

Guayaquil, Junio 13 del 2007

58109

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

REF.: Expediente # 58109-1990

De mis consideraciones:

Por medio de la presente me permito adjuntar Informe de Auditoria Externa de la Compañía **SACOS DURAN REYSAC S.A.** correspondiente al Ejercicio Económico del año 2006.

Agradeciendo la atención a la presente, quedo de Ustedes.

Atentamente,

CPA. Margarita Barreto
Auditor Independiente
SRNAE No. 413



c.c. file

SACOS DURAN REYSAC S.A.

Informe de Auditoria Externa
Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2006



SACOS DURAN REYSAC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

CONTENIDO :

	<u>Páginas</u>
Informe de Auditoria Externa	2
Balance General	3
Estados de Resultados	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Flujo de Efectivo	6-7
Notas a los Estados Financieros	8-24

ABREVIATURAS UTILIZADAS

USD	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC No. 17	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 " Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de Dolarización"
Compañía	SACOS DURAN REYSAC S.A.
FIFO	Primero en entrar primero en salir
IVA	Impuesto al Valor Agregado
SRI	Servicio de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
LRTI	Ley de Régimen Tributario Interno
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
R.O.	Registro Oficial
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
CFN	Corporacion Financiera Nacional



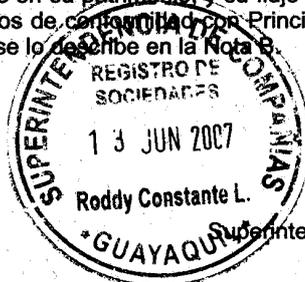
CPA. MARGARITA BARRETO ALCIVAR
Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

A los Accionistas
SACOS DURAN REYSAC S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. He examinado los balances generales de **SACOS DURAN REYSAC S.A.**, al 31 de diciembre del 2006, y los Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha (Expresados en USD). Estos estados con sus notas explicativas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad como Auditor Independiente es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en la auditoría.
2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la determinación del uso de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. Considero que la auditoría efectuada establece una base razonable para expresar una opinión.
3. En la Nota H, se describe que en el año 2006, la Compañía efectuó dos baja de inventarios por el valor de USD124,507.50, la primera por USD84,478.34 en agosto 16 y la segunda por USD40,029.16 en octubre 26 del mismo año, debido que el Inventario de Producto Pelet de Polipropileno de varios colores se encontraba en mal estado. Las actas se las realizó mediante declaración juramentada ante la presencia del Notario XI del Cantón Guayaquil, Representante Legal, Bodeguero y el Contador de la Compañía; información que reposa en los archivos del señor Notario, cumpliendo con las disposiciones legales vigente.
4. El 24 de Abril del 2007, la Compañía procedió a presentar la Sustitutiva de la Declaración del Impuesto la Renta del ejercicio económico del año 2005, debido a que las utilidades que se consideraron para reinvertir, no se hizo el tramite por el aumento de capital en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior. Por no cumplirse con la disposición legal, tuvo que reliquidarse el Impuesto a la Renta del 2005, cancelando el valor de USD24,373.46 incluido intereses por mora. Ver Nota O.
5. Como se menciona en la Nota K, L, M y N, la Compañía al 31 de diciembre del 2006, la Compañía presenta un endeudamiento del 59% con Bancos y Proveedores del Exterior, esto se produjo, porque se realizó una inversión de maquinarias para mejorar los niveles de producción y comercialización.
6. En mi opinión, dadas las excepciones descritas en los numerales 3, 4 y 5, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SACOS DURAN REYSAC S.A.**, al 31 de diciembre del 2006, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, éstos han sido preparados de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, tal como se lo describe en la Nota B.

08 de junio del 2007
Guayaquil, Ecuador




Margarita Barreto Alcivar

Licencia Profesional No.26.774
Superintendencia de Compañías SRNAE. No. 413

SACOS DURAN REYSAC S.A.**BALANCES GENERALES****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(Expresados en USD)

ACTIVO**ACTIVO CORRIENTE**

Efectivo (Nota C)	11,652.50
Inversiones (Nota D)	1,507,348.51
Cuentas por Cobrar (Nota E)	929,435.56
Otras Cuentas por cobrar (Nota F)	76,891.54
Impuestos Anticipados (Nota G)	117,530.38
Inventarios (Nota H)	2,939,865.32
Gastos pagados por anticipado (Nota I)	40,861.22
Otros Activos Corrientes	7,200.00
Total Activo Corriente	5,630,785.03

ACTIVOS FIJOS (Nota J)	1,663,944.61
-------------------------------	---------------------

TOTAL ACTIVO	7,294,729.64
---------------------	---------------------

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS**PASIVO CORRIENTE**

Obligaciones Bancarias Corto Plazo (Nota K)	914,635.63
Cuentas por Pagar (Nota L)	2,356,952.17
Documentos por Pagar (Nota M)	30,037.31
Otras Cuentas por Pagar (Nota N)	21,458.30
Impuestos por Pagar (Nota O)	39,134.69
Gastos Acumulados por Pagar (Nota P)	146,537.15
Total Pasivo Circulante	3,508,755.25

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota K)	2,474,999.70
--------------------------------------	---------------------

TOTAL DEL PASIVO	5,983,754.95
-------------------------	---------------------

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota Q)

Capital social	68,080.00
Reserva legal	60,442.00
Reserva de Capital	457,935.02
Utilidades Acumuladas	544,038.33
Utilidad del Ejercicio	180,479.34

TOTAL DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	1,310,974.69
--	---------------------

TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	7,294,729.64
--	---------------------



Rosalía Duran
Ing. Rosalía Duran G.
Gerente General

Ruben Vergara
CPA. Ruben Vergara P.
Contador General

Vea notas a los estados financieros

SACOS DURAN REYSAC S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(Expresados en USD)

INGRESOS DE VENTAS	
Mercado Local	7.786.820,25
Mercado Externo	49.576,50
	<u>7.836.396,75</u>
COSTOS DE VENTAS	<u>(6.587.777,02)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.248.619,73
GASTOS OPERACIONALES	
Gastos Administrativos	(746.937,41)
Gastos de Ventas	(137.512,16)
	<u>(884.449,57)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	364.170,16
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES	
Otros ingresos (Nota R)	3.387,85
Gastos Financieros	(144.295,48)
Otros Egresos	(10.933,90)
	<u>(151.841,53)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	212.328,63
15% Participación Trabajadores (Nota P)	(31.849,29)
Gastos no deducibles en el país	778,01
	<u>181.257,35</u>
UTILIDAD GRAVABLE	181.257,35
25% Impuesto a la Renta (Nota O)	(45.314,34)
	<u>135.943,01</u>



Ing. Rosalia Duran G.
Gerente General

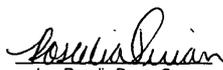


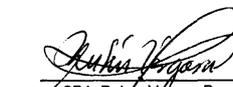
CPA. Ruben Vergara P.
Contador General

Vea notas a los estados financieros

SACOS DURAN REYSAC S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
 (Expresados en USD)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidad Acumuladas</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo Según Libros, al 1 de enero del 2006	68,080.00	38,194.18	457,935.02	343,808.30	351,548.35	1,259,565.85
15% Participacion a Trabajadores,2005					(52,732.30)	(52,732.30)
25% Impuesto a la Renta, 2005					(76,338.20)	(76,338.20)
10% Reserva Legal		22,247.82			(22,247.82)	0.00
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio, 2005				200,230.03	(200,230.03)	0.00
Utilidad del Ejercicio, 2006					212,328.63	212,328.63
15% Participacion a Trabajadores,2006					(31,849.29)	(31,849.29)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>68,080.00</u>	<u>60,442.00</u>	<u>457,935.02</u>	<u>544,038.33</u>	<u>180,479.34</u>	<u>1,310,974.69</u>


 Ing. Rosalia Duran G.
 Gerente General


 CPA. Ruben Vergara P.
 Contador General

Vea notas a los estados financieros

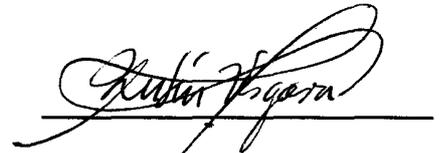
SACOS DURAN REYSAC .S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresados en USD)

FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Efectivo recibido por clientes	7,926,137.89
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(8,230,103.45)
Intereses y comisiones pagadas	(144,295.48)
Intereses ganados	2,977.28
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(445,283.76)</u>
 ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adiciones de Activos Fijos	(907,238.91)
Bajas de Activos Fijos	<u>15,000.00</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>(892,238.91)</u>
 ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Disminución de la Obligación Bancaria a Corto Plazo	(590,038.63)
Aumento de la Obligación Bancaria a Largo Plazo	<u>1,857,410.23</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>1,267,371.60</u>
 AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO	 (70,151.07)
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>81,803.57</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>11,652.50</u></u>



Ing. Rosalia Duran G.
Gerente General



CPA. Ruben Vergara P.
Contador General

SACOS DURAN REYSAC S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

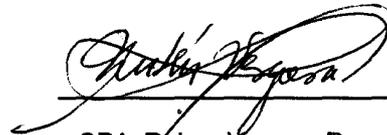
(Expresado en USD)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	135,943.01
Transacciones que no representan movimientos del efectivo:	
Depreciación	290,680.45
Amortización de Seguros	42,494.32
Ajustes por Seguros	(49.17)
Provisión para Cuentas Incobrables	7,288.85
Bajas en Cuentas Incobrables	(2,151.08)
Baja de Inventario	124,507.50
Provisión de Beneficios Sociales	163,574.42
Provisión 15% Participacion Trabajadores	31,849.29
Provisión 25% Impuesto a la Renta, Año 2006	45,314.34
SUBTOTAL	703,508.92
TOTAL UTILIDAD NETA SIN CONSIDERAR PARTIDAS DE GASTOS QUE NO SIGNIFICAN DESEMBOLSO	839,451.93
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:	
Aumento en Inversiones Temporales	(892,670.32)
Disminución en Cuentas por Cobrar	4,258.64
Aumentos en Otras Cuentas por Cobrar	(16,528.62)
Aumento en Impuestos Anticipados	(20,545.09)
Aumento en Inventarios	(505,016.66)
Aumento en Gastos pagados por anticipado	(8,555.65)
Disminución en Otros activos	2,500.00
Aumento en cuentas por pagar, documentos, impuestos , IESS, beneficios sociales y otras cuentas por pagar	151,822.01
	(1,284,735.69)
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(445,283.76)



Ing. Rosalia Duran G.
Gerente General



CPA. Ruben Vergara P.
Contador General

SACOS DURAN REYSAC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(Expresada en USD)

A. DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA:

En la ciudad de Guayaquil, el día 06 de Marzo de 1.990, mediante escritura pública otorgada ante el Ab. Francisco Icaza Garcés, Notario Vigésimo Cuarta del Cantón Guayaquil, se constituye la Compañía NEXCORP S.A. Fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 90-2-1-2-000811 del 04 de Abril de 1.990, e inscrita en esa misma fecha, según No. 46 en el Registro Mercantil del Cantón de Salinas y anotada bajo el número 502 del Repertorio. Su actividad principal es la fabricación de sacos de polipropileno, envases y recipientes de toda clase de fibras y materiales, bien sean estas de tela, polipropileno o de papel de diferentes medidas y espesor, de una o varias capas, etc.

La Junta General de Accionistas de la Compañía NEXCORP S.A., en sesión celebrada el 30 de Julio de 1.996, resolvió por unanimidad lo siguiente: Aumentar el Capital Suscrito de Dos Millones a Mil Doscientos Dos Millones de Suces y fijar el Capital Autorizados en Dos Mil Cuatrocientos Cuatro Millones de Suces; Cambio de Domicilio de Salinas a Guayaquil; Cambio de denominación social de NEXCORP S.A. a SACOS DURAN REYSAC S.A.; Ampliación del plazo del cargo de los representantes legales de Dos a Cinco Años y la Reforma de los Estatutos Sociales.

El 22 de Julio de 1.997, ante el señor Notario Vigésimo Novena del Cantón Guayaquil, la Compañía NEXCORP S.A., procede a realizar los cambios mencionados anteriormente, el señor Jorge Duran Wauge en su calidad de Presidente y Representante Legal. El cambio de denominación social a SACOS DURAN REYSAC S.A., fue aprobada mediante escritura pública por el Intendente de Compañía de Guayaquil, mediante Resolución No. 96-2-1-1-0004579 que se inscribió en el Registro Mercantil de Salinas el 6 de Noviembre de 1.996 y en el Registro Mercantil de Guayaquil el 15 de Noviembre de 1.996.

El 05 de Diciembre de 1.997, se celebró la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía SACOS DURAN REYSAC S.A., en la que resolvió por unanimidad aumentar su capital suscrito dentro del límite autorizado, en la suma de Quinientos Millones de Suces, esto es, hasta la suma de Un Mil Setecientos Dos Millones de Suces, para cuyo efecto resolvió la emisión de Quinientos Mil Acciones numeradas de la numero 1202001 a la 1702000 inclusive de serie única, todas ellas ordinarias y nominativas, de un valor nominal de un mil suces cada una, las mismas que se asignaron a los accionistas en la proporción que a cada uno correspondía de acuerdo al porcentaje de acciones que cada uno de ellos poseía en este momento y se pagaron por compensación de créditos en la totalidad de su valor, con cargo a la Cuenta por Pagar a Accionistas.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Los Estados Financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el principio del costo, modificado en lo que respecta a los saldos de activos y pasivos no monetarios originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17. La Compañía mantiene sus registros contables en USD.

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo con las NEC, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación del resultado al considerar los ingresos y los gastos del año, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

Las Notas que se mencionan a continuación son aquellas que se consideran más relevantes, por lo tanto, las explicaciones o detalles de las partidas, están explicadas en su respectiva cuenta.

Efectivo, la Compañía considera como caja y equivalentes de efectivo, los saldos que mantiene en la cuenta Caja Chica y los depósitos que mantiene en los siete bancos locales. Ver Nota C.

Inversiones, se encuentra registrado al valor nominal, los certificados de depósito a plazo que mantiene con el Banco Bolivariano. Ver Nota D.

Cuentas por Cobrar a Clientes, la Compañía a efectos de mantener su nivel de liquidez requerido, factura a sus clientes, con una política de crédito de 45 hasta 90 días plazo. Ver Nota E.

Provisión para cuentas incobrables, se lo establece de acuerdo al Capítulo IV, Depuración de los Ingresos, Artículo 10, Deducciones, numeral 11 de la LRTI, esto es, ha calculado el 1% en función de los saldos de las cuentas pendientes de cobro del ejercicio 2006. Las reservas para posibles pérdidas se incrementan mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuyen por los castigos de valores considerados irrecuperables. Ver Nota E.

Otras Cuentas por Cobrar, mantiene a anticipos que se otorga a los proveedores de compras y servicios; además, rubros que adeudan los colaboradores de la Compañía, que son descontados mensualmente en los roles de pago, y cheques de clientes entregados a los bancos locales para realizar operaciones de factoring. Ver Nota F.

Inventarios, lo conforman la materia prima que se utiliza en el proceso de fabricación de los envases que son de polipropileno importados de Colombia, Venezuela, Chile y Brasil. El sistema que la Compañía, mantiene para asegurar una apropiada rotación del inventario es el de FIFO (primero que entra primero que sale) para de esta manera evitar, la obsolescencia.

**B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:
(Continuación)**

Los inventarios en proceso lo constituyen la cinta, tela y los sacos sin impresión que al cierre de cada mes y al final del año quedan pendientes de terminar. El producto terminado esta dado por los envases (sacos) listos y pendientes de entrega.

Los repuestos para mantenimiento, suministros y otros también forman parte del inventario. El sistema de valoración es el costo promedio.

La Compañía utiliza el sistema de costeo por absorción para determinar el costo de producción y asigna para cada una de las etapas del proceso productivo, la parte correspondiente al consumo de materia prima y suministros, mano de obra directa y los costos generales de fabricación, que son asignados en función de las unidades producidas ya sean estén en toneladas o kilos. Ver Nota H.

Gastos Pagados por Anticipado, la Compañía tiene como política asegurar sus activos que incluye: las instalaciones de su planta industrial, sus maquinarias y equipos, los vehículos, los equipos de computación inclusive los que se utilizan en el leasing con el Banco Produbanco. También mantiene cobertura de su seguro para sus trabajadores en general y para los dineros que se recauda de clientes, se transportan y se depositan en bancos. La tasa de amortización que la Compañía utiliza para contabilizar la porción del seguro devengado esta dada en base al plazo o vigencia de las pólizas y que en este caso es de un año. Ver Nota I.

Activos fijos están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Ver Nota J.

La vida útil estimada de las maquinarias y equipos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles y Enseres	10
Maquinarias y Equipos	10
Equipos de Computación y software	3
Vehículos	5

Obligaciones Bancarias, constituyen valores que se adeudan a entidades locales, la principal obligación que equivale al 61% es de la CFN que se adquirió para realizar la compra de las maquinarias, al proveedor del exterior Starlinger; con el fin, de incrementar la capacidad productiva. Ver Nota K.

Cuentas por pagar, incluye valores por pagar a los proveedores locales por compras de bienes y servicios profesionales, alquileres y otros. Además; valores por pagar a los proveedores del exterior por la adquisición de materia prima y repuestos. Ver Nota L.

Obligaciones con el personal y con la Administración Tributaria, la Compañía mensualmente provisiona los beneficios sociales que por Ley tiene que reconocer a su fuerza laboral y el pago esta dado en las fechas establecidas. A efectos de

**B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:
(Continuación)**

confirmar que la Compañía se encuentra al día en sus obligaciones con el IESS, se recibió Certificación de dicha Entidad el 14 de Marzo del 2007. Ver Nota N y O.

Con relación a las obligaciones tributarias, la Compañía es Contribuyente Especial, por tal motivo; se realiza mensualmente las retenciones de IVA y del Impuesto a la Renta, según lo establece el marco legal. El pago de estos impuestos se lo realiza de acuerdo al noveno dígito del RUC. En el caso, de existir la presentación tardía de las declaraciones, la Compañía asumirá los intereses y multas que corresponden.

Provisión para Impuesto a la Renta, Participación de los Empleados en las Utilidades y otros Impuestos, de conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía en el año 2006, pagó las provisiones que había registrado para el 15% de participación de trabajadores el día, 15 de abril del 2007. Ver Nota P.

El valor del 25% del Impuesto a la Renta por las utilidades logradas en el ejercicio económico del año 2006, fue compensado con el Impuesto Retenido de los clientes, originando un crédito tributario a favor de la Compañía, por el valor de USD 25,989.24.

La Compañía, el 24 de Abril del 2007, cancelo USD 24,373.46 incluido intereses por mora, correspondiente al Impuesto a la Renta del ejercicio económico del 2005, debido a que no se realizo la reinversión de utilidades hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior, que debió inscribirse el respectivo aumento de capital en el Registro Mercantil. Ver Nota O.

Ingresos, se contabilizan por el método devengado. Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Costos de producción y costo de la mercadería vendida, los costos directos de fabricación se registran por centro de costo, es decir, se imputan los consumos de materia prima, insumos de fabricación y materiales de empaque a cada sección en que se utilizan. Los indirectos son cargados a un centro de fábrica, mismos que son distribuidos utilizando diversos criterios. El sistema de costo en el área de extrusión y telares es por procesos. Para las áreas de corte, costura e impresión utilizan el sistema por órdenes de producción. Buena parte del proceso de costura se realiza por prestación de servicios. El sistema de valoración que se utiliza para los inventarios es el de costo promedio. El procedimiento de registro y su sistema de control para prever obsolescencia es el FIFO.

La Compañía utiliza un modulo de inventario en su sistema electrónico de información, éste, le falta por culminar en un 20% de su parte para que se integre completamente en todas las áreas productivas de la planta y contable, se culminara en agosto del 2007. Por ahora las hojas electrónicas en Excel es la herramienta. Los gastos que se incurren para producir son registrados cuando se devengan y forman parte del costo de producción y de los productos vendidos. Los importes que representan los servicios que se contratan con terceros, están registrados al valor de la factura y considerados en la determinación del costo y por ende de los resultados del ejercicio en que se incurren.

**B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:
(Continuación)**

La Compañía no segrega sus costos y gastos entre variables y fijos, de tal forma, que no le permite conocer la contribución marginal que cada cliente y cada orden de pedido suma o resta al resultado final. El sistema de facturación permite segregar los ingresos por ventas, actividad, cliente, etc., por lo que la Compañía le permite conocer: sector, actividad o cliente que contribuye al total de las ventas. El sistema de costo que utiliza es el de absorción, es decir, todo lo incurrido en cada sección / proceso se divide para todo lo producido en cada sección. La Compañía efectuó un proyecto orientado a la productividad para mejorar su competitividad, implementando parámetros e indicadores que le permiten reducir costos y por ende mejorar los precios de venta sobre bases confiables y oportunas para ser competitivos en el mercado.

Gastos de Administración de oficina, planta y ventas; referente al costo que le representa las remuneraciones que se reconocen al personal de la oficina central y todos los componente requeridos para mantener operativa la planta se mantienen por separado y no se los incorpora como parte de su costo de producción.

Los gastos de conservación de los equipos que se utilizan en las labores productivas, y los costos generales que se incurren en las bodegas, son agregados para la determinación del costo del producto elaborado y vendido.

El control de los gastos de ventas se mantiene por separado y se relacionan con las actividades que se requieren ejecutar para comercializar los productos.

Moneda local, a partir del 10 de enero del 2000 el Dólar es la moneda de uso local en la Republica del Ecuador.

C. EFECTIVO:

Caja	USD		USD	5,925.55
Caja General	(1)	4,050.78		
Caja Chica	(2)	<u>1,874.77</u>		
Bancos				5,726.95
Locales	(3)	<u>5,726.95</u>		
			USD	<u><u>11,652.50</u></u>

- (1) Corresponde a un cheque de un cliente que fue devuelto por protesto. A la fecha de nuestra revisión este valor fue cancelado en el mes de Enero del 2007.
- (2) La Compañía mantiene dos fondos para cubrir gastos menores; de la oficina de planta y administrativos.
- (3) Incluye principalmente en sus registros contables el valor de USD4,039.47 correspondiente a la cuenta corriente que mantiene en el Banco Guayaquil.

C. EFECTIVO: (Continuación)

El movimiento del efectivo se resume a continuación:

Efectivo al Inicio del Año, Enero 01 del 2006	USD	81.803,57
Efectivo al Final del Año, Diciembre 31 del 2006		<u>11.652,50</u>
Disminución del Efectivo (Ver Estado de Flujo de Efectivo, Pag. # 7)	USD	<u><u>(70.151,07)</u></u>

D. INVERSIONES TEMPORALES:

La Compañía, mantiene en el Banco Bolivariano un certificado de depósito a plazo en moneda extranjera – euros, con fecha de inicio en diciembre 05 del 2006 con vencimiento enero 05 del 2007 con una tasa de interés de 2.00% anual. Este valor se lo obtuvo por el préstamo otorgado por la CFN para la adquisición de maquinarias del proveedor Starlinger.

E. CUENTAS POR COBRAR :

Cientes	USD	USD	705,031.29
Locales	(1)	734,984.35	
Menos: Provisión de Cuentas Incobrables	(2)	<u>(29,953.06)</u>	
Cheques Posfechados	(3)		<u>224,404.27</u>
		USD	<u><u>929,435.56</u></u>

- (1) Este rubro corresponde a la venta a crédito de la línea de sacos de polipropileno, que de acuerdo a la política de la Compañía no debe exceder el plazo mayor a 90 días. Con el fin; de verificar la política de crédito, se realizó una muestra de 19 clientes que representa el 77% del total de la cartera al 31 de diciembre del 2006, dando como resultado el valor de USD 563,442.59:

<u>Nombre del cliente</u>	<u>Valor</u>
Brenntag Ecuador S.A..	USD 90,196.33
Soc. Agrícola e Industrial San Carlos	75,837.10
Fertisa	51,444.00
Ecuasal S.A.	40,387.69
Minas San Antonio S.A.	37,955.89
Moderna Alimentos S.A.	34,311.39
Cia Azucarera Valdez S.A.	33,123.95
Espinoza Utreras Manuel	23,843.25
Alimentsa	23,825.46
Molinos Champión S.A.	23,501.23

E. CUENTAS POR COBRAR : (Continuación)

Nombre del cliente	Valor
Empacadora Grupo Granmar	USD 18,286.47
Fideicomiso Grasas Unicol	17,589.41
Industria Pesquera Junín S.A.	17,161.30
Molino y Pastificio Ecuador S.A.	15,371.36
Casa de Comercio Póveda Cia. Ltda.	14,095.05
Gallardo Pacifico	12,941.74
Agripac S.A.	12,226.85
Molinos La Unión	11,336.27
Póveda Ricaurte William	10,007.85
	USD <u>563,442.59</u>

Los saldos por antigüedad de cartera al cierre del 2006, se descomponen de la siguiente manera:

Descripción	Días					Total
	1 a 15	16 a 30	31 a 60	61 a 90	Más de 90	
Cartera Vencida	USD 170,499.59	USD 55,133.71	USD 12,255.13	USD 0.00	USD 6,127.19	USD 244,015.62
Cartera por Vencer		362,357.64	128,611.09	0.00	0.00	490,968.73
Totales	USD <u>170,499.59</u>	USD <u>417,491.35</u>	USD <u>140,866.22</u>	USD <u>0.00</u>	USD <u>6,127.19</u>	USD <u>734,984.35</u>

El movimiento de las cuentas por cobrar, durante el año 2006, se manifiesta así:

Saldo Inicial al 01 de enero del 2006	USD 824,726.01
(+) Adiciones	
Facturación del Año 2006	7,836,396.23
(-) Saldo al final, 31 de diciembre del 2006	<u>(734,984.35)</u>
Efectivo recibido por clientes, año 2006	USD <u>7,926,137.89</u>

(2) Durante el año 2006, la Compañía realizó el siguiente movimiento de la provisión de cuentas incobrables:

Saldo Inicial al 01 de enero del 2006	USD 24,815.29
(+) Adiciones	
Gasto	7,288.85
(-) Bajas	<u>(2,151.08)</u>
Saldo final al 31 de diciembre del 2006	USD <u>29,953.06</u>

E. CUENTAS POR COBRAR : (Continuación)

- (3) Representa cheques a fecha, entregados por los clientes cuyo vencimiento no es mayor a 30 días y que fueron depositados según la fecha indicada.

F. OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Anticipo a Proveedores	(1)	USD	41,825.13
Empleados	(2)		16,584.94
Factoring	(3)		9,844.07
Otras Cuentas por Cobrar			8,637.40
		USD	<u>76,891.54</u>

- (1) Incluye USD 15,950.00 como anticipo del proveedor Omaconsa S.A. para la instalación del banco de transformación para las nuevas maquinarias de Stanliger.
- (2) Incluye USD 7,231.20 a valores que se ha cargado al ejecutivo, por la financiación de un vehículo y que es descontado por el rol de pagos.
- (3) Corresponde a un saldo de cheques entregados a una institución financiera local, para que sean cobrados de acuerdo a la fecha de su vencimiento; por esta operación le cobran una tasa de interés del 10% anual y 1% de comisión.

G. IMPUESTOS ANTICIPADOS:

Incluye el valor de las retenciones en la fuente de los clientes por las ventas realizadas. El valor del año 2006, fue de USD 71,303.47.

H. INVENTARIOS:

Materia Prima		USD	614,294.62
Productos en Proceso	(1)		381,545.65
Productos Terminados			132,950.53
Suministros	(2)		106,016.47
Repuestos	(3)		1,136,792.09
Importaciones en Transito	(4)		475,977.59
Otros Inventarios			92,288.37
		USD	<u>2,939,865.32</u>

- (1) En el año 2006, la Compañía efectuó dos baja de inventarios por el valor de USD124,507.50, la primera por el valor de USD84,478.34 en agosto 16 y la segunda por el valor de USD40,029.16 en octubre 26 del mismo año, debido que el Inventario de Producto Pelet de Polipropileno de varios colores se encontraba en mal estado. Las actas se las realizó mediante declaración juramentada ante la presencia del Jorge Pino Vernaza; Notario XI del Cantón Guayaquil, Representante Legal, Bodeguero y el Contador de la Compañía; información que reposa en los archivos del señor Notario, cumpliendo con las disposiciones legales vigente.

H. INVENTARIOS: (Continuación)

- (2) Corresponde a la compra de las tintas y el reproceso de las mismas.
- (3) Son materiales que utiliza la Compañía en el mantenimiento de las maquinarias de los diferentes centros de la planta como: extrusora, telares, laminadora, cortadora, impresora, prensa, reprocesadota, etc.
- (4) La composición de las importaciones en tránsito, se integra por los pedidos de materia prima y repuestos. La Compañía, incluye USD 436,230.12 por materia prima:

PED.IMPORT. #	FECHA DE PEDIDO	DUI		PROVEEDOR DEL EXTERIOR	FACTURA DEL PROV.EXTERIOR		
		#	FECHA		#	FECHA	VALOR
PQ-1619	24-11-06	2738762	05-11-06	PETROQUIM S.A.	4534	07-12-06	61,874.89
PQ-1620	24-11-06	2738761	05-11-06	PETROQUIM S.A.	4557	13-12-06	61,874.89
PL-298/06	21-11-06	10003852	29-11-06	PROPILCO S.A.	184787	11-12-06	102,060.00
PL-299/06	21-11-06	10003853	29-11-06	PROPILCO S.A.	184914	12-12-06	102,060.00
PL-300/06	21-11-06	10003854	29-11-06	PROPILCO S.A.	185353	18-12-06	102,060.00
GASTOS POR IMPORTACION DE VARIOS PEDIDOS							6,300.34
TOTAL DE IMPORTACIONES EN TRANSITO - MATERIA PRIMA							436,230.12

I. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía presenta en el grupo de gastos pagados por anticipado, la descomposición de los seguros:

Fecha		Póliza No.	Compañía Seguro	Tipo de Ramo	Suma Asegurada	Valor		
Inicio	Vcto					Prima	Otros	Neto
01-mar-06	31-may-07	95	La Unión S.A.	F.cumplimiento	29,636.00	1,481.80	56.86	1,538.66
18-nov-06	18-nov-07	538	La Unión S.A.	Equipo Electrónico	58,594.36	111.77	4.41	116.18
03-feb-06	03-feb-06	960	La Unión S.A.	Fianza de Fidelidad	10,000.00	400.00	15.00	415.00
18-nov-06	18-nov-07	982	La Unión S.A.	Fianza de Fidelidad	10,000.00	400.00	15.00	415.00
03-feb-05	03-feb-06	30618	La Unión S.A.	Lucro Cesante	1,800,000.00	3,960.00	145.60	4,105.60
03-feb-05	03-feb-06	31129	La Unión S.A.	Incendio	5,063,730.00	11,244.84	402.57	11,647.41
03-feb-05	03-feb-06	31130	La Unión S.A.	Incendio flotante	1,000,000.00	1,540.00	58.90	1,598.90
18-nov-06	18-nov-07	31255	La Unión S.A.	Todo riesgo de incendio	5,063,790.00	11,244.84	402.57	11,647.41
18-nov-06	18-nov-07	31256	La Unión S.A.	Todo riesgo de incendio	1,000,000.00	1,540.00	58.90	1,598.90
18-nov-06	18-nov-07	31257	La Unión S.A.	Lucro Cesante	1,800,000.00	3,960.00	145.60	4,105.60

I. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO: (Continuación)

Fecha		Póliza No.	Compañía Seguro	Tipo de Ramo	Suma Asegurada	Valor		
Inicio	Vecto					Prima	Otros	Neto
03-feb-05	03-feb-06	210167	La Unión S.A.	Automotores	177,581.30	5,771.39	211.00	5,982.39
18-nov-06	18-nov-07	210927	La Unión S.A.	Automotores	171,581.30	5,576.39	204.17	5,780.56
19-ene-06	31-dic-06		Generali Ecuador	Seguros		337.00	14.80	351.80
19-ene-06	31-dic-06		Generali Ecuador	Seguros		337.00	14.80	351.80
01-jun-06	01-jun-07	219757	Generali Ecuador	Accidentes personales	998,500.00	3,149.25	117.22	3,266.47
01-jun-05	01-jun-06	219757	Generali Ecuador	Accidentes personales	998,000.00	3,534.00	130.69	3,664.69
03-feb-05	03-feb-06	306011	La Unión S.A.	Robo	35,000.00	318.75	12.16	330.91
18-nov-06	18-nov-07	306268	La Unión S.A.	Robo	35,000.00	318.75	12.16	330.91
03-feb-05	03-feb-06	512511	La Unión S.A.	Riesgo	10,000.00	675.00	26.63	701.63
03-feb-05	03-feb-06	512902	La Unión S.A.	Mercadería	5,000.00	750.00	29.25	779.25
18-nov-06	18-nov-07	513817	La Unión S.A.	Transporte de Importación	5,000.00	750.00	29.25	779.25
18-nov-06	18-nov-07	513818	La Unión S.A.	Robo	3,000.00	500.00	18.50	518.50
03-feb-05	03-feb-06	900232	La Unión S.A.	Rotura de maquinaria	657,500.00	2,465.63	93.30	2,558.93
18-nov-06	18-nov-07	900286	La Unión S.A.	Rotura de maquinaria	3,654,973.52	13,158.66	469.55	13,628.21
01-jun-06	30-jun-06	990189	Generali Ecuador	Vida en grupo	663,000.00	859.86	33.10	892.96
01-jul-06	31-jul-06	990189	Generali Ecuador	Vida en grupo	663,000.00	224.72	8.32	233.04
01-ago-06	31-ago-06	990189	Generali Ecuador	Vida en grupo	663,000.00	224.72	8.32	233.04
01-sep-06	30-sep-06	990189	Generali Ecuador	Vida en grupo	657,000.00	224.72	8.32	233.04
01-oct-06	31-oct-06	990189	Generali Ecuador	Vida en grupo	657,000.00	224.72	8.32	233.04
14-dic-05	14-dic-05	210927	La Unión S.A.	Automotores	-	-75.51	-2.64	-78.15
18-nov-05	18-nov-06	210927	La Unión S.A.	Automotores		-303.63	-10.63	-314.26
01-feb-06	01-jun-06	219757	Generali Ecuador	Accidentes personales	24,000.00	-28.11	0.98	-27.13
15-mar-06	01-jun-06	219757	Generali Ecuador	Accidentes personales	8,000.00	-6.09	-0.21	-6.30
15-mar-06	01-jun-06	990189	Generali Ecuador	Vida en grupo	6,000.00	-4.17	-0.15	-4.32
01-feb-06	01-jun-06	990190	Generali Ecuador	Vida en grupo	18,000.00	-19.23	-0.67	-19.90
01-nov-06	30-nov-06	990189	Generali Ecuador	Vida en grupo	657,000.00	224.72	8.32	233.04
01-dic-06	31-dic-06	990189	Generali Ecuador	Vida en grupo	657,000.00	224.72	8.32	233.04
22-sep-06	22-sep-07	22158	Seguros Cóndor	Vehículo	71,256.00	2,493.96	90.29	2,584.25
22-sep-05	22-sep-06	22158	Seguros Cóndor	Vehículo	76,256.00	2,668.96	96.41	2,765.37
Totales					25,921,886.48	80,459.43	2,945.28	83,404.71
(-) Valores Ajustados								(49.17)
(-) Valor Amortizado								(42,494.32)
Saldo al 31 de diciembre del 2006								40,861.22

J. ACTIVOS FIJOS:

	<u>Saldo</u> <u>01/01/2006</u>		<u>Adiciones</u>		<u>Bajas</u>		<u>Saldo</u> <u>31/12/2006</u>	
Terreno	USD	2.390,78	USD	0,00	USD	0,00	USD	2.390,78
Construcciones en Proceso		0,00		95.305,18		0,00		95.305,18
Edificios		248.044,53		7.159,79				255.204,32
Maquinaria y Equipo		1.548.331,71		651.200,84		25.000,00		2.174.532,55
Muebles y Enseres		71.277,80		1.098,00		0,00		72.375,80
Vehículos		380.500,50		0,00		0,00		380.500,50
Equipos de Computación		57.960,70		2.475,10		0,00		60.435,80
Programas & Software		0,00		150.000,00		0,00		150.000,00
Otros Activos Fijos		<u>30.227,40</u>		<u>0,00</u>		<u>0,00</u>		<u>30.227,40</u>
		2.338.733,42		907.238,91		25.000,00		3.220.972,33
Menos: Depreciación Acumulada		(1.276.347,27)		(290.680,45)		(10.000,00)		(1.557.027,72)
	USD	<u>1.062.386,15</u>	USD	<u>616.558,46</u>	USD	<u>15.000,00</u>	USD	<u>1.663.944,61</u>

K. OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO Y LARGO PLAZO:

Sobregiros Bancarios	(1)	USD	86,618.02
Obligaciones Bancarias a Corto Plazo	(2)		828,017.61
		USD	<u>914,635.63</u>

(1) El desglose de esta cuenta:

<u>Institución Financiera</u>		<u>Valor</u>
PRODUBANCO	USD	50,888.10
BCO BOLIVARIANO		23,072.90
BANCO INTERNACIONAL		8,026.54
BANCO DEL PICHINCHA		4,630.48
	USD	<u>86,618.02</u>

K. OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO Y LARGO PLAZO: (Continuación)

(2) La composición de este rubro es de la siguiente manera:

Fecha		Operación No.	Tipo	Tipo de		Banco	Valor de la Operación	Porción Corriente	Largo Plazo
Concesión	Vcto			Crédito	%				
30/09/2004	02/10/2007	56106	Préstamo Prendario Vehículos	Comercial	14.13	Bolivariano	59,866.03	19,084.72	-
23/05/2005	20/05/2009	62128	Préstamo Prendarios Vehículo	Comercial	12.90	Bolivariano	58,186.97	14,553.02	23,871.11
14/06/2005	24/06/2007	62688	Préstamo Hipotecario	Comercial	12.45	Bolivariano	200,000.00	50,000.06	-
04/07/2005	04/06/2007	61012	Préstamo Hipotecario Prest. Prendarios	Comercial	12.00	Bolivariano	300,000.00	50,000.00	-
15/12/2005	14/12/2007	67449	Industriales Mutuo	Comercial	10.77	Bolivariano	8,000.00	4,000.00	-
17/02/2006	13/02/2009	69049	Préstamo Hipotecario	Comercial	12.52	Bolivariano	300,000.00	99,999.96	116,666.62
30/11/2006	02/03/2007	3893	Factoring	Capital de Trabajo	10.00	Bolivariano	88,161.99	60,476.23	-
22/12/2006	19/12/2008	1E+05	Préstamos Prendarios	Comercial	11.00	Bolivariano	192,196.12	96,098.08	96,098.04
28/12/2006	26/03/2007	1E+05	Factoring	Capital de Trabajo	10.00	Bolivariano	89,794.10	89,794.10	-
14/12/2005	11/04/2008	61222	Préstamo Hipotecario	Comercial	11.13	Bolivariano	550,000.00	110,000.04	256,666.56
							1,846,205.21	594,006.21	493,302.33
05/12/2006	31/07/2013	20131255	Directo para el Desarrollo	Capital de Trabajo	8.08	CFN	2,000,000.00	83,333.33	1,916,666.70
							2,000,000.00	83,333.33	1,916,666.70
26/11/2006	24/02/2007	Jun-22	Aval	Capital de Trabajo		Pichincha	98,010.00	98,010.00	-
							98,010.00	98,010.00	-
18/11/2005	25/10/2010	CAR2020006241000	Directo	Capital de Trabajo	11.33	Produbanco	100,000.00	17,753.68	65,030.67
30/11/2006	02/02/2007	CAR202001242400	Factoring	Capital de Trabajo	10.00	Produbanco	17,795.14	9,563.44	
12/12/2006	12/12/2007	CAR2020011678001	Directo para el Desarrollo	Leasing	10.00	Produbanco	25,350.95	25,350.95	
							143,146.09	52,668.07	65,030.67
							4,087,361.30	828,017.61	2,474,999.70

L. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores del Exterior (1)	USD	1,401,846.17
Proveedores Locales (2)		955,106.00
	USD	2,356,952.17

(1) Este valor se encuentra integrado por los valores que se adeudan por la compra de la materia prima y repuestos. A continuación se detalla:

Nombre del Proveedor del Exterior	Valor
Propilco (a)	USD 800,220.00
Petroquim S. A. (b)	541,529.05
Vinmar Internacional (c)	27,912.50
Comai (c)	17,800.00

L. CUENTAS POR PAGAR: (Continuación)

<u>Nombre del Proveedor del Exterior</u>	<u>Valor</u>
Axisplast Corporation (c)	7,482.20
Condo Electric Industrial (c)	3,696.00
Frederick (c)	2,283.81
Phillis	557.17
NewLong Latín América Inc	365.44
	USD <u>1,401,846.17</u>

- a) La Compañía ha cancelado de la deuda total el valor de USD 623,600.00, de acuerdo a la información contable cortada a Marzo del 2007.
- b) En Mayo del 2007, se acordó refinanciar la deuda con el proveedor del exterior por el plazo de 3 años con una tasa de interés del 9.6%.
- c) Estos valores a la fecha de la revisión están canceladas.

(2) Representan a facturas recibidas de proveedores locales por la adquisición de bienes y servicios que se utilizan en la normal operación del negocio.

M. DOCUMENTOS POR PAGAR:

La Unión Cia. Nacional de Seguros (1)	USD 20,712.00
Almacenes Juan Eljuri C. Ltda.	4,262.47
GMAC del Ecuador S.A. (2)	444.54
Compañía de Seguros Cóndor S. A. (1)	1,863.51
Muebles El Bosque S.A.	2,754.79
	USD <u>30,037.31</u>

- (1) Corresponde a letras firmadas en la contratación de pólizas de seguros para salvaguardar los activos y la seguridad del personal de planta y administrativo.
- (2) Corresponde a valores por la compra de vehículo para uso del personal administrativo.

N. OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Sueldos y Retenciones por Pagar	USD	
Sueldos por Pagar		43.62
Aporte Individual		8,824.43
Prestamos Quirografarios e Hipotecarios		<u>4,108.71</u>
		12,976.76
Cuentas por Pagar - Anticipo		
Anticipo de Clientes		<u>8,481.54</u>
	USD	<u>21,458.30</u>

O. IMPUESTOS POR PAGAR:

Impuesto al Valor Agregado	USD	
12% IVA en Ventas		<u>1,622.22</u>
		1,622.22
Retención de Iva		
30% Bienes		6,205.71
70% Servicios		4,633.90
100% Servicios Profesionales y Otros		<u>39.03</u>
		10,878.64
Retención en la Fuente		
1% Compras y Servicios		2,890.33
5% Servicios Profesionales		3.44
8% Servicios Profesionales y Otros		<u>1,736.79</u>
		4,630.56
25% Impuesto a la Renta por Pagar (1)		<u>22,003.27</u>
	USD	<u>39,134.69</u>

- (1) El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades.

El artículo 23 literal b) de la Ley 2001.41 publicada en el Registro Oficial 325 del 14 de mayo del 2001 establece que las Sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, sobre esos montos el impuesto se disminuirá al 15%. Si esta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de reinversión no se ha inscrito el respectivo aumento de capital en el Registro Mercantil, la reducción no tendrá efecto y se deberá proceder con el pago del impuesto a la renta no cancelado con el 25%. De acuerdo a lo indicado anteriormente, la Compañía no realizó la reinversión de utilidades del ejercicio económico del año 2005; por tal motivo, este valor fue cancelado en Abril 24 del 2007.

O. IMPUESTOS POR PAGAR: (Continuación)

Para el año 2006, se realiza de la siguiente manera el cálculo:

Conciliación Tributaria

Utilidad del Ejercicio	USD	212,328.63
(-) 15% Participación de Trabajadores		31,849.29
(+) Gastos no Deducibles en el País		<u>778.01</u>
(=) Utilidad Gravable		181,257.35
(-) 25% Impuesto a la Renta		<u>(45,314.34)</u>
(=) Utilidad Neta del Ejercicio	USD	<u>135,943.01</u>

P. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Décimo Tercer Sueldo	USD	6,229.65
Décimo Cuarto Sueldo		26,376.28
Vacaciones		38,792.30
Fondo de Reserva		33,762.64
Aporte Patronal		8,743.15
Aporte SECAP		391.92
Aporte IECE		391.92
Participación a Utilidades a Trabajadores (1)		<u>31,849.29</u>
	USD	<u>146,537.15</u>

(1) De acuerdo con las disposiciones laborales vigentes, se debe destinar el 15% de la ganancia líquida anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre los trabajadores. Este valor fue cancelado de acuerdo a las disposiciones legales el día 15 de abril del 2007. Ver Nota O.

El movimiento de la cuenta de los Beneficios Sociales, es como se menciona a continuación:

Saldo al 01 de Diciembre del 2006	USD	62,340.74
(+) Adiciones		
Gasto		163,574.42
(-) Pagos		
Año 2006		<u>154,516.93</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	USD	<u>71,398.23</u>

Q. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: El capital autorizado es de USD 96,160.00, el suscrito asciende a USD 68,080.00 que representan 1,702,000 acciones ordinarias y nominativas al valor nominal de USD0.04 cada una.

Reserva Legal: De acuerdo a disposiciones legales vigentes se debe destinar el 10% de la ganancia neta para la Reserva legal hasta completar por lo menos el 50% del Capital Pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva de Capital: En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, de acuerdo a la NEC 17 "conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de Dolarización"

Utilidades Acumuladas: El saldo de esta cuenta esta a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos. La Compañía, no ha pagado a los accionistas hasta la presente fecha de la revisión.

Utilidad del Ejercicio: Es el resultado obtenido en el ejercicio después de la utilidad operacional después de los impuestos y participación de utilidades.

R. OTROS INGRESOS:

Incluye USD 2,977.28 de ganancia en cambio de la conversión de la moneda extranjera a local del certificado de depósito a plazo.

S. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2006, se presentaron los siguientes eventos subsecuentes:

- a) La Junta General Universal de Accionistas de la Compañía SACOS DURAN REYSAC S.A., en sesión celebrada el 11 de Enero del 2007, resolvió por unanimidad lo siguiente:
- Aumentar el Capital Suscrito de Sesenta y Ocho Mil Ochenta Dólares de los Estados Unidos de América a Quinientos Mil Dólares de los Estados Unidos de América.
 - Fijar el Capital Autorizado en Un Millón de Dólares de los Estados Unidos de América.
 - Cambiar el valor nominal de las acciones ordinarias y nominativas de Cuatro Centavos de Dólar de los Estados Unidos de América a Un Dólar de los Estados Unidos de América cada una de ellas.
 - Reformar el Estatuto Social.

De la cuenta Patrimonial - Utilidades Acumuladas de Ejercicios Anteriores, se utiliza el valor de USD 431,920.00, para incrementar el valor del capital suscrito en Quinientos Mil Dólares de los Estados Unidos de América.

S. HECHOS SUBSECUENTES: (Continuación)

La Compañía, ingreso el 04 de junio del 2007, la Escritura por los cambios arriba mencionados a la Superintendencia de Compañías, bajo el trámite No. 17387-0.

- b) La Compañía adquirió maquinarias con tecnología de punta, para mejorar su productividad, las mismas que ingresaron a la planta el 08 de enero del 2007, las cuales iniciaron sus actividades el 14 de febrero del presente año. La financiación se la realizó a través, de un crédito concedido por la CFN por el monto de USD2,000,000.00, con una de tasa de interés reajutable trimestral con un plazo de 6 años y con un año de gracia al capital, él mismo que vence el 31 de Julio del 2013. Al inicio de esta operación se considera el interés del 8.0804% anual.