y esta conformada por 20.000 participaciones de \$ 1,00 cada una.

10.- RESERVA DE CAPITAL

La Reserva de capital está conformada por la reserva de patrimonio y la reexpresión monetaria, esta reserva puede ser utilizada principalmente para aumento de capital o para enjugar pérdidas, en el ejercicio se regulo directamente cuentas de difícil cobro de clientes por \$ 201.797, por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2006 se presenta por \$ 471.674.

11.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de elaboración del presente informe 27 de marzo del 2007, no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.

INFORME DE LABORES QUE PRESENTA EL SEÑOR GERENTE DE RAFIATEX CIA.LTDA. POR EL AÑO 2006, A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS.

Señores Socios:

Es muy grato cumplir con la obligación Legal y Estatutaria de presentar el informe de labores por el Ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2006, conforme a mis funciones de responsabilidad en la conducción de la empresa.

Los fabricantes de plásticos coextruidos seguimos teniendo problemas, debido a los altos precios internacionales de las materias primas que se ha venido manteniendo durante el pasado ejercicio inclusive, esto ha determinado una menor dinámica en la actividad plástica a nivel nacional, y que junto a la competencia impidieron que los esfuerzos realizados por la empresa, no den los resultados esperados.

En nuestro caso concreto, la producción de sacos tejidos de polipropileno se ha mantenido estable a pesar de los problemas en costos internacionales de las resinas lo que afecto directamente al crecimiento formal a nivel nacional inclusive, provocando la disminución de la mano de obra nacional completando un panorama que no tuvo solución por parte del Gobierno Anterior.

Por las razones expuestas anteriormente no hemos ampliado nuestra gama de productos como son sacos laminados y microperforados durante este ejercicio hasta tener la seguridad de que el mercado se regule, se controle el ingreso de mercaderías que afectan a la industria nacional, y confiamos que el nuevo Gobierno brinde la atención que merece el sector Plástico, y así nos permita la reactivación y por consiguiente nuestro esfuerzo se vea compensado en los próximos meses, pues nos desenvolvemos en un mercado altamente competitivo.

Panamericana Norte Km. 7 1/2 - Av. Juan de Selis Oel-25 y Vicente Duque
(Esq.) Telfs.: 2800-211 / 2800-213 / 2470-844 Telefax: (593-2) 2474-618
P.O.Box 6632 C.C.I. E-mail: rafiatex@poly-rafia.com
Quito - Ecuador

Durante este ejercicio económico, hemos atendido con toda oportunidad nuestras obligaciones con los bancos, trabajadores, el fisco, y proveedores tanto locales como extranjeros. Obligándonos a cuidar nuestra parte financiera al máximo.

La política invariable de la gerencia ha sido la de mantener un estricto control de costos y gastos.

A la fecha de este informe, el total de los trabajadores al servicio de la empresa es de 69 personas, a todos ellos va nuestro agradecimiento por su dedicación y lealtad, actitud indispensable para obtener resultados positivos en todos los ordenes de la vida.

Confío que en el próximo año podamos obtener mejores resultados a nuestra diaria y sacrificada labor.

Atentamente



Ing. Samir Khamis
GERENTE GENERAL

Panamericana Norte Km. 7 1/2 - Av. Juan de Selis OeI-25 y Vicente Duque
(Esq.) Telfs.: 2800-211 / 2800-213 / 2470-844 Telefax: (593-2) 2474-618
P.O.Box 6632 C.C.I. E-mail: rafiateg@poly-rafia.com
Quito - Ecuador

Quito, 26 abril, 2007

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

REF. Entrega de Informes
RAFIATEX CIA.LTDA EXPEDIENTE 51129-92

Adjunto a la presente, nos permitimos anexar los siguientes Informes de mi representada correspondiente al Ejercicio Económico 2006.

Balances Ejercicio 2006
Informe de Gerencia
Informe de Auditoria Externa

Por la favorable atención, anticipo mi agradecimiento.

Atentamente,



Ing. Samir Khamis
GERENTE GENERAL

SKpr

