

IBICA BENTILLO ISAJAS G. A. DE COMERCIO

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
POR EL AÑO TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2007**



Econ. Ramiro Solano Núñez

FINCA EMILIO ISATIAS S.A. DE COMERCIO

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2007

INDICE

• Informe del Auditor Independiente	3
• Balance General	4-4.1
• Estado de Pérdidas y Ganancias	5
• Estado de Evolución del Patrimonio	6
• Estado de Flujo de Efectivo	7
• Notas a los Estados Financieros	8 - 22



Abreviaturas Usadas:

US \$ Dólares Estadounidenses

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE

EICA EMILIO ISAÍAS C. A. DE COMERCIO

Se examinó el Balance General de **EICA EMILIO ISAÍAS C. A. DE COMERCIO**, al 31 de Diciembre del 2007, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoria.

El examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una Auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoria incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos que respaldan las transacciones registradas y su Relación con los Estados Financieros, también incluye la determinación del uso de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoria efectuada establece bases razonables.

En mi opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de EICA EMILIO ISAÍAS C. A. DE COMERCIO, al 31 de Diciembre de 2007, el resultado de sus operaciones y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE 530

Econ. Ramiro Solano Nájera
No. Licencia Profesional: 2029



EICA EMILIO ISAIAS C. A. DE COMERCIO
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>VARIACIÓN</u>
ACTIVOS CORRIENTES:				
Caja y bancos	1,	85.225,82 ✓	37.171,16	48.054,66
Inversiones Financieras		0,00	647.000,00	-647.000,00
Cuentas por cobrar	2,	2.779.605,00 ✓	2.792.010,65	-12.405,65
(-) Provisión de Cuentas Incobrables		-44.381,80	-44.381,80	0,00
Cuentas por cobrar Clientes Relacionados	3,	9.950.145,11 ✓	0,00	9.950.145,11
Otras Cuentas por Cobrar	4,	1.523.235,06 ✓	3.806.950,04	-2.283.714,98
Impuestos Retenidos	5,	422.979,30 ✓	295.032,52	127.946,78
Inventarios	6,	632.513,50 ✓	1.465.164,28	-832.650,78
Mercaderías en tránsito	7,	255.524,74 ✓	258.618,10	-3.093,36
Otros Activos Corrientes		0,00	3.994.053,66	-3.994.053,66
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		15.604.846,73	13.251.618,61	2.353.228,12
ACTIVO FIJO				
	8			
Propiedades, maquinaria y equipos		2.268.124,03 ✓	2.256.823,73	11.300,30
(-) Depreciación Acumulada de Activo Fijo		-1.042.044,83 ✓	-947.535,71	-94.509,12
TOTAL DE ACTIVO FIJO		1.226.079,20	1.309.288,02	-83.208,82
ACTIVO DIFERIDO				
Diferencial Cambiario	9	1.636.118,38 ✓	1.636.118,38	0,00
Otros Activos Diferidos	10	52.551,09 ✓	0,00	52.551,09
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		1.688.669,47	1.636.118,38	52.551,09
ACTIVOS A LARGO PLAZO				
Inversiones a largo plazo	11	697.715,21 ✓	51.690,19	646.025,02
Otros Activos a largo plazo	12	19.759,30 ✓	234.547,30	-214.788,00
TOTAL ACTIVOS A LARGO PLAZO		717.474,51	286.237,49	431.237,02
TOTAL DE ACTIVOS		19.237.069,91	16.483.262,50	2.753.807,41

EICA EMILIO ISAIAS C. A. DE COMERCIO
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>PASIVOS</u>		<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Variación</u>
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar	13	3.954.548,00 ✓	2.395.998,65	1.558.549,35
Obligaciones Financieras por pagar	14	5.930.846,62 ✓	5.869.714,42	61.132,20
Obligaciones tributarias por pagar	15	175.566,00 ✓	161.995,51	13.570,49
Obligaciones con el IESS	16	17.358,50 ✓	14.594,93	2.763,57
Beneficios Sociales por Pagar	17	56.895,51 ✓	21.842,69	35.052,82
Crédito a Mutuo	18	748.908,30 ✓	0,00	748.908,30
Otros pasivos corrientes		0,00	23.829,43	-23.829,43
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		10.884.122,93	8.487.975,63	2.396.147,30
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Cuentas por Pagar Proveedores	19	62.710,21 ✓	0,00	62.710,21
Obligaciones Financieras a largo plazo	20	4.588.440,63 ✓	4.588.440,63	0,00
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES		4.651.150,84	4.588.440,63	62.710,21
PASIVO DIFERIDO				
Anticipo a clientes	21	2.400,26 ✓	5.724,64	-3.324,38
Otros Pasivos Diferidos	22	321.802,97 ✓	57.819,92	263.983,05
TOTAL DE PASIVO DIFERIDO		324.203,23	63.544,56	260.658,67
TOTAL DE PASIVOS		15.859.477,00	13.139.960,82	2.719.516,18
PATRIMONIO				
Capital social	23	1.048.840,00 ✓	1.048.840,00	0,00
Aporte de Socios o Accionistas		103.600,00	103.600,00	0,00
Reserva legal		9.104,12	5.675,00	3.429,12
Reserva de capital	24	2.663.103,28 ✓	2.663.103,28	0,00
Utilidad no distribuida de ejercicios anteriores		14.819,33	14.819,33	0,00
Pérdidas o Utilidades de años anteriores		-492.735,93	-393.035,61	-99.700,32
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		30.862,11	-99.700,32	130.562,43
TOTAL DE PATRIMONIO		3.377.592,91	3.343.301,68	34.291,23
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		19.237.069,91	16.483.262,50	2.753.807,41

EICA EMILIO ISAIAS C. A. DE COMERCIO
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>NOTAS</u>	<u>2007</u>
VENTAS NETAS		11.275.997,17
(-) COSTOS		<u>-8.908.000,94</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA EN VENTAS		2.367.996,23
EGRESOS:		
GASTOS ADMINISTRACIÓN		1.258.944,02
GASTOS DE VENTAS		568.012,21
GASTOS FINANCIEROS		719.079,82
OTROS GASTOS		<u>4.454,77</u>
EGRESOS NO OPERACIONALES		2.550.490,82
OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES		
Otras Rentas		303.168,08
Otros Egresos		<u>316,43</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		120.357,06
(-) 15% Participación Trabajadores	25	<u>18.053,56</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		102.303,50
(-) 25% Impuesto a la Renta	26	<u>68.012,27</u>
UTILIDAD ANTES DE LA RESERVA LEGAL		34.291,23
(-) 10% Reserva Legal	27	<u>3.429,12</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		30.862,11

EICA EMILIO ISAIAS C. A. DE COMERCIO
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social (1)	Aporte Accionistas	Reserva Legal	Reserva Capital	Utilidad no Distribuida	Resultados Acumulados	Pérdida Ejercicio	Utilidad Ejercicio	Totales
Saldo al 31 de Diciembre 2006	1.048.840,00	103.600,00	5.675,00	2.663.103,28	14.819,33	(393.035,61)	(99.700,32)	0,00	3.343.301,68
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	(99.700,32)	99.700,32	0,00	0,00
Utilidad del Ejercicio 2007	-	-	-	-	-	-	-	120.357,06	120.357,06
Transferencia 15% Particip. Trab.	-	-	-	-	-	-	-	(18.053,56)	(18.053,56)
Transferencia 25% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	-	(68.012,27)	(68.012,27)
Transferencia 10% Reserva Legal	-	-	3.429,12	-	-	-	-	-3.429,12	0,00
Saldo al 31 de Diciembre 2007	1.048.840,00	103.600,00	9.104,12	2.663.103,28	14.819,33	(492.735,93)	0,00	30.862,11	3.377.592,91

EICA EMILIO ISAIAS C. A. DE COMERCIO
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Efectivo proveniente de actividades de operación	
Aumento de Pérdida del Ejercicio	130.562,43
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	94.509,12
Cambios en Activos y Pasivos de Operación	
Disminución en Cuentas por Cobrar	12.405,65
Aumento en Cuentas por Cobrar Relacionados	-9.950.145,11
Aumento en otras Cuentas por Cobrar	2.283.714,98
Disminución en Inventarios	832.650,78
Disminución en Mercadería en Tránsito	3.093,36
Aumento en Impuestos Retenidos	-127.946,78
Disminución en otros activos Corrientes	3.994.053,66
Aumento en Otros Activos Diferidos	-52.551,09
Aumento en Cuentas por Pagar	1.558.549,35
Aumento en Obligaciones Financieras por pagar	61.132,20
Aumento en Obligaciones Tributarias por pagar	13.570,49
Aumento en Obligaciones con el IESS	2.763,57
Aumento en Obligaciones Sociales	35.052,82
Aumento en Crédito a Mutuo	748.908,30
Disminución en Otros Pasivos Corrientes	-23.829,42
Aumento en Otros Pasivos Diferidos	263.983,05
Disminución en Anticipos a Clientes	-3.324,38
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-122.847,03
Efectivo utilizado por actividades de inversión:	
Aumento de activos fijos	-11.300,30
Disminución en Invevsiones a Largo Plazo	-646.025,02
Disminución de Otros Activos a Largo Plazo	214.788,00
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	-442.537,32
Efectivo provisto por actividades de financiamiento:	
Aumento en Cuentas por Pagar Proveedores Largo Plazo	62.710,21
Aumento de Patrimonio	-96.271,20
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	-33.560,99
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	-598.945,34
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	684.171,16
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	85.225,82

EICA EMILIO ISAÍAS C. A. DE COMERCIO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

1. RESUMEN DE POLÍTICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

EICA, EMILIO ISAÍAS C. A. DE COMERCIO, es una empresa cuyas operaciones consisten en importación de maquinaria para la construcción, motores marinos y vehículos.

a) Base de presentación

Los Estados Financieros adjuntos hasta el 31 de Diciembre del 2007 fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

b) Propiedad y Equipos

La Propiedad y Equipos se hayan registradas de acuerdo a la NEC 17 para dolarizarlos. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazados menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil restantes se cargan como gastos a la medida que se efectúan.

c) Depreciaciones

La Propiedad y Equipos se deprecian basados en la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e Instalaciones	5%
Herramientas	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%

d) Inventarios

Los Inventarios están evaluados de acuerdo al costo de mercado el menor.

1. CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2007, el detalle de la Cuenta Caja y Bancos es el siguiente:

Caja:

Caja Chica Kia - Gye	700,00	
Caja Chica Case-Gye	1.350,00	
Caja Chica Case-Gye	828,00	
Caja Chica Omc-Gye	160,00	
Caja Chica - Eica Guayaquil	1.400,00	
Caja Chica - Eica Quito	2.350,00	
Caja Chica - Eica Machala	500,00	
Caja Chica - Eica Manta	500,00	
Total Caja		7.788,00

Bancos:

Bancos Eica - Gye		
Banco Del Pacifico	14.233,59	
Bco. Del Pichincha Cta.Cte.No.630065	11.523,74	
Banco De Prestamos	292,00	
Regions Bank	25.858,27	
Vouches Por Confirmar	15.870,28	
Bancos Eica-Uio	9.659,94	
Total Bancos		77.437,82

Total Caja Y Bancos

85.225,82

2. CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS (Anexo 1 al informe)

Al 31 de Diciembre del 2007, el detalle de la Cuenta por Cobrar no Relacionadas es el siguiente:

Clientes No Relacionados

Clientes Kia Gye	90.482,38	
Cuentas por Cobrar Clientes Case-Gye	658.172,07	
Cuentas por Cobrar Eica - Gye	260.056,17	
Clientes Por Confirmar	5.096,60	
Clientes Teclas Gye - Quito	309.866,66	
Clientes Fideicomiso	132.458,16	
Clientes Eica - Quito	1.049.733,87	
Clientes Santo Domingo	5.350,00	
Cliente Eica Machala	174.234,78	
Clientes Eica Manta	94.154,31	
Total de Cuentas por Cobrar no Relac.		2.779.605,00

3. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS

Al 31 de Diciembre del 2007, el detalle de Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados es el siguiente:

Agroequipos	55.787,18
Induequipos S.A.	259.066,84
Tecnica Laser Teclas S.A.	222.721,70
Rekinsa	19.016,46
Equicorp.	16.856,91
Fabriequipos S.A.	81.180,33
Astilleros Y Marina (Asmar)	551.970,55
Inbebisa	438,48
Intercontinental De Materiales I.M.C	1.036.448,31
Monza Marine S.A.	44.495,63
Soc. Ind. Y Comercial Eica S.A.	4.341.895,97
Inversiones Del Sur	40.778,43
Rogosa	298.179,17
Equinoxcorp S.A.	1.036,01
Fideicomiso Case Eica	428,89
Fideicomiso Eica-2	2.410.348,57
Fideicomiso Case - Eica	569.495,68
Total Cuentas por Cobrar Clientes Relac.	<u>9.950.145,11</u>

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2007, el detalle de las Otras Cuentas por Cobrar es el siguiente:

Avis Renta Car Cia Ltda.	8.200,60
Almaquil S.A.	2.220,76
Kmotor S.A.	11.458,24
M.I. Municipio De Piñas	527,98
Cheng Po Cheng	165,00
Marcos Mayorga Rodriguez	2.403,40
Case - Brasil	50.320,06
Casa Torres Roselo	273,03
Varios	11.325,88
✓Empleados	337,33
Paredes Luis	798,76
Barnabey	546,59
Delagro S.A.	4.838,91
Bagno	480,00
Agurto Alberto	52,43
Kia Motors Corporation	384,31
Armada Del Ecuador	609,18
Bademar	400,00
Carrasco Manuel	40,00
Maria Caguana Cordero	77,40

Carlos Luis Gilbert	1.500,00
Fideicomiso Case - Eica	100,00
Ecuaprot	206,26
Juan Carlos Diaz-Granados Martines	3.000,00
Coguar	217,17
Fernando Gonzalez	1.400,00
Hector Velez	400,00
Cesar Sotomayor	2.885,00
Juan Moreno	974,95
Eduardo Vargas	4.500,00
Mario Coka	2.404,39
At & T	29.640,42
Roberto Delgado Cevallos	1.500,00
Fausto Ortiz	723,16
Xavier Vidal	11.600,00
Giovanny Pedrazzoli	500,00
Transmabo	600,00
Alfredo Cruz	150,00
Victor Coello	2.350,00
Jose Cadena	200,00
Miriam Veas F.	400,00
Francis Calispa	180,00
Ssimco	2.367,05
Anticipos A Proveedores	51.277,54
Anticipos Viaticos	9.513,96
Case Garantias	42.696,77
Anticipos Comisiones	1.775,55
Retencion Judicial Cta. 2271-2	13.618,24
Froc S.A.	421,67
Rosa A. Olmedo Alvarado	327,1
Seguros Rocafuerte	7.868,08
Varios	78.201,44
Caicedo Sady	781,91
Borja Gustavo	1.778,04
Cuerpo De Ingenieros Del Ejercito	969,95
Contileasing Vehiculos Kia	1.715,35
Boris Galarraga	964,95
David Lalama	800,00
Leon Martinez	500,00
Retencion Judicial Cta. 900310-5	15.805,32
Seguros Rocafuerte	2.391,12
Reclamos al Seguro EICA - UIO	5.670,67
Ot. No. 006 E.I.D.	220.278,97
Fideicomiso Case-Eica Liquidaciones	551.948,82
Sotomayor Cesar	3.992,08
Prestamos A Empleados	263.962,89
Jaime Avila	900,00
Evandro Martins	19.967,58
Prestamos A Empleados	1.700,41
Anticipo Cta. Cobrar	874,60

Kent	2.718,20
Sears	6.384,33
Marathon	26.452,16
Davidson Sales	9.725,10
Pacific Torque	<u>13.994,00</u>
Total de Otras Cuentas por Cobrar	<u><u>1.523.235,06</u></u>

5. IMPUESTOS RETENIDOS

Al 31 de diciembre del 2007, la cuenta Impuestos retenidos se detalla de la siguiente manera:

Crédito Tributario a favor (años anteriores) (Renta) :

Retenciones en la Fuente 2000	14.924,60
Retenciones en la Fuente 2001	38.242,80
Retenciones en la Fuente 2002	56.698,04
Retenciones en la Fuente 2003	51.301,54
Retenciones en la Fuente 2004	44.846,06
Retenciones en la Fuente 2005	61,82
Retenciones en la Fuente 2006	<u>827,20</u>
TOTAL	<u><u>206.902,06</u></u>

Crédito Tributario a favor (año corriente) (Renta):

Retenciones en la Fuente 2007	<u>216.077,24</u>
Total Impuestos Retenidos	<u><u>422.979,30</u></u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2007, la cuenta Inventarios se detalla de la siguiente manera:

Repuestos Y Accesorios Juan Tanca Marengo	24.290,73
Inventarios Repuestos y Accesorios	19.251,06
Repuestos Y Accesorios Case	29.858,55
Repuestos Y Accesorios	16.558,55
Repuestos Línea Tradicionales	5.606,28
Inventario Evinrude	1.422,72
Inventario Repuestos Y Accesorios	94.343,06
Repuestos Y Accesorios Iseki	1.348,60
Inventarios Suministros Saxon	28.737,96
Suministros Saxon	1.332,62
Inventarios Fotocopiadoras Saxon	13.414,60

Inventarios Repuestos Saxon	5.845,54
Inventario Botes	396,80
Inventario Motos Acuaticas	616,00
Inventario Otros	15.961,26
Inventario Asmar	13.912,25
Inventarios Repuestos y Acces. Tradicional	46.964,10
Repuestos Saxon	847,90
Fotocopiadoras Saxon	576,58
Inventario Eq.Rptos Wacker	8.138,98
Inventario Otros	962,53
Inventario Evinrude	144,00
Inventario Otros	8.467,03
Inventario Motores Mariner	9.283,27
Inventario Mariner	12.267,22
Inventario Motos	15.324,79
Repuestos Fleetguard	3.983,48
Inventario Northern Tool & Equitment	3.196,01
Inventario Wurth	10.555,57
Inventario Rocky	14.275,23
Inventario Solas Inc	2.228,00
Inventario Rptos.Linde	25.010,64
Inventario Maquinarias Linde	26.948,14
Inventario Wurth	666,59
Inventario Kent	68.152,85
Inventario Repuestos Accesorios Tradewinds	19.888,57
Inventario Repuestos Detroit	25.974,95
Inventario Motoniveladoras	0,20
Inventario Alter.Gener.Motor Marathon	16.487,27
Inventario Comap	9.365,20
Inventario Machinery	23.764,39
Inventario Davison	4.741,98
Inventario Kholer	1.401,45
Total de Inventarios	<u><u>632.513,50</u></u>

7. MERCADERÍAS EN TRÁNSITO

Al 31 de Diciembre del 2007, la cuenta Mercaderías en Tránsito se detalla de la siguiente manera:

Ped Cnh 12/17/19/07	0,30
Ped Comap S/N	30,88
Ped. Case No. 44-01r	50,00
Ped. Ys-No.0105-035-00	63,17
Ped Cnh 187-190-07	100,00
Ped. Municipio De Palanda	180,00
Ped Wacker 92-93-07r	220,93
Ped. Consejo Prov. Del Oro	346,00
Ped Cnh 077-06m	400,00
Ped Cnh 076-06m	400,00
Ped Cnh 075-06m	400,00
Ped Cnh 078-06m	400,00
Ped Machinery S/N	447,35
Ped. Case No. 280-97m	513,26
Ped Dvm 06-07	622,55
Ped Cnh 194-175-06r	625,95
Ped Merit Machinery	683,52
Ped Cnh 056-076-077-07m	800,00
Ped Cnh 054-055-07	800,00
Ped Cnh 210-220-216	876,36
Ped.Yst-0301-018-00r	981,00
Ped Cnh 210-212-07r	985,92
Ped Cnh 8-9-11-12-07m	1.025,00
Ped Cnh207-210-211	1.209,86
Ped Cnh 64-06 H.Luna	1.562,59
Ped Davison 06-07	2.096,65
Ped Cnh 072-073-07m	3.305,15
Ped Cnh 034/07 M	3.417,25
Ped. Consejo Provincial Del Oro 710a	4.797,01
Ped Henry Taleb	5.814,71
Deposito Para Import.Maquinarias	<u>222.369,33</u>
Total de Mercaderías en Tránsito	<u>255.524,74</u>

8. ACTIVO FIJO

El movimiento de la cuenta Activo Fijo durante el año 2007 y 2006, es el siguiente:

	SALDO AL 31/12/2007	VARIACIÓN	SALDO AL 31/12/2006
Terrenos	131.907,43	0,00	131.907,43
Edificios	708.511,45	0,00	708.511,45
Instalaciones Muebles Y Enseres	531.008,37	6.426,47	524.581,90
Muebles Y Enseres	151.387,62	2.042,88	149.344,74
Maquinarias Y Equipos	574.916,89	2.830,95	572.085,94

Equipos De Computación Y Software	48.020,00	0,00	48.020,00
Vehículos	122.372,27	0,00	122.372,27
Total	2.268.124,03	11.300,30	2.256.823,73
(-) Depreciación Acumulada	-1.042.044,83	-94.509,12	-947.535,71
Total Activo Fijo	1.226.079,20	-83.208,82	1.309.289,02

9. DIFERENCIAL CAMBIARIO

Al 31 de Diciembre del 2007, el detalle de la cuenta Diferencial Cambiario es el siguiente:

Diferencial Cambiario año 1999	4.723.783,15
(-) Amortización Acumulada	3.087.664,77
TOTAL	1.636.118,38

10. OTROS ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre del 2007, el detalle de la cuenta Otros Activos Diferidos es el siguiente:

Seguros Rocafuerte Póliza	52.551,09
TOTAL	52.551,09

11. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2007, el detalle de la cuenta Inversiones a Largo Plazo es el siguiente:

Electroquil	590,58
Certificados Depósitos	33.188,33
Inversiones del Sur	16.136,30
Equinoxcorp	800,00
Fideicomiso EICA Vehículos (1)	647.000,00
TOTAL	697.715,21

(1) La compañía reclasificó para el año 2008, dichas inversiones como a Largo plazo.

12. OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del año 2007, el detalle de la Cuenta Otros Activos a Largo Plazo es el siguiente:

DEPÓSITOS	18.419,45
E.E.E. DEPOSITO MEDIDOR J.T.M.	1.335,05
E.E.E. INC.	4,80
TOTAL	<u>19.759,30</u>

13. CUENTAS POR PAGAR (Anexo 2 al informe)

Al 31 de Diciembre del 2007, el detalle de la Cuenta por Pagar es el siguiente:

PROVEEDORES:

Locales	289.980,69
Del Exterior	3.664.567,31
Total de Cuentas por Pagar Proveedores	<u>3.954.548,00</u>

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2007, el detalle de la Cuenta Obligaciones Financieras por pagar es el siguiente:

Obligaciones con Instituciones Financieras locales:

Banco Colombia	9.000,00
Banco Guayaquil	334.425,42
Banco Guayaquil	647.000,00
Intereses Banco de Guayaquil	192.984,58
LC CCi 0006002791	2.289,01
Sobregiro Bolivariano Cuenta 9003143	482,41
Sobregiro Bolivariano Cuenta 9003105	94.410,39
Sobregiro Bolivariano Cuenta 2271-2	20.259,33
TOTAL	1.300.851,14

Obligaciones con Instituciones Financieras del Exterior:

Caribbean Financial International (A)(1)	2.127.067,31
Intereses C.F.I. (1)	1.354.382,73
Caribbean Financial International (B)(2)	825.000,00
Banco del Pichincha	299.635,55
Interés C.F.I. (2)	22.172,98
Previsora Internacional	1.736,91
TOTAL	<u>4.629.995,48</u>
TOTAL DE OBLIGACIONES	<u>5.930.846,62</u>

(A) El saldo de Caribbean Financial Internacional, corresponde a los siguientes préstamos:

- La Compañía adquirió un préstamo el 1 de Abril del 2002, por el valor de **\$1.298.526,75** a una tasa del 12% pagadero a 3 años. El número de Registro en el Banco Central del Ecuador es **02-0605**.
- La Compañía adquirió un préstamo el 21 de Octubre del 2002, por el valor de **\$1.160.000,00** a una tasa del 12% pagadero a 3 años. El número de Registro en el Banco Central del Ecuador es **02-1902**.
- La Compañía adquirió un préstamo el 22 de Febrero del 2002, por el valor de **\$ 252.540,56** a una tasa del 10,60% pagadero a 3 meses. El número de Registro en el Banco Central del Ecuador es **02-0250**.
- La Compañía adquirió un préstamo el 22 de Febrero del 2002, por el valor de **\$ 66.000,00** a una tasa del 10,70% pagadero a 3 meses. El número de Registro en el Banco Central del Ecuador es **02-0249**.

(B) El saldo de Caribbean Financial Internacional, corresponde al siguiente préstamo:

- La Compañía adquirió un préstamo el 09 de Febrero del 2004 con Caribbean Financial International Corp., por el valor de **\$ 900.000,00** a una tasa del 14 % pagadero a 2 años. El número de Registro en el Banco Central del Ecuador es **04-168**.

15. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007, el detalle de la cuenta Obligaciones Tributarias por Pagar es el siguiente:

I.V.A. Impuesto Al Valor Agregado	76.516,55
Retenciones En La Fuente 1%	275,29
Retenciones En La Fuente 0.1000%	1,73
Retenciones Iva 30%	8.743,38
Retenciones Iva 70%	11.643,44
Retenciones Iva 100%	11,4
Retencion En Le Fuente 8%	7,6
Retencion En La Fuente 2%	10.348,90
Retencion 0.20 %	5,44
Impuesto a la Renta a pagar	68.012,27
Total de Obligaciones Tributarias Por Pagar	175.566,00

16. OBLIGACIONES CON EL IESS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre 2007, la cuenta Obligaciones con el IESS por Pagar es el siguiente:

Retenciones Aporte Personal	1.680,66
Prestamos Quirografarios	655,24
Retenciones Aporte Personal	813,13
Prestamos Quirografario	574,31
Aporte Patronal Secap-Iece	11.781,14
Aporte Patronal Secap-Iece.	972
Retenc.Impto. Renta Personal	246,62
Retenc.Impuesto.A La Renta Personal	635,4
Total Obligaciones IESS por Pagar	<u>17.358,50</u>

17. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2007, el detalle de la cuenta Beneficios Sociales por Pagar es el siguiente:

Decimo Tercer Sueldo	9.935,04
Decimo Cuarto Sueldo	2.652,04
Fondo De Reserva	5.627,98
Vacaciones	2.013,13
Retcion. Varias Al Personal	2.578,19
Decimo Tercer Sueldo	722,34
Decimo Cuarto Sueldo	2.946,93
Fondo De Reserva	2.698,01
Vacaciones	9.668,29
15% Participación Trabajadores	18.053,56
Total de Beneficios Sociales por Pagar	<u>56.895,51</u>

18. CREDITO A MUTUO

Al 31 de Diciembre del 2007, el detalle de la Cuenta Crédito a Mutuo es el siguiente:

BAGNO S.A.	4.252,00
INDOJUSA	424,78
EICARRO S.A.	60.549,99
MAYRESA S.A.	683.681,53
Total Crédito a Mutuo	<u>748.908,30</u>

19. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2007, el detalle de las Cuentas por Pagar Proveedores es el siguiente:

FIDEICOMISO CASE EICA RESULTADO 2007	156,84
FIDEICOMISO	<u>62.553,37</u>
Total Cuentas por Pagar Proveedores	<u>62.710,21</u> ✓

20. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2007, el detalle de la Cuenta Obligaciones Financieras a largo plazo es el siguiente:

Exportadora Subamericana del Pacifico (3)	1.756.612,25
Randleman Financial (3)	860.768,06
Caribbean Financial International (3)	684.500,00
Exportadora Subamericana del Pacifico (3)	305.711,00
Caribbean Financial Internacional (2)	300.000,00
Caribbean Financial International (1)	252.300,00
Myer Business (3)	203.454,17
Exportadora Subamericana del Pacifico (3)	135.539,01
Exportadora Subamericana del Pacifico (3)	89.556,14
TOTAL	<u>4.588.440,63</u> ✓

- (1) El saldo Corresponde a capital e intereses de un préstamo que se adquirió el 13 de Agosto del 2001, por el valor de \$ **199.984,00** de capital e intereses por \$ **52.316,00** a una tasa del 18% pagadero a 3 años. El número de Registro en el Banco Central del Ecuador es **01-1212**.
- (2) Corresponde a un préstamo que se adquirió el 28 de Enero del 2002, por el valor de \$ **300.000,00** a una tasa del 16% pagadero a 3 años. El número de Registro en el Banco Central del Ecuador es **02 - 108**
- (3) Las Obligaciones antes detalladas no están registradas en el Banco Central del Ecuador, cabe indicar que las mismas no generaron intereses.

21. ANTICIPO A CLIENTES

Al 31 de Diciembre del 2007, el detalle de la Cuenta Anticipo a Clientes es el siguiente:

ALVAREZ CORRALES RODRIGO SALOMON	2.400,00
ANTICIPOS A CLIENTES	<u>0,26</u>
Total Anticipo a Clientes	<u><u>2.400,26</u></u>

22. OTROS PASIVOS DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre del 2007, el detalle de la cuenta Otros pasivos diferidos es el siguiente:

Intereses por Devengar Cliente	3.857,65
Intereses por Devengar Clientes Año 2002	71.522,03
Seguros Roca fuerte	955,88
Intereses por Devengar Cliente Año 2002	3.509,51
Intereses por Devengar Cliente Kia	2.530,01
Intereses Cnh Pagos Exterior	73.593,31
Bg Dif.Prestamo Cancelado	<u>165.834,58</u>
Total Otros Pasivos Diferidos	<u><u>321.802,97</u></u>

23. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2007, el capital pagado esta valorado en \$ **1.048.840,00** y cuyos accionistas son HEZER HOLDING INC. con **\$1.048.839,96** acciones que representan el 99.99% y OSIS INTERNATIONAL CORP. con **\$0.04** acciones que representan el 00.01% del total de las acciones.

24. RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI:017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R. O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor a perdidas acumuladas y las del ultimo ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

25. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo a las regulaciones existentes en las leyes laborales de la República del Ecuador, la compañía debe distribuir a sus trabajadores el 15% de la utilidad, calculada antes del Impuestos a la Renta.

Utilidad Contable	120.357,06
(x) Participación Trabajadores	15%
Participación trabajadores	<u>18.053,56</u>

26. 25% IMPUESTO A LA RENTA

Un detalle del 25% del Impuesto a la Renta a Diciembre del 2007 es el siguiente:

Utilidad Contable	120.357,06
(-) Participación Trabajadores	18.053,56
(+) Gastos No Deducibles	<u>169.745,58</u>
Utilidad Gravable	<u>272.049,08</u>
Impuesto a la Renta	<u>68.012,27</u>

27. 10% RESERVA LEGAL

Un detalle del 10% de la Reserva Legal a Diciembre del 2007 es el siguiente:

Utilidad Contable	120.357,06
(-) Participación Trabajadores	18.053,56
(-) Impuesto a la Renta	<u>68.012,27</u>
Utilidad antes de Reserva Legal	34.291,23
10% Reserva Legal	<u>3.429,12</u>

28. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL

No existen cuentas por cobrar y por pagar con reajuste pactado sobre el capital.

29. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

No hay incrementos significativos en las provisiones de impuestos, beneficios sociales y jubilación patronal.

30. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

31. COMENTARIOS SOBRE EL USO LEGAL DE SOFTWARE

La Compañía si cumple de manera fidedigna con el uso legal de programas que han sido instalados en sus computadoras, de acuerdo con las normas sobre derechos de autor, según Resolución No. 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No.289 del 10 de Marzo del 2004. No se presentan novedades al respecto.

ANEXOS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS

ANEXO 1:**Clientes No Relacionados**

Cientes Kia Gye **90.482,38**

Cuentas por Cobrar Clientes Case-Gye

Hidalgo AVECILLA Jaime Aurelio	24.860,00	
Jaime Teodoro Barrera	51.016,26	
Martínez Jara Wilmer	15.609,46	
Rubio Fajardo Victor Aurelio	17.516,48	
Diaz Zarate Maria Eugenia	14.000,00	
Unda Núñez Milton Arturo	16.567,00	
Rodas Ortiz Cesar Edison	18.788,90	
Carrera Aldas Edmundo	17.590,00	
Toaquiza Viera Elvia Beatriz	14.943,50	
Pinto Cuaran Jorge Enrique	12.030,39	
Sarzosa Rivera Carlos Anibal	17.405,00	
Quizhpi Huasco Luis Ramon	28.544,45	
Samaniego Pilco Hilda Fabiola	14.484,20	
Riera Quito Juan Antonio	12.500,47	
Quimi Arce Víctor Hugo	49.344,35	
Landivar Paucar Carmen	20.490,00	
Aguirre Romero Carlos Edison	109.390,51	
Varios	203.091,10	658.172,07

Cuentas por Cobrar Eica - Gye

Raúl Veintimilla Lorgia Del Carmen	11.004,00	
Osorio Marca Eduardo Felipe	16.340,00	
Naula Vega Natividad De Fatima	23.390,25	
Guzman Flores Olga Felicita	12.440,00	
Eduardo Eusebio Villota	10.000,00	
Machuca Leon Marisela Graciela	12.290,32	
Egas Arévalo Miryan Patricia	33.264,00	
Florín Madrid Wilma Inocenta	25.480,00	
Paladines Parra Nancy Beatriz	10.480,00	
Varios	105.367,60	260.056,17

Cientes Por Confirmar**5.096,60****Cientes Teclas Gye - Quito****309.866,66****Cientes Fideicomiso****132.458,16****Cientes Eica - Quito**

Cueva Parejas Jose Nicanor	21.790,00
Beltran Herrera Omar Rene	14.090,00
Pino Gonzaga Guido Jose	32.284,90

Palacios Romero Dunia Judith	10.443,00	
Herrera Martinez Ricardo Vinicio	26.911,37	
Galvez Paredes Nancy Edita	10.499,99	
Herrera Peralta Nelson Eduardo	22.302,32	
Aguilar Morocho Trozky George	19.490,00	
Cely Tello Kleber Edison	15.514,62	
Arevalo Cordova Lorena Elizabeth	10.390,00	
Paredes Valarezo Angelita Maria	12.072,60	
Armijos Neira Veronica Elizabeth	15.240,00	
Luna Tenesaca Miriam Petita	17.096,60	
Rojas Morales Rodolfo Benjamin	35.589,00	
Motoche Torres Merci Sarvelia	22.022,61	
Chavez Orellana Kenny Eduardo	10.361,53	
Cordova Cordova Pedro	19.723,51	
Gonzalez Cordova Ingrid Lucy	11.490,00	
Campoverde Otavalo Sonia Karina	22.882,31	
Orellana Becerra Francia Ivett	20.797,44	
Vasquez Ochoa Dilmo Emilio	10.210,02	
Ceferino Correa Iliana Veronica	15.830,10	
Carriel Ramirez William Antonio	14.770,96	
Marcial Barrionuevo Ángel Bolívar	12.000,02	
Vivar Cerezo Juan José	19.990,00	
Zalamea Moyano Ninfa Marcelina	13.200,00	
Salazar Barzola Pedro Otton	18.778,90	
Chiriboga Parra Luis Alberto	21.091,96	
Ronquillo Santos Carlos George	52.900,11	
Lucio Quevedo Freddy Jhonni	23.101,74	
Zavala Torres Alicia Gregoria	12.000,00	
Escala Maccaferri Alfredo José	19.074,00	
Palacios Castro Nancy Isabel	27.108,96	
Robinson Miranda Rodolfo Edmundo	12.848,12	
Espinoza AVECILLAS Luis Joel	33.590,40	
Ortega Garcia Julio Cesar	17.396,89	
Sanchon Garcia Maria Esther	15.000,00	
Varios	<u>339.849,89</u>	1.049.733,87
Cientes Santo Domingo		5.350,00
Cliente Eica Machala		174.234,78
Cientes Eica Manta		94.154,31
Total de Cuentas por Cobrar		<u>2.779.605,00</u>

ANEXO 2:**PROVEEDORES LOCALES:**

Cucasa	12,69
Hivimar Cia. Ltda.	19,52
Dhl Expres	50,55
Fermasi Cia. Ltda.	52,12
Zavallos Pedro	95,25
Froc S.A.	302,66
Certransa	373,53
Semode Cia. Ltda.	430,35
Bureau Veritas / B.I.V.A.C. Bv	851,91
Grafimac S.A.	1.298,08
Tecnocarga	1.396,80
Seguros Rocafuerte	1.828,95
Intertek	2.232,70
Navisur	2.800,00
Superint.De Cias Contribucion	6.721,89
Gloria Portilla De Samaniego	9.000,00
Jef. Renta T-Credito 12-03-Ce-048	13.725,70
Gaybor Carlos	27.253,65
Proveedores Locales	40.104,65
C.F.I.Inc.	90.631,54
Proveedores Locales	90.798,15

Total Proveedores Locales**289.980,69****PROVEEDORES DEL EXTERIOR:**

Mc.Neilus	9,99
El Industries	11,34
Feedex	51,53
Comap	160,00
Spx	216,80
Kent	806,42
Trans Air	245,99
Palmeto	1.019,67
Linder	1.019,90
Farletza S.A.	1.045,73
Kholer	1.092,85
Transcarmar	1.735,25
My Winger	1.852,00
Atlas Export	7.456,72
Case Poclain	12.237,95

Champion	16.290,88	
Wacker	207.569,01	
Maq.Pendiente Fact. Fideic. A		
Eica S.A.	452.213,89	
J.I. Case Company	<u>2.959.531,39</u>	<u>3.664.567,31</u>
Total Proveedores del Exterior		
Total de Cuentas por Pagar Proveedores		<u><u>3.954.548,00</u></u>