

52.910

**HINOJOSA & HERRERA QUIMICOS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

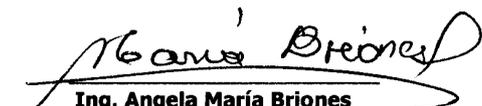
(EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS)

ACTIVO

ACTIVOS CORRIENTES	Notas	2.006	2.005
CAJA BANCOS	3	18.162	97.455
CUENTAS POR COBRAR	4	765.430	827.116
INVENTARIOS	5	318.029	258.819
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.101.621	1.183.389
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	6	66.726	55.499
OTROS ACTIVOS	7	18	11.505
TOTAL ACTIVOS		1.168.366	1.250.393

PASIVO

PASIVO CORRIENTE	8	644.713	691.291
PASIVOS LARGO PLAZO	9	227.484	264.912
TOTAL PASIVOS		872.197	956.203
PATRIMONIO	10	296.169	294.190
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.168.366	1.250.393


Ing. Angela María Briones
GERENTE GENERAL

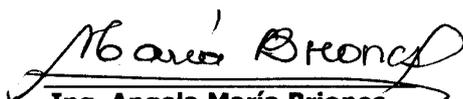

Lic. Margarita Machasilla
CONTADORA



HINOJOSA & HERRERA QUIMICOS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005
(EXPRESADO EN DOLARES)**

	<u>Notas</u>	2.006	2.005
INGRESOS OPERACIONALES			
VENTAS		2.549.244	2.629.582
OTROS INGRESOS		26.662	2.571
TOTAL INGRESOS	11	2.575.907	2.632.153
COSTO DE PRODUCCION	12	1.724.545	1.857.486
MARGEN DE CONTRIBUCION		851.362	774.667
GASTOS	13		
ADMINISTRACION		370.284	331.164
VENTAS		287.549	246.801
ALQUILERES		56.594	49.577
MANTENIMIENTO		24.088	17.427
FINANCIERO		13.587	6.433
OTROS GASTOS		82.553	102.164
TOTAL GASTOS		834.655	753.566
UTILIDAD DEL EJERCICIO		16.707	21.101
15% PARTICIPACION TRABAJADORES		2.506	3.165
BASE IMPUESTO A LA RENTA		14.201	17.935
25% IMPUESTO A LA RENTA		6.431	4.148
UTILIDAD ANTES DE RESERVAS		7.770	13.788
RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA		1.166	1.866
UTILIDAD DEL EJERCICIO		6.605	11.921


Ing. Angela María Briones
GERENTE GENERAL


Lic. Margarita Machasilla
CONTADORA

HINOJOSA & HERRERA QUIMICOS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 y 2005
(Expresado en Dólares Americanos)**

	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizac.	Reserva Legal	Reserva Estatutaria	Utilidades Retenidas	Total
Saldo al 31 de diciembre 2003	120.000,00	267.200,93	9.035,41	4.647,42	7.853,95	408.737,71
Movimiento del período	0,00	-46.642,70	0,00	0,00	0,00	-46.642,70
Utilidad Neta del Año 2003	0,00	0,00	0,00	0,00	4.350,53	4.350,53
Cálculo reservas Legal y Estatutaria Año 2003	0,00	0,00	435,05	217,53	-652,58	0,00
Utilidad Neta del Año 2004	0,00	0,00	0,00	0,00	20.754,72	20.754,72
Saldo al 31 de diciembre del 2004	120.000,00	220.558,23	9.470,46	4.864,95	32.306,62	387.200,26
Pago Utilidades e Impuesto Renta 2004	0,00	0,00	0,00	0,00	-8.023,59	-8.023,59
Cálculo reservas Legal y Estatutaria	0,00	0,00	1.473,11	736,56	-2.209,67	0,00
Movimiento año 2005	0,00	-100.000,00	0,00	0,00	0,00	-100.000,00
Utilidad Ejercicio 2005 antes Imptos y Participacion	0,00	0,00	0,00	0,00	21.100,56	21.100,56
Saldo al 31 de diciembre del 2005	120.000,00	120.558,23	10.943,57	5.601,51	43.173,92	300.277,23
Pago Utilidades e Impuesto Renta 2005	0,00	0,00	0,00	0,00	-10.712,82	-10.712,82
Cálculo reservas Legal y Estatutaria	0,00	0,00	1.390,31	1.615,11	-3.005,42	0,00
Movimiento año 2006	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utilidad Neta del Ejercicio 2006	0,00	0,00	0,00	0,00	6.604,55	6.604,55
Saldo al 31 de diciembre del 2006	120.000,00	120.558,23	12.333,88	7.216,62	36.060,23	296.168,96


Ing. Angela María Briones
GERENTE GENERAL


Lic. Margarita Machasilla.
CONTADORA

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 QUIMICOS E IMPORTACIONES H & H
 EN DOLARES
 DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Recibido de clientes	2.637.592
Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(2.701.294)
Impuestos en efectivo	8.545
EFFECTIVO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-55.157

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

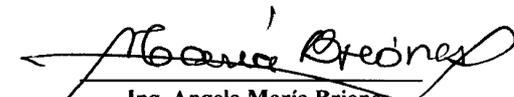
Adquisicion de Activos Fijos	17.917
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	17.917

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Prestamos por Pagar	(37.428)
Utilidades Retenidas	(4.625)
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(42.053)

DISMINUCION DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (79.292)

SALDO INICIAL DE EFECTIVO 97.455
 SALDO FINAL DE EFECTIVO 18.162



 Ing. Angela María Briones
 GERENTE



 Lic. Margarita Machasilla.
 CONTADOR

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LOS SEÑORES SOCIOS DE
HIHOJOSA & HERRERA QUÍMICOS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES CIA.
LTDA.**

1. He auditado el Balance General adjunto de Hinojosa & Herrera Químicos e Importaciones Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2006 y los correspondientes Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo del Efectivo, por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la empresa. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoria.
2. La auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, basándose en pruebas selectivas, de las evidencias que sustentan 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 auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. La toma física de inventarios al 31 de diciembre del 2006 por US \$ 313.194.20 esta hecha para realizar la auditoria del año terminado 2006, para satisfacerme a través de procedimientos alternativos de auditoria de las cantidades en inventario.
4. En mi opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, según se explica en el párrafo precedente, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Hinojosa & Herrera Químicos e Importaciones Cía. Ltda. los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y el Ministerio de Finanzas.



Ing. Darwin Ramírez
AUDITOR CALIFICADO
Reg. Nac. SC-RNAE 375

HINOJOSA & HERRERA QUÍMICOS EXPORTACIONES E IMPORTACIONES CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2006

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Objeto Social

La empresa Hinojosa & Herrera Químicos Exportaciones e Importaciones Cia. Ltda. fue constituida legalmente en la ciudad de Quito, a los 8 días del mes de mayo de 1995, según escritura pública, registrada en la Notaría Décima Sexta de Cantón Quito.

Su objeto social comprende: representar, promocionar, importar, exportar, comercializar, distribuir, fabricar productos químicos de uso humano, animal, a nivel nacional e internacional, compra, venta de equipos, maquinaria, repuestos para la fabricación de químicos, importación y exportación de materia prima la elaboración de químicos, importación y exportación de insumos para las actividades anteriormente indicadas, exportación de productos químicos elaborados, comercialización, distribución de los mismos, compra venta de productos químicos elaborados no para el hogar, el comercio y la industria en general, así como en la asesoría del exterior, importaciones y exportaciones de químicos.

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Junta General de Socios.

La dirección registrada de la Compañía se encuentra en la Avenida Eloy Alfaro Lote No. 12 y Juan Molineros.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los Estados Financieros.-

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Inventarios.-

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado, excepto importaciones en tránsito que están al costo de adquisición.

c) Activo Fijo.-

Esta registrado al costo histórico. La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a los resultados del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retenidos se recargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

d) Beneficios Sociales por Pagar.-

Se registra el valor de las provisiones de los Beneficios Sociales por Pagar a los empleados, este valor corresponde a la parte proporcional hasta el mes de Diciembre.

e) Deudas al Fisco.-

Corresponde a los valores registrados por las retenciones efectuadas en los pagos realizados por la Compañía en el mes de Diciembre según porcentajes de retención previstos en el Reglamento de Retenciones en la Fuente y que será pagado al mes siguiente.

f) Obligaciones sociales a largo plazo.-

El costo del beneficio de Jubilación Patronal a cargo de la Compañía, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado.

g) Ingresos.-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos a la transacción, fluirán a la empresa y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien.

h) Participación a trabajadores.-

La participación para trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo con la ley.

i) Impuesto a la renta.-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

j) Registros contables y unidad monetaria.-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador, a partir el año 2000.

NOTA 3. CAJA y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31 ... 2005	2006
Cajas		
Caja	3,768	3,658
Caja Chica	300	300
TOTAL CAJAS	4,068	3,958

Bancos		
Banco del Pichincha (42)	41,652	29,840
Banco del Pichincha (47)	3,353	4,541
Banco de Machala (Ahorros)	-	21
Banco Bolivariano	-	3,368
Banco de Guayaquil	-	480
TOTAL BANCOS	113,170	38,250

Sobregiros Bancarios Contables

Banco Produbank	-17,038	-22,675
Banco MM Jaramillo Arteaga	-2,748	-1,372
TOTAL SOBREGIRO BANCARIO CONTABLE	-19,786	-24,047

Total Activo Disponible	97,452	18,162
--------------------------------	---------------	---------------

Caja.- El valor que representa esta cuenta se encuentra conformado por los fondos correspondientes a las recaudaciones por ventas en efectivo así como el fondo asignado para caja chica, este fondo de lo ha destinado para realizar gastos internos y gastos de oficina.

Bancos - Representa los saldos que se mantienen en las cuentas corrientes, son el resultado de las operaciones financieras ocurridas del 1 de enero al 31 de diciembre de 2006 por el giro del negocio. Estas cuentas se encuentran debidamente conciliadas.

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar, es como sigue:

	.... Diciembre 31	
	2005	2006
	(en US dólares)	
Clientes	615,002	463,454
Empleados	10,570	13,920
Otras Cuentas por Cobrar	47,020	113,224
Cheques Protestados	34,759	51,632
Provisión Cuentas Incobrables	-20	-5,351
Anticipo Importaciones en Tránsito	4,120	-
Impuestos Anticipados	115,661	128,551
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	827,116	765,430

Clientes- El valor de esta cuenta representa el saldo al 31 de diciembre por los créditos concedidos a clientes, los cuales tienen generalmente entre 30 y 60 días de plazo, esta cuenta es reconocida y registrada al monto original de la factura, menos una provisión de cuentas de dudoso cobro la misma que es calculada cuando la recuperación del monto total no es probable.

Empleados- Incluye el saldo de los préstamos y anticipos entregados a los empleados y que se recuperan mensualmente a través de descuentos en roles de pago.

Otras Cuentas por cobrar- Constituyen entregas de producto en calidad de préstamo y que se liquidan en el mes siguiente.

Cheques protestados- Corresponde al saldo por cobrar de cheques entregados por los clientes y que al ser depositados en el banco fueron devueltos por diferentes conceptos.

Impuestos anticipados- Constituye los valores de las retenciones en la fuente de IVA efectuadas por los clientes, que serán transferidos a las respectivas cuentas para el pago de impuestos de diciembre en el mes siguiente, y las retenciones de Impuesto a la Renta efectuadas por los clientes esta suma corresponde a los años anteriores y al ejercicio económico 2006.

NOTA 5. INVENTARIO

Un resumen de cuentas de inventario, es como sigue:

	.... Diciembre 31	
	2005	2006
	(en US dólares)	
Mercaderías	258,819	313,194
Mercaderías en Transito		4,835
Total Inventarios	258,819	318,029

Inventarios- Los inventarios de mercaderías se valúan al costo promedio de compra, sin embargo, el valor ajustado de los inventarios no exceden su valor de mercado. Se anexa un reporte del inventario con fecha de corte al 31 de diciembre de 2006.

NOTA 6. - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

La composición del saldo de Propiedad, Planta y Equipos, fue como sigue:

	.... Diciembre 31	
	2005	2006
	(en US dólares)	
Maquinaria y Equipo	29,345	29,746
Muebles de Oficina	1,022	1,022
Equipo de Computación	11,852	13,785
Máquinas y Equipo de Oficina	1,722	1,722
Vehículos	126,213	117,849
Depreciación Acumulada	-115,056	-97,398
Total Activo Fijo	55,499	66,726

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición, estos son depreciados aplicando el método de línea recta, en función de los años de vida útil, basados en los siguientes porcentajes anuales:

Muebles de Oficina	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipo de Computación	33%
Vehículos	20%

NOTA 7. ACTIVOS DIFERIDOS

El saldo de los activos diferidos se compone de los siguientes rubros:

	.... Diciembre 31	
	2005	2006
	(en US dólares)	
Anticipo Proveedores	11,505	18
Total Activos Diferidos	11,505	18

Anticipos a proveedores.- Constituye valores anticipados a los Proveedores.

NOTA 8. PASIVO CORRIENTE

Un resumen del Pasivo, es como sigue:

	.... Diciembre 31	
	2005	2006
	(en US dólares)	
Proveedores Locales	357,523	262,185
Proveedores del Exterior	248,356	270,900
Sobregiros ocasionales	19,786	-
Préstamos Accionistas	-	30,000
Beneficios Sociales por Pagar	41,025	45,785
Deudas al Fisco	44,387	35,843
Total Pasivo Corriente	691,291	644,713

Proveedores Locales y del Exterior.- Constituyen obligaciones pendientes de pago a corto plazo en concepto de compras de químicos.

Sobregiros ocasionales - Este valor corresponde al saldo contable acreedor de los bancos en concepto de cheques girados y no entregados.

Prestamos Accionistas. - En este rubro registra valores por pagar a los accionistas, por préstamos realizados a la empresa.

Beneficios sociales por Pagar.- Constituye los valores registrados como provisiones de Beneficios Sociales de los empleados hasta el mes de diciembre.

Cartas de Crédito - Corresponde al valor acreditado por el banco y entregado en garantía para las importaciones de químicos.

Deudas al Fisco.- Son valores pendientes de Impuestos por pagar en concepto de Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado correspondientes al mes de diciembre y que se cancelan en enero de 2007.

NOTA 9. PASIVOS A LARGO PLAZO

Un resumen del Pasivo a Largo Plazo, es como sigue:

	.... Diciembre 31	
	2005	2006
	(en US dólares)	
Pasivos Largo Plazo		
Automotores Continental/ Mosumi S .A	22,586	32,616
Préstamos Accionistas	80,582	44,782
Arriendos por Pagar	90,411	62,053
Provisión Jubilación Patronal	65,257	77,257
Otros Pasivos	6,076	10,776
Total Pasivos Largo Plazo	264,912	227,484

Automotores Continental/Mosumi S.A.- Esta cuenta registra el saldo por pagar a la casa proveedora del Camión HINO adquirido para entregas de productos a los clientes.

Préstamos de accionistas- Registra el saldo por pagar a los accionistas por préstamos reembolsables realizados a la empresa y que permitieron mejorar la liquidez y operatividad de la empresa.

Arriendos por Pagar - Esta cuenta registra el saldo por pagar en concepto de Arriendos.

Provisión para jubilación patronal.- Este valor representa la Provisión para Jubilación Patronal, la misma que se encuentra actualizada al año 2006 y representa los valores que serán entregados a los empleados que cumplan con el período para su jubilación.

NOTA 10. PATRIMONIO

El capital social autorizado y emitido de Hinojosa & Herrera Químicos Exportaciones e Importaciones Cia. Ltda. es de U.S. \$ 120.000,00 que se encuentra representado por 120.000 participaciones de US \$ 1,00 cada una, el resumen del patrimonio es como sigue:

	.... Diciembre 31	
	2005	2006
	(en US dólares)	
Patrimonio		
Capital Social	120,000	120,000
Reserva Legal	10,944	12,334
Reserva Estatutaria	5,601	7,217
Aportes Futuras Capitalizaciones	120,558	120,558
Resultados Años Anteriores	15,986	29,455
Utilidad del Ejercicio	21,453	6,605
Total Patrimonio	294,190	296,169

NOTA 11. INGRESOS

Los ingresos se componen por los siguientes valores:

	.... Diciembre 31	
	2005	2006
	(en US dólares)	
Ingresos		
Ventas	2,665,167	2,581,666
Devolución en Ventas	-38,634	-64,603
Descuento en Ventas	-5,699	-1,523
Transporte en Ventas	8,749	7,041
Intereses Ganados	419	346
Otros Ingresos	2,151	26,317
Total Ingresos	2,632,153	2,575,907

NOTA 12. COSTOS

Los costos se componen por los siguientes valores:

	.... Diciembre 31	
	2005	2006
	(en US dólares)	
Inventario Inicial de Mercaderías	292,785	258,819
Compras	1,799,838	1,778,920
Descuento en Compras	-148	-
Devolución en Compras	-5,640	-
Factor Proporcional IVA.	27,251	27,597
Transporte en Compras	2,219	-
Inventario Final de Mercaderías	-258,819	-313,194
Costo de Ventas	1,857,486	1,724,545

NOTA 13. GASTOS

Los gastos se componen por los siguientes valores:

	.... Diciembre 31	
	2005	2006
	(en US dólares)	
Gastos de Administración	294,112	370,284
Gastos de Ventas	246,801	287,549
Gasto de Alquiler	49,577	56,594
Gastos Financieros	6,433	13,587
Gastos Generales	36,875	
Gastos de Mantenimiento	17,427	24,088
Otros Gastos	102,341	82,553
Total Gastos de Operación	753,566	834,655

NOTA 14. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa de 25% sobre utilidades gravables. La compañía para el pago del impuesto a la renta realizó anticipos a través de las retenciones mensuales de impuesto a la renta en la fuente, estos pagos fueron considerados en la declaración anual del impuesto a la renta anual.

NOTA 15. - SITUACIÓN TRIBUTARIA

La compañía ha cumplido con todas las obligaciones tributarias, como son los anticipos de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente.