



Edin Mantilla Castillo
Auditor Externo SC-RNAE 027

120 660

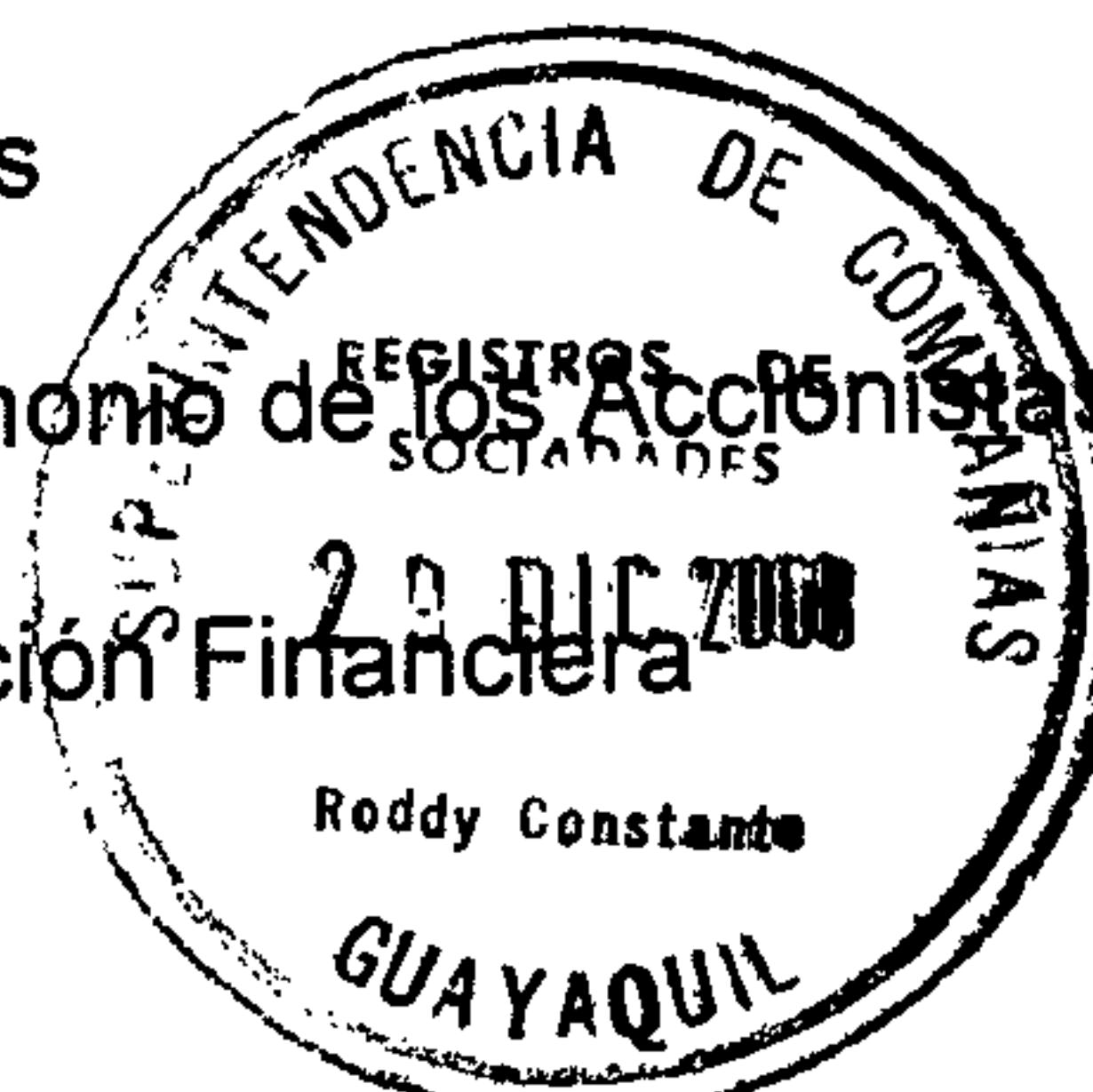
2007

GUAYAQUIL - ECUADOR

INDICE

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2007

| | Pág. No. |
|---|-------------|
| Informe del Auditor Independiente | 1 |
| Estados Financieros: | |
| Balance General – Activos | 2 |
| Balance General – Pasivos | 3 |
| Estado de Pérdidas y Ganancias | 4 |
| Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas | 5 |
| Estado de Cambios en la Situación Financiera | 6 |
| Notas a los Estados Financieros | 7/14 |





22 de diciembre de 2008

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de la Compañía
“SIBAN PEOSA S. A.”

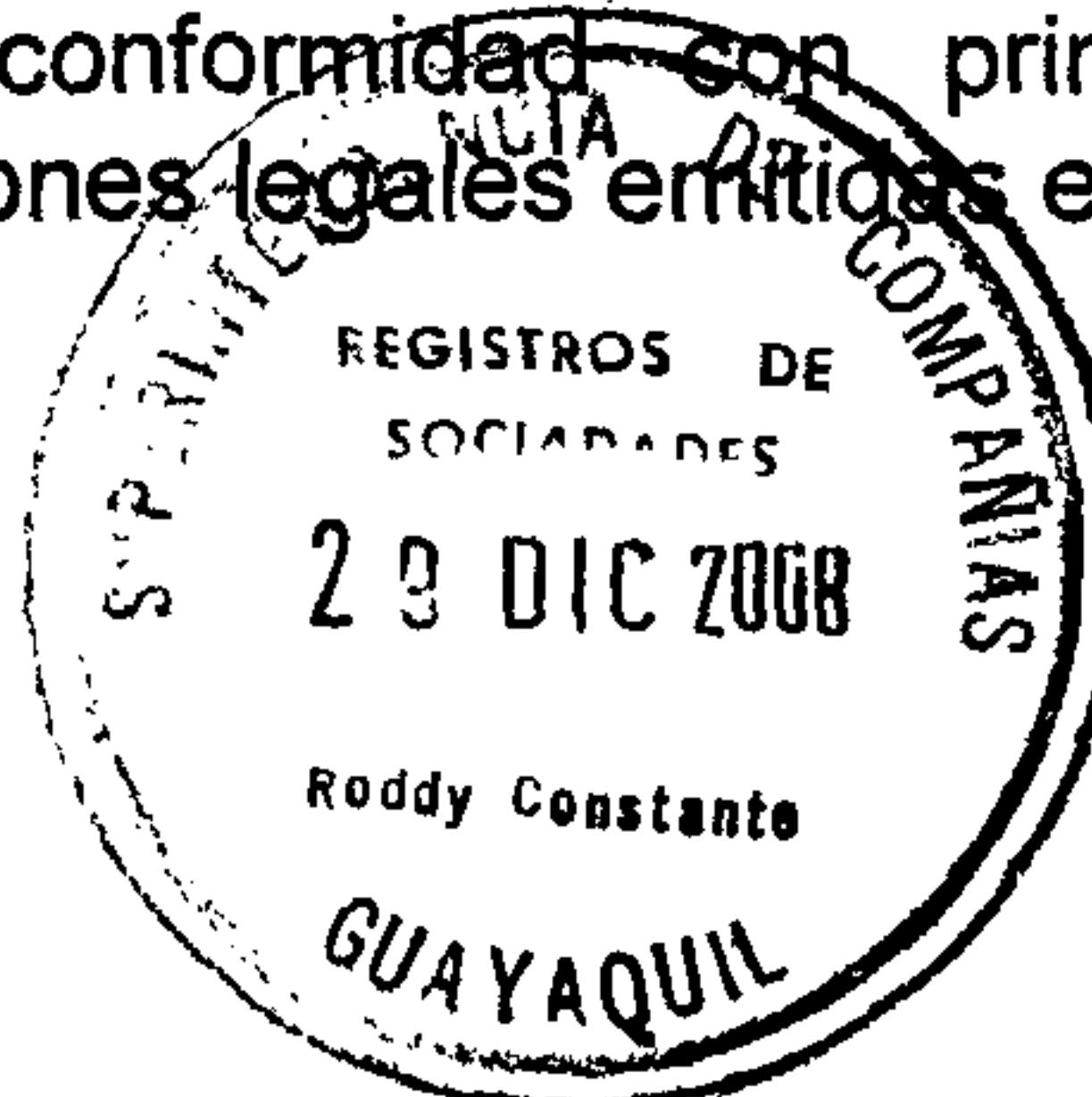
He auditado el balance general adjunto de la Compañía; “SIBAN PEOSA S. A.”, al 31 de diciembre de 2007, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoria.

Mi auditoria se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoria de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libre de errores importante. Una auditoria incluye sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta 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 Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoria proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la situación financiera de la Compañía; “SIBAN PEOSA S. A.”, al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,

Edin Mantilla C.
C.P.A. 1755





SIBAN PEOSA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2007

(Expresado en U.S. Dólares)

CUENTAS DEL ACTIVO

| | 2006 | Anexo No. | 2007 |
|---------------------------------|------------------|--------------|------------------|
| ACTIVO CORRIENTE: | | | |
| DISPONIBLES: | | | |
| Caja y Bancos | 45.069,94 | 3 | 20.948,73 |
| EXIGIBLES: | | | |
| Cuentas y Documentos por Cobrar | 75.095,69 | 4 | 121.971,60 |
| REALIZABLES: | | | |
| Inventarios | 72.558,71 | - | 97.515,39 |
| DIFERIDOS: | | | |
| Pagos Anticipados | 1.725,65 | 5 | 1.698,81 |
| Impuestos Diversos | <u>1.915,31</u> | 6 | <u>11.636,52</u> |
| Total Activo Corriente | 196.365,30 | | 253.771,05 |
| ACTIVO NO CORRIENTE: | | | |
| FIJO: | | | |
| Bienes Depreciables | 354.498,29 | 7 | 355.655,82 |
| Menos: | | | |
| (-) Depreciación Histórica | -15.853,33 | 7 | -36.102,32 |
| DIFERIDO: | | | |
| Gastos de Constitución | <u>11.485,94</u> | - | <u>8.614,45</u> |
| Total Activo no Corriente | 350.130,90 | | 328.167,95 |
| TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO | 546.496,20 | | 581.939,00 |

(*) Ver notas a los Estados Financieros.



SIBAN PEOSA S.A.

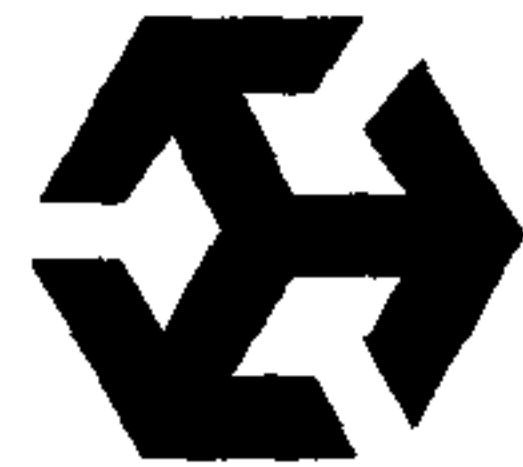
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2007

(Expresado en U.S. Dólares)

CUENTAS DEL PASIVO

| | 2006 | Anexo No. | 2007 |
|--|--------------------------|--------------|--------------------------|
| PASIVO CORRIENTE: | | | |
| EXIGIBLES A CORTO PLAZO: | | | |
| Cuentas y Documentos por Pagar | 14.343,52 | - | 515,00 |
| Pasivos Acumulados | - | - | 1.335,01 |
| Impuestos Diversos | <u>299,02</u> | 6 | <u>888,31</u> |
| Total Pasivo Corriente | <u>14.642,54</u> | | <u>2.738,32</u> |
| PASIVO NO CORRIENTE: | | | |
| EXIGIBLES A LARGO PLAZO: | | | |
| Cuenta por Pagar a Largo Plazo | 521.812,64 | 7 | 567.692,48 |
| PATRIMONIO: | | | |
| Capital Social | 5.000,00 | - | 5.000,00 |
| P/G. Acumuladas Ejercicios Anteriores | 5.041,02 | - | 5.041,02 |
| P/G. del Ejercicio Actual | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1.467,18</u> |
| Total Pasivo no Corriente | <u>531.853,66</u> | | <u>579.200,68</u> |
| TOTAL CUENTAS DE PASIVOS Y PATRIMONIO | <u>546.496,20</u> | | <u>581.939,00</u> |

(*) Ver Notas a los Estados Financieros.



Edin Mantilla Castillo

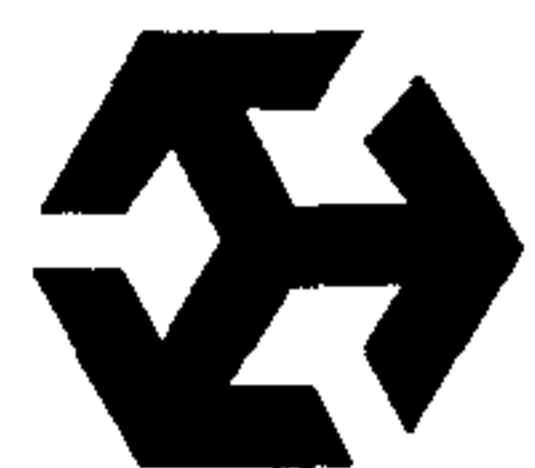
Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

SIBAN PEOSA S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2007
(Expresado en U.S. Dólares)

| | 2006 | 2007 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| INGRESOS: | | |
| VENTAS BRUTA: | -288.013,27 | -391.088,73 |
| EGRESOS: | | |
| COSTO DE VENTAS | <u>236.856,32</u> | <u>283.317,09</u> |
| Utilidad Bruta | -51.156,95 | -107.771,64 |
| Menos: | | |
| GASTOS DE PRODUCCION | 40.628,92 | |
| GASTOS DE VENTAS | <u>3.099,00</u> | |
| Utilidad Operacional | -7.429,03 | -107.771,64 |
| Menos: | | |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS | <u>78.852,39</u> | |
| Utilidad Bruta | -28.919,25 | |
| Más/Menos: | | |
| GASTOS BANCARIOS Y FINANCIEROS | 368,00 | 845,13 |
| OTROS GASTOS (operacionales) | <u>26.606,94</u> | |
| Utilidad Bruta | -7.061,03 | |
| PROVISION IMPUESTO RENTA | <u>2.020,01</u> | |
| Utilidad del Ejercicio | -5.041,02 | -1.467,18 |

(*) Ver notas a los Estados Financieros.



SIBAN PEOSA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en U.S. Dólares)

| | Capital social | acumulados | Balance |
|------------------------------------|-------------------|------------|-----------|
| Saldos iniciales al 1 de Ene. 2007 | 5.000,00 | 5.041,02 | 10.041,02 |
| P/G. del Ejercicio Actual | - | 1.467,18 | 1.467,18 |
| Saldos Finales al 31 de Dic. 2007 | 5.000,00 | 6.508,20 | 11.508,20 |

(*) Ver notas a los Estados Financieros.



"SIBAN PEOSA S.A."
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2007
(Expresado en US.Dólares)

1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:

Constitución:

En la ciudad de Guayaquil, Capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador el 12 de enero del año dos mil seis, ante la abogada doctora Ketty Romoleroux G. Notaria Décima Novena del Cantón Guayaquil, se protocoliza el Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía Siban Peosa S.A. y del Poder General otorgado a favor de José Manuel Goicoechea García de Mendoza; autorizada en el protocolo de escrituras públicas en el cual conste el contrato de una Compañía Anónima denominada "SIBAN PEOSA S.A."

Se eleva a Escritura Pública los acuerdos otorgados por la Junta General Extraordinaria celebrada el día 30-XII-20005, ante el doctor Ignacio J. Gómez Eleizalde, Notario del Ilustre Colegio de Bilbao, con residencia en esta villa, en su virtud:

Se acuerda nombrar Apoderado General de la compañía "Siban Peosa S.A." constituida en Ecuador a don José Manuel Goicoechea García de Mendoza, de nacionalidad española, con pasaporte número 135371767-Q- para que sea el Apoderado General en Ecuador de la Sucursal Siban Peosa S.A. legalmente constituida y aprobada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

De acuerdo a la protocolización de los documentos relativos a la calificación de Poder General que confiere la compañía extranjera denominada Siban Peosa S.A. Sociedad Anónima a favor del señor Manuel Goicoechea García de Mendoza y la revocatoria de poder a favor de la señorita abogada María Luisa Granizo Ruiz.

El capital social de la compañía es de cinco mil 00/100 dólares.



2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

BASES DE PRESENTACION:

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) establecidos por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con el aval de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas del Ecuador, coincidiendo dichas Normas en los aspectos importantes con principios de contabilidad de general aceptación.

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

a) INVENTARIOS:

Están registrados al costo primario ya sea por las compras locales o de importación.

b) ACTIVO FIJO:

Están registrados al costo de adquisición, o valor ajustado y convertidos a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC. No. 17.

c) DEPRECIACIÓN:

Es calculada sobre los valores originales más el valor ajustado de acuerdo con lo establecido en la NEC. No. 17, en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, cuyos porcentajes son los siguientes:

| | |
|------------------------|-----|
| Edificio | 3% |
| Muebles y Enseres | 10% |
| Vehículos | 10% |
| Equipos de Oficina | 10% |
| Equipos de Computación | 33% |

a) EVENTOS SUBSECUENTES:

Las sanciones que conlleven las declaraciones tardías, después de los plazos prefijados; por la Supercompañías y Servicios de Rentas Interna, serán exclusivamente con cargo a la compañía, SIBAN PEOSA S. A.

Que quede aclarado que las tardanzas en las declaraciones se derivan por lo general en la contratación de mis servicios, después de la fecha límite y/o por entrega de papeles de trabajo con atraso.

La determinación y verificación procede en la preparación y entrega de las declaraciones preparadas por el contable de la empresa, SIBAN PEOSA S. A. y de ningún modo le corresponde hacerlo el auditor.



**SIBAN PEOSA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en U.S. Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones:

- Resultados del Ejercicio 1.467,18

- Gastos que no requieren desembolso
capital de trabajo:

a) Depreciación, neta 20.248,99

21.716,17

Cuenta Accionistas o Socios 45.879,84

67.596,01

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Bienes depreciables -1.157,53

Cargos diferidos 2.871,49

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO: 69.309,97

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTOS (DISMINUCIONES):

Caja y bancos -24.121,21

Cuentas y documentos por cobrar 46.875,91

Inventarios 24.956,68

Pagos anticipados -26,84

Impuestos diversos 9.131,92

Cuentas y documentos por pagar 13.828,52

Pasivos acumulados -1.335,01

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO: 69.309,97

(*) Ver notas a los Estados Financieros.



3.- CAJA Y BANCOS:

Al 31 de diciembre del año 2007, el saldo de la cuenta caja y bancos se forma así:

| | |
|---------------------|---------------------------------|
| Caja | 1.752,00 |
| Chica | 300,00 |
| General | <u>1.452,00</u> |
| Bancos | |
| Banco del Pichincha | <u>19.196,73</u> |
| B/G | 20.948,73 |
| | <u> </u> |



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027

4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

GUAYAQUIL - ECUADOR

Al 31 de diciembre del año 2007, el saldo de esta cuenta se forma de la siguiente manera:

| Clientes | vencidos | por vencerse | Balance |
|------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Rysin | 6.386,13 | 6.835,13 | 13.221,26 |
| Ficarolo | 142,69 | 5.399,86 | 5.542,55 |
| Agroindustrial Balanfarina | 170,46 | 4.060,46 | 4.230,92 |
| Cauchos y Metales S.A. | 5.174,40 | 6.339,20 | 11.513,60 |
| Plásticos Ecuatorianos S.A. | 236,32 | | 236,32 |
| Cía.Ltda. de Inversiones | 23.322,88 | | 23.322,88 |
| Macropartes Cía. Ltda. | 349,44 | | 349,44 |
| Bandas & Bandas | | 8.872,86 | 8.872,86 |
| Track Truck | 3.386,88 | | 3.386,88 |
| Industrias Lacteas S.A. | 806,40 | | 806,40 |
| Reprinter | | 1.084,16 | 1.084,16 |
| Kleyner | 253,00 | | 253,00 |
| Dareus Cía. Ltda. | 2.045,68 | 9.847,49 | 11.893,17 |
| Vulquibanda | | 10.229,86 | 10.229,86 |
| Vulquillanta | | 14.029,76 | 14.029,76 |
| Unilever Andina Ecuador S.A. | | 2.662,54 | 2.662,54 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| | 42.274,28 | 69.361,32 | 111.635,60 |
| Ptmos. y ant. Empleados | | | |
| Román Estrella Rodolfo | | | 10.336,00 |
| B/G | | | 121.971,60 |



5.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del año 2007, su saldo lo forma así:

| Seguros Generales | póliza No. | total asegurado | costo póliza | amortización | Balance |
|-------------------|---------------|--------------------|-----------------|---------------|-----------------|
| Incendio | 200,122 | 300.000,00 | 774,21 | 64,52 | 709,69 |
| Robo | 200,080 | 50.000,00 | 587,36 | 48,95 | 538,41 |
| Vehículos | 208,169 | 10.000,00 | 491,68 | 40,97 | 450,71 |
| | | | <u>1.853,25</u> | <u>154,44</u> | <u>1.698,81</u> |



6.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2007, el saldo lo forma de esta manera:

| | |
|--------------------------------|------------------|
| Crédito Tributario del mes | 4.863,37 |
| Saldo del Tributo | 1.097,16 |
| Retención IVA. Cancelado | <u>216,10</u> |
| | 6.176,63 |
| Diversos items por retenciones | <u>5.459,89</u> |
| | <u>11.636,52</u> |
| | |
| Compras Locales | 2,01 |
| Otros servicios | <u>28,30</u> |
| | 30,31 |
| Compras con IVA. | <u>858,00</u> |
| | <u>888,31</u> |



Edim Martínez Castillo
Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

7.- ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES:

Al 31 de diciembre del 2007 el saldo de la cta. activo fijo presenta las siguientes variaciones

| cuentas | PROPIEDADES | | | | DEPRECIACIONES | | | | SALDO NETO LIBRO | |
|----------------------------|-----------------------------|------------------------|-------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------|-----------------------------|------------------------|------------|
| | Aumentos y Disminuciones | | | | Aumentos y Disminuciones | | | | | |
| | saldo inicial ene.1,2007 | movimientos débitos | créditos | saldo actual dic.31,2007 | saldo inicial ene.1,2007 | movimientos débitos | créditos | saldo actual dic.31,2007 | | |
| BIENES DEPRECIABLES | | | | | | | | | | |
| Muebles y Enseres | 1.950,00 | | | 1.950,00 | 48,75 | | | 195,00 | 243,75 | 1.706,25 |
| Equipos de Computación | 1.078,08 | | | 1.078,08 | 110,64 | | | 215,62 | 326,26 | 751,82 |
| Vehículos | 8.850,00 | | | 8.850,00 | 737,50 | | | 1.770,00 | 2.507,50 | 6.342,50 |
| Maquinarias y Equipos | 17.976,21 | 1.157,53 | | 19.133,74 | 1.522,60 | | | 1.836,17 | 3.358,77 | 15.774,97 |
| Edificios y Construcciones | 324.644,00 | | | 324.644,00 | 13.433,84 | | | 16.232,20 | 29.666,04 | 294.977,96 |
| | <u>354.498,29</u> | <u>1.157,53</u> | <u>0,00</u> | <u>355.655,82</u> | <u>15.853,33</u> | <u>0,00</u> | <u>20.248,99</u> | <u>36.102,32</u> | <u>319.553,50</u> | |



8.- CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del año 2007, el saldo de la cuenta por pagar a largo plazo se forma de la siguiente manera:

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Siban España | 232.387,09 |
| adeudos por importaciones | |
| año 2005 | 86.356,00 |
| año 2006 | <u>146.031,09</u> |
| Giros del exterior | <u>289.425,55</u> |
| | 521.812,64 |
| Giros cuenta relacionada | <u>45.879,84</u> |
| B/G | 567.692,48 |