

ap 74410

EXPEDIENTE 74410-96

DOLTREX S.A

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR

INDEPENDIENTE

OPINION DE AUDITORIA

A LOS ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE LA COMPAÑIA DOLTREX S.A.

Se ha auditado el Balance General de la Compañía Doltrex S.A, compañía ecuatoriana, al 31 de Diciembre del 2006, y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, y estado de evolución en el patrimonio de los accionistas, por el año terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre la razonabilidad de los mencionados estados financieros.

La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes . Una auditoría incluye el examen a base de pruebas 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 de la Compañía, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros. Se considera que la Auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

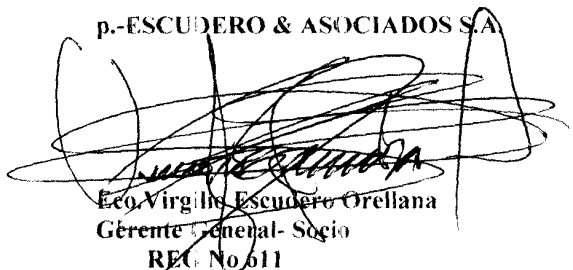
Esta revision fue practicada de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas y por consiguiente se incluye aquellas pruebas de los libros y documentos de Contabilidad y otros procedimientos de Auditoría que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias.

Con respecto del cumplimiento por parte de la Compañía, como agente de Retención y Percepción del Impuesto de la Renta, las normas tributarias son también responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, efectuamos pruebas del cumplimiento de las obligaciones tributarias. Los resultados del examen no reflejan situaciones en las transacciones examinadas que se puedan considerar como incumplimiento de las obligaciones de Doltrex S.A como agente de retención y percepción del impuesto a la Renta en el periodo analizado.

La opinión basada en el examen de los estados financieros examinados presentan razonablemente la situación financiera de Doltrex S.A al 31 de Diciembre del 2006, y los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de Contabilidad generalmente aceptados.

Atentamente,

p.-ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.



Virgilio Escudero Orellana
Gerente General- Socio
REC. No 611

Guayaquil, 14 de Marzo del 2007

DOLTREX S.A
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

Activos

Activos Corrientes

US\$

Caja Bancos	32.542,70
Cuentas y Documentos por cobrar -Clientes	262.704,35
Otras cuentas por cobrar	345.023,22

Inventario de Materia Prima	368.693,51
Inventario de Productos terminados	72.549,45
Importaciones en Transito	33.514,86
Otros activos corrientes	<u>617,34</u>

Total Activo Corrientes

1,115.645,43

Activo Fijo

Terrenos y Edificios	201.862,50
Equipos y Maquinarias	1.549.874,26
Equipos de Oficina	25.755,29
Muebles y enseres	21.562,64
Vehiculo	59,290.33
Instalaciones	565.751,30
Depreciaciones Acumuladas	<u>-330.825,83</u>

Total Activo Fijo

2.093.270,49

TOTAL ACTIVO

3.208.915,92

(ver notas a estados financieros)

DOLTREX S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

Pasivo	US\$
Pasivo Corriente	
Cuentas por Pagar	721.767,15
Documentos por Pagar	626.355,23
Cuentas por Pagar- Emision Obligacion	218.000,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTES	1.566.122,38
Pasivo Largo Plazo	
Cuentas por Pagar --Emision obligaciones	642.000,00
Total Pasivo Largo Plazo	642.000,00
Patrimonio	
Capital Social	826.270,00
Reserva Legal y de Capital	131.080,42
Resultado del Ejercicio	43.443,12
Total Patrimonio	1.000.793,54
TOTAL PASIVO y PATRIMONIO	3.208.915,92

(ver notas a estados financieros)

DOLTREX S.A
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

INGRESOS	US\$	US\$
Ventas Netas y/o Exportaciones	2,061.937,48	
(-) Costo de Ventas	<u>-1,731.368,28</u>	
Utilidad Bruta		330.569,20
Gastos de operación		
Gastos de Administracion	180.273,66	
Gastos de Ventas	62.947,14	
Gastos Financieros	<u>46.246,51</u>	
Total Gastos		289.467,31
UTILIDAD NETA		41.101.89
Otros ingresos no operacionales		2.341.23
UTILIDAD DEL EJERCICIO		43.443,12

(ver notas a estados financieros)

DOLTREX S.A
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

	Capital	Reserva Legal y Capital	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo 31/Dic/05	43.720,00	131.080,42	2.221,72	177.022,14
Aporte a Capital	782.550,00			782.550,00
Impuesto a la Renta			(472,11)	(472.11)
Pagos a trabajadores 15% de Utilidad			(333,26)	(333.26)
Pagos de accionistas			(1.416.35)	(1.416.35)
Utilidad Ejercicio			43.443,12	43.443.12
SUMAN	US\$ 826.270,00	131.080,42	43.443,12	1,000.793.54

DOLTREX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

OBJETIVO DE LA COMPAÑIA.-

La Compañía Anónima DOLTREX S.A está constituida desde el año 1996, simultáneamente de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, en el mismo año, dedicándose principalmente a la fabricación y comercialización de Compuesto de PVC en general , Extensiones y Enchufes Eléctricos y Armadores de Aluminio (Colgadores de Ropa) , pudiendo ejercer toda clase de contratos y actos, operaciones de comercio permitidas y autorizadas por las Leyes de la República del Ecuador y en General toda clase de contratos civiles y mercantiles , relacionados con su objetivo.

RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS

Los Estados Financieros y Estados de Resultados adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, acogiendo al acuerdo # 122 del publicado Registro Oficial # 111 del 19 de Enero de 1999 La empresa aplicó lo dispuesto en la Resolución N°SB-SC-SRI-01 publicada en el Registro Oficial #57 del 13 de Abril del 2000 que trata sobre la conversión de sucres a dólares a partir del 1° de Abril del 2000 , conforme a la NEC 17.

INVENTARIOS.-

Los inventarios se encuentran valorados al costo promedio de adquisición que es el más bajo del valor del mercado, para los productos terminados , al costo promedio de producción, materias primas y materiales al costo promedio de adquisición

PROPIEDADES Y EQUIPOS.-

Las propiedades y equipos de la Compañía están registradas al precio de costo de adquisición y ajustado conforme al Nec 17 según resolución N° SB-SC-SRI-01 publicada en el Registro Oficial #57 del 13 de Abril del 2000 para la conversión de sucres a dólares.

El movimiento de la Cuenta Propiedades y equipos durante al año de 2006, y los saldos al 31 de Diciembre de 2006 son:

	SALDOS	ADICION	AJUSTE Y	SALDOS
ACTIVOS FIJOS	31-Dic-05		RECLASIFICACION	31/12/2006
Terrenos y Edificios	27,889.96	173.972,54		201.862,50
Equipos y maquinarias	425.389,85	1.124.484,41		1.549.874,26
Equipo de oficina	23.294,40	2.460,89		25.755,29
 Muebles y enseres	 15,956.21	 5.606,43		 21.562,64
Vehiculo	59,290.33			59,290.33
Instalaciones	7,054.93	558.696,37		565.751,30
Activos Fijos US\$	558.875,68	1.865.220,64		2.424.096,32
Menos				
Dep acum	(201.334,45)	(129.491,38)		(330.825,83)
Total activo fijo				
US\$	357.541,23	1.735.729,26		2.093.270,49

CAJA Y BANCOS

En esta cuenta se incluyen los fondos disponibles de la Compañía denominada DOLTREX S.A .

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR .-

Al cierre del ejercicio económico, del 31 de Diciembre de 2006, estas cuentas se desglosan de la siguiente forma:

DETALLE	2006
	US\$
CUENTAS POR COBRAR –CLIENTES	262.704,35

INVENTARIOS.-

La cuenta Inventarios se descompone de la siguiente manera al cierre del ejercicio económico 31 de Diciembre de 2006

DETALLE	2006
	US\$
INVENTARIOS MATERIA PRIMA	368.693,51
INVENTARIOS PRODUCTO TERMINADO	72.549,45
TOTAL INVENTARIOS US\$	441.242,96

(ver estados financieros)

Cuentas por pagar.-

Al 31 de Diciembre del 2006, las cuentas por pagar a varios, es como a continuación se detalla:

DETALLE	2006 US\$
CUENTAS POR PAGAR	721.767,15
CUENTAS POR PAGAR-EMISION OBLIGACIONES	218.000,00

TOTAL CUENTAS POR PAGAR US\$ 939.767,15

Cuentas por Pagar- Largo Plazo.-

Al 31 de Diciembre del 2006, las cuentas por pagar a largo plazo.

Cuentas por pagar –Emisión Obligación US\$ 642.000,00

Obligación # 1-1	Tasa 0.0787	\$322.000,00
Obligación # 1-2	Tasa 0.0739	\$320.000,00

Documentos por Pagar

DETALLE	VENCIMIENTO	2006 US\$
CEAST	20 JUNIO.07	78.282.67
COMPANIA QUIMICA S.A.	05.FEB.07	47.912.36
INEOS CHLOR LIMITED	18.FEB.07	18.376.80
KOSPOL CO LTD	24.ENE.07	169.880.00
OMYA ANDINA SA.	05.FEB.07	17.974.00
GRUPO PRIMEX S.A	26.FEB.07	173.929.40
TECHNICAL GLOBAL INTERNACIONAL	21.JULIO.07	120.000.00
TOTAL DOCUMENTOS POR PAGAR- EXTERIOR	US\$	626.355.23

CAPITAL SUSCRITO

El capital social suscrito y pagado de la Compañía DOLTREX S.A se encuentra constituido por 826.270 acciones ordinarias y nominativas de 1,00 dólares americanos cada una, al cierre del informe de Auditoría, esta cuenta tiene un total de US\$826.270,00 dividido de la siguiente manera:

ELECTROCABLES C.A	US\$	82.778,00
EUROHOLDING FINANCIAL INC		123.940,00
TECHNICAL GLOBAL INTERNATIONAL		408.902,00
NEME MACCHIAVELLO CHEMEL ALFREDO		105.325,00
NEME MACCHIAVELLO LUIS ANDRES		105.325,00

Total	US\$ 826.270,00
--------------	------------------------

=====

La empresa DOLTREX S.A en éste ejercicio obtuvo una utilidad por US\$43.443,12 dólares americanos.

PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

De acuerdo con la Legislación Laboral en vigencia, la Compañía debe pagar a sus trabajadores el 15% de la utilidad .

El total a repartir entre trabajadores de la Empresa asciende al monto de US\$6.516,47 dólares americanos.

IMPUESTO A LA RENTA

Para el cálculo del impuesto a la Renta del año terminado al 31 de Diciembre del 2006, se considera una base imponible luego de deducir 15% de participación de trabajadores así como también otras rentas exentas .

Por consiguiente, la base imponible resultante es de US\$36.926,65 dólares americanos. Sobre esta base, se calculó el 25%, resultando la suma de US\$9.231,67 dólares americanos correspondientes al Impuesto a la Renta.

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La Empresa DOLTREX S.A., se encuentra al día en sus obligaciones tributarias y laborales. En lo que atañe a la Superintendencia de Compañías y al Servicio de Rentas Internas las contribuciones y presentación de documentos pertinentes fueron realizados de manera oportuna, sin ningún tipo de retraso, según el siguiente detalle:

Obligaciones para con el Servicio de Rentas Internas- Año 2006

-Declaraciones de IVA y Retenciones en la Fuente mensuales presentadas en el Banco Bolivariano:

Mes	Fecha de presentación
Enero	24/02/06
Febrero	24/03/06
Marzo	24/04/06
Abril	24/05/06
Mayo	26/06/06
Junio	24/07/06
Julio	24/08/06
Agosto	25/09/06
Septiembre	24/10/06
Octubre	24/11/06
Noviembre	26/12/06
Diciembre	24/01/07

En el presente balance se ha utilizado el programa Quick Books, el mismo que es un sistema contable, auditable y de resultados.

DOLTREX S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS MESES DE ENERO 01 A DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares de E.U.A.)****FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN:**

Utilidad Neta proveniente del incremento del Patrimonio	25.473,26
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación	
Depreciación	129.491,38
	<u>154.964,64</u>

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS**Activos****(Aumento) :**

Otras cuentas por cobrar	- 262.574,50
Inventarios	- 295.515,86
Otros Activos	- 30.436,47

Disminución

Cuentas por cobrar	141.060,11
Importaciones en Tránsito	

Pasivos**Aumento (disminución)**

Cuentas por pagar	221.765,93
-------------------	------------

Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>- 70.736,15</u>
---	--------------------

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE INVERSIÓN:

Adiciones de activo Fijo	- 1.865.220,64
Compra de Maquinarias y ampliación de Planta Industrial	
	<u>- 1.865.220,64</u>

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:**Largo Plazo 5 años**

Obligaciones Bancarias	642.000,00
------------------------	------------

Corto Plazo

Obligaciones Bancarias C.P	529.117,23
Obligaciones Bancarias C.Crédito	

Emisión de Obligaciones

Obligaciones de propia emisión	
--------------------------------	--

Accionistas I.P.

Aumento de Capital	782.550,00
--------------------	------------

Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>1.953.667,23</u>
--	---------------------

AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO

17.710,44

EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO (ENE 2006)

14.832,26

EFECTIVO Y EQUIV. DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO DIC 0632.542,70