

# INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

64

Guayaquil, 24 de septiembre 2007 1.2

Señores  
JUNTA DIRECTIVA Y / O ACCIONISTAS DE:  
CORPORACION OLYMPIC ECUADOR S.A. (CORPOLYMSA)  
Ciudad

1.1

1.- Hemos examinado el Balance General adjunto de la **CORPORACION OLYMPIC ECUADOR S.A. (CORPOLYMSA)** al 31 de diciembre del 2006, y los correspondientes estados de resultado, de cambio en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoria. Los estados financieros de **CORPORACION OLYMPIC ECUADOR S.A. (CORPOLYMSA)** al 31 de diciembre del 2005 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 2 de junio 2006, contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados.

1.5

1.3

1.6

2.- Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, 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 de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.

1.7

1.8

1.9

3.- En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CORPORACION OLYMPIC ECUADOR S.A. (CORPOLYMSA)** al 31 de diciembre del 2006, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

1.10

4.- En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CORPORACION OLYMPIC ECUADOR S.A. (CORPOLYMSA)**, al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Atentamente

  
C.P.A. WASHINGTON CHONG GÓMEZ  
Reg. Nac. Cont. No. 4638  
SC - RNAE No. 0089  
RUC 09-00207408001

1.11



# CORPORACION OLYMPIC ECUADOR S.A. CORPOLYMSA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A DICIEMBRE 31, DEL 2006

### NOTA 1.- OBJETIVO SOCIAL Y OPERACIONES

La compañía fue constituida el 19 de Noviembre de 1999, como **CORPORACION OLIMPIC ECUADOR S.A. (CORPOLYMSA)**, su principal actividad es la **ELABORACION DE TELAS Y SACOS DE POLIPROPILENO**, el cual es comercializado en el mercado nacional.

### NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

**Base de presentación de los estados financieros.-** Los estados financieros han sido preparados con bases en Normas y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados descritas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con Normas y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la evaluación de 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.

**Reserva para Cuentas Incobrables.-** La Empresa en este periodo fiscal provisiono una reserva para cubrir posibles pérdidas que se puedan originar en la recuperación de la cartera.

**Inventarios.-** Los inventarios se presentan al costo promedio de adquisición. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**Propiedades y equipos.-** Se muestran al costo histórico menos la depreciación acumulada. El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registran cuando se causan. Los gastos de mantenimiento menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registran con cargo a las operaciones del año utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta, sobre la base de los siguientes porcentajes anuales.

Maquinarias y equipos	10%
Equipos de computación	33%
Muebles y enseres	10%
Edificios e Instalaciones	5%
Equipos de Oficina	10%

**Provisión para impuesto a la renta.-** La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar.

**Participación de los trabajadores en las utilidades.-** El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

### NOTA 3.- CAJA – BANCOS

Al 31 Diciembre del 2006 estaba compuesta por los siguientes saldos.

	US\$
<b>Caja</b>	
Caja	2.150,42
<b>Bancos</b>	
Bancos del Austro 1090800918	7.284,24
Banco del Pichincha 414297	1.932,78
<b>TOTAL</b>	<u>11.367,44</u>

### NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR

Las Cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2006 incluyen lo siguiente:

	US\$
Cientes	99.301,19
Otras Cuentas por Cobrar	5.528,80
	<u>104.829,99</u>
Provisión Cuentas Incobrables	-3.226,11
	<u>101.603,88</u>

### NOTA 5.- INVENTARIOS

El saldo de la cuenta Inventarios al 31 de Diciembre del 2006 es el siguiente:

<b>INVENTARIO</b>	
Materia Prima	157.879,56
Productos en Proceso	61.448,13
Productos Terminados	12.351,99
Mercadería en Tránsito	47.627,90
Repuestos, Herramientas	12.625,28
<b>TOTAL</b>	<u>291.932,86</u>

### NOTA 6.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El saldo al 31 de diciembre 2006 incluye lo siguiente:

	SALDO 31/12/2005 US\$	ADICIO NES	VENTAS / RETIROS	SALDO 31/12/2006 US\$
Terrenos	535.421,00			535.421,00
Edificio	527.273,74			527.273,74
Instalaciones	12.093,27			12.093,27
Maquinarias y Equipos	1.513.592,96			1.513.592,96
Equipo de oficina	3.547,99			3.547,99
Equipo Computación	29.000,41	539,11		29.539,52
Maquinarias en Montar	268.912,79			268.912,79
	<b>2.889.842,16</b>	<b>539,11</b>		<b>2.890.381,27</b>
Depreciación Acumulada	618.488,42			700.197,40
	<b>2.271.353,74</b>	<b>539,11</b>		<b>2.190.183,87</b>

**NOTA 7- OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 Diciembre del 2006 la Compañía mantiene las siguientes Obligaciones:

		<u>US\$</u>
Banco del Austro	CCTG 2065	42.000,11
Banco de Machala	4028636-00	83.500,00
Banco de Machala	4029369-00	32.000,00
<b>TOTAL</b>		<b>157.500,11</b>

**NOTA 8.- PROVEEDORES**

Al 31 Diciembre del 2006 incluye lo siguiente:

	<u>US\$</u>
Proveedores Locales	131.039,69
Proveedores del exterior	21.055,18
<b>TOTAL</b>	<b>152.094,87</b>

**NOTA 9.- PASIVO A LARGO PLAZO**

El pasivo a largo plazo al 31 diciembre del 2006 esta compuesto por los siguientes accionistas

	<u>US\$</u>
Roberto Massuh Dumani	821.257,29

**NOTA 10.- PROVISION DE IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la depuración de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del año 2006 fue determinada como sigue:

	<u>US\$</u>
Utilidad según estado de resultado	9.325,98
Menos - 15% Participación empleados	1.398,90
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<b>7.927,08</b>
25% Provisión de Impuesto a la Renta	1.981,77
Menos - Retenciones en la Fuente	1.816,41
<b>SALDO A PAGAR</b>	<b>165,36</b>

**NOTA 11.- CAPITAL SOCIAL**

Está representado por 400.000 acciones a un valor nominal unitario US \$ 1,00 de Capital Suscrito y pagado al 31 de Diciembre del 2006 cuyo detalle es los siguientes:

<b>ACCIONISTAS</b>	<b>No. De Acciones</b>	<b>Valor Total</b>
Compañía Olympic Internacional S.A.	400.000	400.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>400.000</b>	<b>400.000,00</b>

**NOTA 12.- EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de emisión del presente informe, no han existido situaciones o hechos importantes que a criterio de la administración de la Compañía pudieran tener efectos significativos sobre los Estados Financieros.

## CORPORACION OLYMPIC ECUADOR S.A. CORPOLYMSA

**BALANCE GENERAL**

Al 31 de Diciembre del 2006

Expresados en dolares estadounidenses

**ACTIVOS****ACTIVOS CORRIENTES:**

	2005	2006
Caja y Bancos	36.708,31	11.367,44
Cuentas por Cobrar	112.496,60	96.075,08
Otras Cuentas por Cobrar	12.418,28	5.528,80
Inventarios	308.643,17	291.932,86
Impuestos Anticipados	3.102,80	0,00
Gastos Anticipados	6.852,41	0,00
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>480.221,57</b>	<b>404.904,18</b>

**PROPIEDADES Y EQUIPOS:**

Terrenos	535.421,00	535.421,00
Edificio	527.273,74	527.273,74
Instalaciones	12.093,27	12.093,27
Maquinarias y Equipos	1.513.592,96	1.513.592,96
Equipos de Oficina	3.547,99	3.547,99
Equipos de Computacion	29.000,41	29.539,52
Maquinaria en Montaje	268.912,79	268.912,79
<b>Total</b>	<b>2.889.842,16</b>	<b>2.890.381,27</b>
Menos Depreciacion Acumulada	-618.488,42	-700.197,40
<b>Total de Propiedades y Equipos</b>	<b>2.271.353,74</b>	<b>2.190.183,87</b>

**OTROS ACTIVOS**

Gastos de Investigacion Explor. Desarrollo	169.626,94	185.500,32
Menos Amortizacion Acumulada	-35.957,77	-56.227,73
	<u>133.669,17</u>	<u>129.272,59</u>

**TOTAL DE ACTIVOS**

<b>2.886.244,48</b>	<b>2.724.360,64</b>
---------------------	---------------------

**PASIVO Y PATRIMONIO****PASIVO CORRIENTE**

Documentos y Cuentas por Pagar	192.026,31	152.094,87
Obligacione Bancarias	292.411,74	157.500,11
Anticipos de Clientes	17.750,00	19.298,80
Otras Cuentas por Pagar	10.822,65	14.794,44
Gastos Acumulados por Pagar	28.914,80	59.276,78
Participacion de los Trabajadores	2.240,11	1.398,90
Impuesto a la Renta	3.173,49	20.668,20
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>547.339,10</b>	<b>425.032,10</b>

**PASIVO A LARGO PLAZO**

Accionistas	865.779,91	821.257,29
-------------	------------	------------

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital Social	400.000,00	400.000,00
Reserva de Capital	1.031.257,58	1.031.257,58
Reserva Legal	2.483,57	3.752,97
Resultados Acumulados	28.864,30	37.115,39
Utilidad del Ejercicio	9.520,02	5.945,31
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>	<b>1.472.125,47</b>	<b>1.478.071,25</b>

**TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO**

<b>2.886.244,48</b>	<b>2.724.360,64</b>
---------------------	---------------------

Las notas explicativas son parte integrante de estos estados financieros

CORPORACION OLIMPIC ECUADOR S.A. CORPOLYMSA

22

ESTADO DE RESULTADOS

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2006  
Expresados en dolares estadounidenses

---

<b>INGRESOS:</b>	
Ventas netas	763.166,13
<b>COSTOS:</b>	
Costo de venta	<u>566.434,69</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>196.731,44</b> ✓
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>	
Gastos de Ventas	149.643,25
Gastos de Administracion	<u>37.762,22</u>
	<u>187.405,47</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>9.325,97</b> ✓
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO</b>	<b>9.325,97</b>
Participacion trabajadores	1.398,90
Impuesto a la renta	<u>1.981,77</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>5.945,31</u></b> ✓

Las notas explicativas son parte integrante de estos estados financieros

CORPORACION OLIMPIC ECUADOR S.A. CORPOLYMSA

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

	CAPITAL SOCIAL		RESERVAS DE CAPITAL		UTILIDADES AÑOS ANTERIORES		UTILIDADES PRESENTE EJERCICIO	TOTALES
	LEGAL	0,00	LEGAL	DE CAPITAL	LEGAL	ANOS ANTERIORES	PRESENTE EJERCICIO	
Saldo al 31 Diciembre 2005	400.000,00	0,00	1.031.257,58	2.483,57	28.864,30	9.520,02	1.472.125,47	
Provision Reserva Legal				1.269,40		-1.269,40	0,00	
Utilidad Presente Ejercicio 2006						5.945,31	5.945,31	
Transferencia de Utilidades					8.250,62	-8.250,62	0,00	
Saldo al 31 Diciembre 2004	400.000,00	0,00	1.031.257,58	3.752,97	37.114,92	5.945,31	1.478.070,78	

Las notas explicativas son parte integrante de estos estados financieros

2.6

**CORPORACION OLIMPIC ECUADOR S.A. CORPOLYMSA**

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - METODO DIRECTO**

**POR EL AÑO TERMINADO A DICIEMBRE 31 DE 2006**  
(Expresado en dólares americanos)

	US \$
<b>1.- FUENTE DE FONDOS</b>	
De Operaciones	
Utilidad del Ejercicio	5.945,31
Partidas que no requieren Fondos	
Amortizacion Gastos de Investigacion	20.269,96
Depreciaciones	81.708,98
<b>TOTAL DE OPERACIONES</b>	<b>107.924,25</b>
Disminución de Inventario	16.710,31
Anticipos de Clientes	1.548,80
Incremento Cuentas por Pagar	3.971,79
Disminucion Pasivos Acumulados	30.361,98
Incremento Impuesto por pagar	20.597,98
Disminucion Cuentas por Cobrar	16.421,52
Disminucion Otras Cuentas por Cobrar	6.889,48
<b>TOTAL FUENTES DE FONDOS</b>	<b>211.278,52</b>
<b>2.- APLICACIONES DE FONDOS</b>	
Disminucion Proveedores	39.931,44
Incremento Propiedades y Equipos	539,11
Disminucion Participacion Trabajadores	841,21
Disminución Pasivos Largo Plazo	44.522,62
Incremento Otros Activos	15.873,38
<b>TOTAL APLICACIONES DE FONDOS</b>	<b>236.619,39</b>
Recursos Disponibles durante el año	-25.340,87
Efectivo Disponible al comienzo del año	36.708,31
Efectivo Disponible al final del año	11.367,44

**Las notas explicativas son parte integrante de estos estados financieros**