

TAENSA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

	Pag. #
Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros:	
Balances Generales - Activos	2
- Pasivos y Patrimonio	3
Estados de Resultados	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estados de Flujos de Caja	6/7
Notas a los Estados Financieros	8/12





Edin Mantilla Castillo
Auditor Externo SC – RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

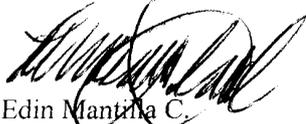
Abril 18 del 2007

Informe del Auditor Independiente

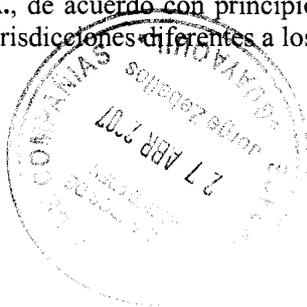
**A los señores Accionistas de
TAENSA S.A.**

1. He auditado el balance general adjunto de la compañía **TAENSA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2006, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría. Los estados financieros de **TAENSA S.A.** por el año terminado al 31 de Diciembre del 2005 fueron examinados por otro auditor, quien emitió una opinión sin salvedades sobre los mismos en su dictamen de fecha Abril 12 del 2006.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TAENSA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2006 los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera de **TAENSA S.A.**, de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Atentamente,



Edin Mantilla C.
C.P.A. REG. CON. # 1755
SC-RNAE # 027



TAENSA S. A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
ACTIVOS

(Expresados en miles de dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CORRIENTES:			
Caja y bancos		222	304
Inversiones temporales		0	47
Cuentas y documentos por cobrar	4	2,952	2,429
Inventarios	5	607	789
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		3,781	3,569
ACTIVOS FIJOS - Neto	6	24	16
OTROS ACTIVOS		14	11
TOTAL ACTIVOS		3,819	3,596

(*) Ver notas a los Estados Financieros

TAENSA S. A.

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
PASIVOS Y PATRIMONIO**

(Expresados en miles de dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	7	600	2,110
Cuentas por pagar	8	2,016	274
Pasivos acumulados		20	10
Otros pasivos corrientes		14	0
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>2,650</u>	<u>2,394</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO			
Reserva técnica		37	36
PATRIMONIO:			
	9		
Capital social		424	424
Reserva legal		1	1
Reserva facultativa		26	26
Reserva de capital		1,370	1,370
Resultados acumulados		(655)	(622)
Resultados del ejercicio		<u>(34)</u>	<u>(33)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>1,132</u>	<u>1,166</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>3,819</u></u>	<u><u>3,596</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros

TAENSA S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas netas	7,284	6,715
Costo de ventas	<u>(6,821)</u>	<u>(6,007)</u>
Utilidad bruta	463	708
Gastos de operación		
Gastos de ventas	(286)	(475)
Gastos administrativos	<u>(163)</u>	<u>(201)</u>
Utilidad operacional	14	32
Otros ingresos (egresos) - neto	(48)	(65)
Pérdida del ejercicio	<u><u>(34)</u></u>	<u><u>(33)</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros

TAENSA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en miles de dólares)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	424	1	26	1,370	(543)	(79)	1,199
Transferencia de pérdida del ejercicio 2004 a resultados acumulados	0	0	0	0	(79)	79	0
Pérdida del ejercicio, período 2005	0	0	0	0	0	(33)	(33)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	424	1	26	1,370	(622)	(33)	1,166
Transferencia de pérdida del ejercicio 2005 a resultados acumulados	0	0	0	0	(33)	33	0
Pérdida del ejercicio, período 2006	0	0	0	0	0	(34)	(34)
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	424	1	26	1,370	(655)	(34)	1,132

(*) Ver notas a los Estados Financieros

TAENSA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresados en miles de dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	6,738	6,759
Pagado a proveedores	(5,294)	(7,258)
Intereses pagados	(72)	(104)
Otros, neto	24	49
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>1,396</u>	<u>(554)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de activo fijo	(16)	(3)
Otros activos	(3)	0
Venta de activo fijo	4	0
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(15)</u>	<u>(3)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	(1,510)	760
Efectivo neto utilizado en (proveniente de) actividades de financiamiento	<u>(1,510)</u>	<u>760</u>
(Disminución neta) Incremento neto de efectivo	(129)	200
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	351	151
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	<u><u>222</u></u>	<u><u>351</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros

TAENSA S.A.

CONCILIACIÓN ENTRE LA PERDIDA DEL EJERCICIO
 CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)
 ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresados en miles de dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	(34)	(33)
Ajustes por:		
Depreciaciones	4	4
Bajas de inventario	0	18
Provisión de intereses y otros	1	10
Provisión de cuentas incobrables	23	19
Subtotal	<u>28</u>	<u>51</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas y documentos por cobrar	(546)	241
Inventarios	182	(293)
Cuentas por pagar	1,742	(506)
Pasivos acumulados	10	0
Otros pasivos corrientes	14	(14)
Subtotal	<u>1,402</u>	<u>(572)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u><u>1,396</u></u>	<u><u>(554)</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros

TAENSA S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresadas en miles de dólares)**

1. CONSTITUCION Y OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía **TAENSA S. A.** fue constituida en la República del Ecuador el 22 de Agosto de 1996; como resultado de la fusión de las compañías: **ENVASES ANDINOS S. A. -ENASA-** y **TAPA CORONA DEL ECUADOR S. A. -TACOENSA-**; su actividad principal es la comercialización de tapas para envases de toda clase, principalmente tapa corona y envases sanitarios de hojalatas, destinados para productos de consumo humano.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros.

a) Valuación de inventarios.

Los inventarios están valuados al costo promedio de adquisición, el cual no excede al valor de mercado.

b) Activos fijos.

Están registrados al costo de adquisición. El costo del activo fijo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, que para el caso de vehículos son 5 años y para equipos de computación son 3 años.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Los porcentajes de variación de los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado al</u> <u>31 de Diciembre</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2004	2
2005	4
2006	3

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 las cuentas y documentos por cobrar consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	(U. S. Dólares en miles)	
Clientes	2,586	2,063
Impuestos	408	385
Provisión para cuentas dudosas	<u>(42)</u>	<u>(19)</u>
Total	<u>2,952</u>	<u>2,429</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 los inventarios consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	(U. S. Dólares en miles)	
Materias primas	0	4
Productos terminados	578	776
Inventarios en tránsito	29	10
Provisión para obsolescencia de inventarios	<u>0</u>	<u>(1)</u>
Total	<u><u>607</u></u>	<u><u>789</u></u>

6. ACTIVOS FIJOS

Los movimientos de activos fijos por los años terminados al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, fueron como sigue:

	Equipos de computación	Muebles y enseres	Vehículos	Total costo	Depreciac. acum.	Total neto
	(U. S. Dólares en miles)					
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	1	0	21	22	(5)	17
Adiciones	3	0	0	3	(4)	(1)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	4	0	21	25	(9)	16
Adiciones	3	1	12	16	(4)	12
Ventas y/o Retiros	0	0	(9)	(9)	5	(4)
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	<u>7</u>	<u>1</u>	<u>24</u>	<u>32</u>	<u>(8)</u>	<u>24</u>

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, las obligaciones bancarias consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	(US\$ Dólares en miles)	
Préstamo otorgado por un banco del exterior, con vencimiento en Mayo del 2007, tasa de interés del 8%, capital e intereses pagaderos al vencimiento (en el año 2005 el plazo del préstamo es a 180 días, e interés del 8% anual).	600	2,000
Préstamo otorgado por una institución financiera, con vencimiento en Marzo del 2006, tasa de interés del 8%.	<u>0</u>	<u>110</u>
Total	<u><u>600</u></u>	<u><u>2,110</u></u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	(U.S. Dólares en miles)	
Proveedores	2,016	224
Otros	<u>0</u>	<u>50</u>
	<u><u>2,016</u></u>	<u><u>274</u></u>

9. PATRIMONIO

Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, el capital social está representado por 424.000 acciones ordinarias de valor nominal unitario de US\$ 1.00.

Reserva de capital

Incluye los valores de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas por la corrección monetaria del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o compensada con las pérdidas acumuladas, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

10. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión por los años 2004 al 2006.