

Informe de Auditoría Externa

**A los señores Accionistas de GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.
Quito, Ecuador**

- 1. He auditado los balances generales que se adjuntan de GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2007 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría.**
- 2. Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.**
- 3. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.**
- 4. Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007, se emite por separado.**



**María del Carmen Ulloa A.
SC.RNAE No. 507**

**Quito – Ecuador
15 de Abril del 2008**

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

Activos corrientes:

Caja Bancos		40.636,18
Documentos y cuentas por cobrar	(Nota A)	667.526,64
Inventarios	(Nota B)	475.150,45
Gastos pagados por anticipado		939,31

Total activos corrientes 1.184.252,58

Propiedad, maquinaria y equipos (Nota C) 289.266,94

1.473.519,52

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Pasivos corrientes:

Préstamos bancarios	(Nota D)	108.878,75
Cuentas por pagar	(Nota E)	659.166,17
Obligaciones laborales	(Nota F)	30.342,32

Total pasivos corrientes 798.387,24

Pasivo a largo plazo (Nota H) 368.191,94

Total pasivos 1.166.579,18

Patrimonio de los accionistas:

Capital social	(Nota I)	50.000,00
Aportes para futura capitalización	(Nota J)	120.000,00
Reserva legal	(Nota K)	3.942,55
Reserva de capital	(Nota L)	30,71
Utilidades retenidas	(Nota M)	68.543,63
Utilidad neta		64.423,45

Total patrimonio de los accionistas 306.940,34

1.473.519,52

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares)

Ventas netas		1.948.188,08
Costo de ventas		1.430.551,34
<hr/>		
Utilidad bruta en ventas		517.636,74
Gastos de administración y ventas		361.665,64
<hr/>		
Utilidad en operación		155.971,10
Otros ingresos		835,40
Otros Gastos		41.730,04
Gastos Financieros		41.640,32
Gastos no operacionales		89,72
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		115.076,46
Participación a trabajadores	(Nota F)	17.261,45
Impuesto a la renta	(Nota G)	33.391,56
<hr/>		
Utilidad neta		64.423,45

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares)

Detalle	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidades retenidas	Utilidad neta	TOTAL
Saldos iniciales	50.000,00	120.000,00	2.665,42	30,71	44.278,10	46.127,22	263.101,45
Participación a trabajadores 2006						(6.919,09)	(6.919,09)
Impuesto a la renta 2006						(13.665,47)	(13.665,47)
Apropiación reserva legal 2006			1.277,13			(1.277,13)	-
Transferencia a Resultados Acumulados					24.265,53	(24.265,53)	-
Utilidad ejercicio 2007						115.076,46	115.076,46
Participación a trabajadores 2007						(17.261,45)	(17.261,45)
Impuesto a la renta 2007						(33.391,56)	(33.391,56)
Saldos finales	50.000,00	120.000,00	3.942,55	30,71	68.543,63	64.423,45	306.940,34

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en dólares)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	1.739.028,33
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1.832.279,97
Impuesto a la renta pagado	-13.665,47
Intereses pagados	-18.234,32
Otros ingresos	835,40
<hr/>	
Efectivo neto (utilizado) por las actividades de operación	-124.316,03

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

Pago por compra de maquinaria y equipo	-15.305,28
Pago por compra de inversiones permanentes	0,00
Efectivo recibido por venta de inversiones permanentes	0,00
Efectivo recibido por venta de propiedad, maquinaria y equipo	0,00
Pago por compra de otros activos	0,00
<hr/>	
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	-15.305,28

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

Efectivo pagado por obligaciones bancarias y financieras	-7.201,11
Efectivo recibido de accionistas	133.191,30
Aportes para futura capitalización pagados	0,00
Pago por jubilación patronal	0,00
<hr/>	
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	125.990,19

Disminución neta de efectivo	-13.631,12
Efectivo al inicio del período	54.267,30
<hr/>	

Efectivo al final del período	40.636,18
--------------------------------------	------------------

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

**Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto
(utilizado) provisto en actividades de operación**

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en dólares)

Utilidad neta	64.423,45
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación:	
Depreciación	30.506,10
Provisión para cuentas incobrables	4.813,17
Intereses provisionados no pagados	2.845,46
Intereses provisionados no pagados - socios	16.022,70
Provisión para obligaciones a trabajadores e impuesto a la renta	50.653,01
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento en documentos y cuentas por cobrar	-246.155,69
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	-132.706,74
Aumento en cuentas por pagar	144.001,21
Aumento en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	-58.718,70
Efectivo neto (utilizado) por actividades de operación	-124.316,03

**Ver políticas de contabilidad significativ
y notas a los estados financieros**

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio La Compañía fue constituida el 11 de Noviembre de 1998 en la ciudad de Quito – Ecuador. Su objeto principal es la importación y comercialización local de artículos plásticos, principalmente para la industria alimenticia.

Bases de presentación Los estados financieros son preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C), y se presentan en dólares americanos, el período de presentación es de enero a diciembre.

Provisión Cuentas Incobrables La Ley de Régimen Tributario Interno, establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios. En el año 2007 la compañía realizó la provisión de cuentas incobrables en base al porcentaje legal y considera que el valor provisionado es razonable desde el punto de vista contable.

Inventarios Al 31 de diciembre del 2007, los inventarios de la compañía se encuentran registrados bajo el método de costo promedio, el mismo que no excede el valor de mercado.

Propiedad, maquinaria y equipos Al 31 de diciembre de 2007, las propiedades, mobiliarios y equipos han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Activos	Tasas
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%
Maquinaria y Equipo	10%

Provisión Beneficios Sociales La Compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

Políticas de Contabilidad Significativas

Impuesto a la Renta

La tarifa del impuesto a la renta que se encuentra vigente es del 25 % y 15 % si las utilidades son reinvertidas por la Compañía, de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año.

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Documentos y cuentas por Cobrar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	2007
	Cientes	477.553,96
	Cheques postfechados	16.766,92
	Cuentas por cobrar en proceso legal (1)	20.502,91
	Empleados	7.082,89
	Anticipos y garantías	5.672,46
	Otras cuentas por cobrar (2)	87.819,70
	Impuestos anticipados	59.279,48
	IVA compras	29.217,20
	Retenciones en la Fuente año 2007 (Nota	28.960,16
	G) Retenciones en la Fuente años anteriores	1.102,12
		674.678,32
	Menos provisión acumulada para Cuentas incobrables	(7.151,68)
		667.526,64

- (1) El saldo de esta cuenta corresponde a recaudación de cuentas por cobrar a clientes, por parte de una ex funcionaria, recursos que no fueron depositados en la cuenta bancaria de la Compañía. De acuerdo a confirmación del abogado a cargo, fue presentada una demanda el 26-Abril-2007 y al momento la Compañía cuenta con dos letras de cambio como respaldo incluido en el proceso legal. La Administración considera que si podrá recuperar este valor, sea con cobro o embargo de bienes.
- (2) El saldo de esta cuenta incluye US \$ 87.440,99 por cobrar a la Compañía INDUSGOL, en concepto de pagos realizados por cuenta de esta Compañía. La Administración estima que esta cuenta será liquidada en el transcurso del año 2008.

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	2007
Saldo inicial	2.465,26
(+) Provisión del año	4.813,17
(-) Retiros	(126,75)
	7.151,68

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

B. Inventarios	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	2007
		<hr/>
Inventarios Plásticos		195.605,20
Inventarios Aluminio		56.592,54
Inventarios Tapas		9.897,01
Inventario Rollos de film		89.817,79
Inventario línea fomb		56.198,84
Subtotal		408.111,38
		<hr/>
Importaciones en Tránsito		67.039,07
		<hr/>
		475.150,45

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Espresadas en dólares)

C. Propiedad, Maquinaria y Equipos

Descripción	Saldos 31-Diciembre-06	Adiciones	Transferencias	Retiros	Saldos 31-Diciembre-07
Terrenos	120.000,00				120.000,00 (1)
Construcciones en Curso	22.279,63		-22.279,63		0,00
Instalaciones			22.279,63		22.279,63
Muebles y enseres	6.200,19	1.109,13			7.309,32
Equipo de computación	3.234,82	1.480,79			4.715,61
Vehículos	31.388,40	11.955,36		-8.500,00	34.843,76
Maquinaria y Equipo	147.412,44	760,00			148.172,44
Total costo	330.515,48	15.305,28	0,00	-8.500,00	337.320,76
Muebles y enseres	-1.950,99	-721,68			-2.672,67
Equipo de computación	-3.234,82	-888,27			-4.123,09
Vehículos	-3.642,17	-11.895,12		4.630,00	-10.907,29
Maquinaria y Equipo	-13.349,74	-14.773,07			-28.122,81
Dep Acumulada Galpon	0,00	-2.227,96			-2.227,96
Total depreciación acumulada	-22.177,72	-30.506,10	0,00	4.630,00	-48.053,82
TOTAL NETO	308.337,76	-15.200,82	0,00	-3.870,00	289.266,94

(1) Este terreno está como una garantía hipotecaria a favor del Banco Internacional, por el préstamo que la Compañía mantiene con esta institución financiera.

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

D. Préstamos Bancarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2007
Banco del Pichincha Panamá (1)	60.000,00
Produbanco (2)	34.827,64
Banco Internacional (3)	11.205,65
Préstamos bancarios	106,033.29
Banco Pichincha Panamá	2.550,51
Banco Internacional	294,95
Intereses por pagar	2.845.46
	108.878,75

- (1) Préstamo sobre firmas otorgado el 13 de junio, 2006 a una tasa del 10% anual, con vencimiento en junio 13, 2008.
- (2) Saldo de préstamo obtenido en enero 22, 2007 a una tasa del 10.14% anual con vencimiento en julio 15, 2008.
- (3) Saldo de préstamo obtenido en enero 21, 2005 a una tasa del 10.50% anual con vencimiento en enero 6, 2008. Este préstamo fue obtenido con la garantía hipotecaria del terreno de propiedad de la Compañía.

E. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2007
Proveedores nacionales	183.831,84
Proveedores del exterior	430.650,18
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	1.541,93
Servicio de Rentas Internas	43.055,32
Otros	86,90
	659.166.17

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

F. Obligaciones con los trabajadores

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	2007
Beneficios sociales	3.810,60
Décimo Tercer Sueldo	518,34
Décimo Cuarto Sueldo	862,63
Vacaciones	2.429,63
Obligaciones con trabajadores	26.531,72
Sueldos por pagar	4.011,96
15% Participación Trabajadores (1)	17.261,45
Otros	5.258,31
	30.342.32

El movimiento de los beneficios sociales fue como sigue:

	2007
Beneficios sociales:	
Saldo inicial	3.264,15
Provisión del año	5.228,83
Ajuste	(995,84)
Pagos efectuados	(3.686,54)
Saldo final	3.810.60

(1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

G. Impuesto a la renta

La Administración decidió reinvertir el 30% de sus utilidades, por lo que la provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2007, ha sido calculada aplicando la tasa del 15% sobre la porción de la base imponible a reinvertir y 25% sobre la otra porción de la base imponible.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Concepto	2007
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	115.076,46
Base para la participación a trabajadores	115.076,46
15% participación a trabajadores	17.261,45
Utilidad después de participación a trabajadores	97.815,01
Más gastos no deducibles	43.095,51
Base imponible total	140.910,52
Valor a reinvertir sujeto al 15%	18.360,68
Base imponible sujeta al 25%	122.549,84
Impuesto a la renta causado	33.391,56
Impuesto sobre la base del 15%	2.754,10
Impuesto sobre la base del 25%	30.637,46
Retenciones en la fuente año 2007 (Nota A)	28.960,16
Saldo a favor por impuesto a la renta	4.431,40

GOLDERIE TRADING CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

H. Pasivo a largo plazo	El saldo al 31 de diciembre de 2007 de US \$ 368.191,94 corresponde a cuentas por pagar al socio, sujeto a un interés sobre saldos mensuales del 9% anual.
I. Capital social	Al 31 de diciembre de 2007 está constituido por 50,000 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles, suscritas a valor nominal de 1 dólar cada una.
J. Aportes para futura capitalización	Aporte constituido el 25 de Octubre 2006, con el terreno que actualmente se encuentra a nombre de la Compañía.
K. Reserva Legal	La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y 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.
L. Reserva de Capital	Corresponde a los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, que han sido transferidos a esta cuenta.
M. Utilidades retenidas	El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.
N. Eventos subsecuentes	Entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de preparación de este informe (abril 15 de 2008) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
O. Cambio en la legislación	A partir del 1 de enero del año 2008, entró en vigencia la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, emitida en el tercer suplemento del Registro Oficial No. 242 del 29 de Diciembre del 2007. Esta Ley introduce importantes reformas al Código Tributario y a la Ley de Régimen Tributario, que afectará a las operaciones de las compañías a partir del año 2008.
