

FORMAS Y ACCESORIOS FORMAC S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

FORMAS Y ACCESORIOS FORMAC S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balances Generales	4
Estados de Resultados	5
Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	6
Estados de Flujos de Efectivo	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 19

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

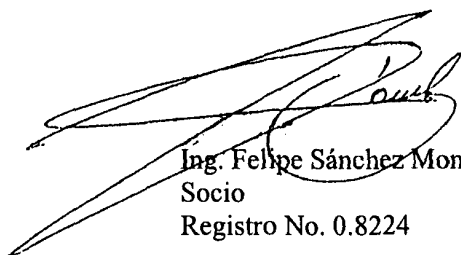
A la Junta General de Accionistas de
FORMAS Y ACCESORIOS FORMAC S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **FORMAS Y ACCESORIOS FORMAC S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **FORMAS Y ACCESORIOS FORMAC S.A.**. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FORMAS Y ACCESORIOS FORMAC S.A.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.



MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Mayo 22 del 2005
Guayaquil - Ecuador



Ing. Felipe Sánchez Moncayo
Socio
Registro No. 0.8224

FORMAS Y ACCESORIOS FORMAC S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>ACTIVOS</u>			(Dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	80,474	29,761
Cuentas y documentos por cobrar, neto	3	871,413	651,244
Inventarios	4	484,211	200,034
Pagos anticipados	5	<u>26,392</u>	<u>91,444</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,462,490</u>	<u>972,483</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, maquinaria y equipos, neto	6	1,074,516	1,075,374
Cuenta por cobrar a largo plazo	7	<u>11,564</u>	<u>11,564</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,548,570</u>	<u>2,059,421</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros y obligaciones bancarias a corto plazo	8	126,154	95
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	11	0	47,179
Cuentas y documentos por pagar	9	970,462	558,330
Gastos acumulados por pagar	10	<u>91,511</u>	<u>54,848</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1,188,127</u>	<u>660,452</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones a largo plazo	11	419,163	425,972
Provisión para mantenimiento y reparaciones mayores	12	<u>51,045</u>	<u>100,998</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,658,335</u>	<u>1,187,422</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	13	800,000	6,600
Reserva legal y facultativa	14	5,089	5,089
Reserva de capital		0	335,832
Reserva por valuación		0	441,497
Utilidades Retenidas		<u>85,146</u>	<u>82,981</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>890,235</u>	<u>871,999</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2,548,570</u>	<u>2,059,421</u>
COMPROMISO	17		

Ver notas a los estados financieros

FORMAS Y ACCESORIOS FORMAC S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
		(Dólares)	
VENTAS, NETAS		2,737,799	2,405,070
COSTO DE VENTAS		(1,686,252)	(1,363,663)
UTILIDAD BRUTA		1,051,547	1,041,407
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de venta		176,471	167,288
Gastos de administración		<u>825,252</u>	<u>749,174</u>
		<u>1,001,723</u>	<u>916,462</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		49,824	124,945
OTROS INGRESOS (EGRESOS):			
Gastos de financieros		(36,096)	(37,679)
Otros ingresos		3,655	8,642
Otros gastos		(8,799)	(9,646)
		<u>(41,240)</u>	<u>(38,683)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		8,584	86,262
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	15	(1,288)	(12,939)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		7,296	73,323
25% IMPUESTO A LA RENTA	15	(1,991)	(24,790)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>5,305</u>	<u>48,533</u>
Ver notas a los estados financieros			

Ver notas a los estados financieros

FORMAS Y ACCESORIOS FORMAC S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	2,636,365	2,270,216
Efectivo pagado proveedores y empleados	(2,318,439)	(1,808,694)
Efectivo pagado a accionistas	(149,114)	(209,064)
Impuesto a la renta pagado	(27,137)	(23,027)
Efectivo recibido de accionistas	0	5,000
Otros ingresos	0	8,642
Intereses pagados	(2,699)	(37,728)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>138,976</u>	<u>205,345</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedades, maquinaria y equipos	(177,096)	(138,459)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(177,096)	(138,459)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos del exterior	0	22,000
Pagos a préstamos del exterior	0	(11,000)
Préstamos y sobregiros bancarios recibidos	126,058	0
Pago de préstamos bancarios	(28,185)	(49,117)
Pago por financiamiento externo	(21,000)	(21,000)
Préstamos de accionistas	<u>11,960</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>88,833</u>	<u>(59,117)</u>
Aumento neto del efectivo	50,713	7,769
Efectivo al inicio del período	<u>29,761</u>	<u>21,992</u>
Efectivo al final del período	<u>80,474</u>	<u>29,761</u>
Ver notas a los estados financieros		

FORMAS Y ACCESORIOS FORMAC S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
UTILIDAD NETA	5,305	86,262
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciación	177,954	165,771
Amortización de pagos anticipados y otros activos	91,349	85,819
Provisión de intereses	37,073	10,009
Provisión para incobrables	3,488	2,923
Provisión 25% impuesto a la renta	1,991	24,790
Provisión 15% participación de trabajadores en las utilidades	1,288	12,939
Castigo de cuentas por cobrar	242	0
(Aumento) disminución en:		
Cuentas y documentos por cobrar	(229,029)	(364,139)
Inventarios	(284,178)	18,149
Pagos anticipados	(26,296)	(3,966)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar	362,179	216,065
Gastos acumulados por pagar	(2,390)	(49,277)
Total ajustes	<u>133,671</u>	<u>119,083</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>138,976</u>	<u>205,345</u>

Ver notas a los estados financieros

FORMAS Y ACCESORIOS FORMAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

FORMAS Y ACCESORIOS FORMAC S.A..- Fue constituida en Guayaquil – Ecuador el 27 de julio de 1992 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de agosto de ese año. Su domicilio social, oficinas administrativas y planta se encuentran ubicadas en la ciudad de Guayaquil, cuenta además con un punto de ventas en la ciudad de Quito. Su actividad principal es la producción y comercialización en el mercado local de formularios continuos impresos.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de diciembre del 2004 la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, ha emitido veintisiete NEC, las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan; sin embargo, las NEC emitidas no han sido actualizadas considerando los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las NIC. En el futuro se planea adoptar todas las NIC; no obstante, actualmente para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Efectivo y equivalente de efectivo.- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo la Compañía considera como equivalentes de efectivo, certificado de depósito a plazo de alta liquidez con vencimiento de hasta 122 días.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Inventarios.- Están registrados al costo de adquisición, el que no excede al valor neto de realización. El costo se determina bajo el método de costo promedio. Las mercaderías en tránsito se registran al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Propiedades, maquinaria y equipos.- Las propiedades, maquinaria y equipos, adquiridos con posterioridad al 31 de diciembre del 2001, están registrados al costo de adquisición y a valor de mercado aquellos activos adquiridos o absorbidos hasta esa fecha. Los pagos por mantenimiento de importancia se capitalizan. Los activos fijos en uso se deprecian aplicando el método de línea recta. Las tasas de depreciación anual de las propiedades, maquinaria y equipos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Equipos de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	20% y 33%
Vehículos	20%

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Provisión para mantenimiento y reparaciones mayores.- Están constituidas en base a estimaciones de la Administración para mantenimiento y reparaciones de maquinarias y equipos para ser utilizadas en el transcurso de los próximos cinco años.

Reserva por valuación.- El saldo de esta cuenta, que proviene del ajuste a valor de mercado de propiedades, maquinaria y equipos, puede capitalizarse en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y del ejercicio si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

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 2002, 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 capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos por venta de mercaderías (formularios impresos) cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de las mercaderías.

Intereses.- Los intereses originados por obligaciones bancarias y préstamos recibidos de terceros son registrados bajo el método del devengado.

Arrendamiento mercantil.- El canon de arrendamiento mercantil es reconocido en resultados bajo el método del efectivo.

Participación de los Empleados en las Utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

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

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2004 y 2003, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 25%.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

2. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es el siguiente:

2. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO (Continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Caja y bancos	45,474	29,761
Inversiones temporales	<u>35,000</u>	<u>0</u>
Total	<u>80,474</u>	<u>29,761</u>

Al 31 de diciembre del 2004, inversiones temporales representa certificado de deposito a plazo en el Banco Bolivariano C.A. con vencimiento en abril 18 del 2005 y tasa de interés del 3.75%, al 31 de diciembre del 2004, esta inversión garantiza el préstamo a corto plazo concedido por la misma institución financiera y que se menciona en la nota 8.

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO

Un detalle de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Cientes, neto de provisión para cuentas incobrables por US\$. 11,201 (US\$. 8,110 en el año 2003)	359,993	288,910
Accionistas (nota 16)	306,106	156,991
Crédito tributario (IVA y retenciones)	51,831	33,481
Anticipos a proveedores	47,631	104,471
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 15)	45,248	20,102
Empleados	44,392	32,293
Comerciales	15,420	14,204
Otros deudores	<u>792</u>	<u>792</u>
Total	<u>871,413</u>	<u>651,244</u>

Las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses y tienen un vencimiento promedio de 45 días. Las cuentas por cobrar a partes relacionadas representan principalmente saldos por cobrar por préstamos y anticipos de sueldos que no generan intereses ni tienen fecha específica de vencimiento (nota 16).

La cuenta por cobrar por crédito tributario incluye retenciones de IVA por US\$. 13,575 (US\$. 11,296 en el 2003) e IVA pagado en compras por US\$. 38,256 (US\$. 22,185 en el 2002). La cuenta por cobrar impuesto a la renta pagado en exceso incluye retenciones en la fuente del ejercicio por US\$. 39,470 (US\$. 12,333 en el 2003) y US\$. 7,769 de anticipos de impuesto a la renta provenientes del año 2001.

Durante los años 2004 y 2003, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	8,110	5,187
Provisión del año	3,488	2,923
Castigos	<u>(397)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>11,201</u>	<u>8,110</u>

4. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Materia prima	389,378	139,602
Materiales y repuestos	66,685	38,021
Productos terminados	19,185	19,185
Importaciones en tránsito	<u>8,963</u>	<u>3,226</u>
Total	<u>482,411</u>	<u>200,034</u>

5. PAGOS ANTICIPADOS

Un detalle de los pagos anticipados al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Mejoras al local	21,041	0
Seguros anticipados	5,255	6,348
Asesoría en sistemas	96	45,096
Publicidad	<u>0</u>	<u>40,000</u>
Total	<u>26,392</u>	<u>91,444</u>

6. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

El movimiento de las propiedades, maquinaria y equipos y su depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003, es el siguiente:

	 MOVIMIENTO		
	<u>Saldos al</u>		<u>Saldos al</u>
	<u>31/12/03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31/12/04</u>
	 (Dólares)		
Terrenos	28,160	0	28,160
Edificios	141,760	0	141,760
Instalaciones	38,409	0	38,409
Maquinarias y equipos	1,165,462	114,586	1,280,048
Equipos de oficina	25,466	4,072	29,538
Muebles y enseres	25,753	1,329	27,082
Equipos de computación	96,663	7,975	104,638
Vehículos	130,777	42,758	173,535
Activos en tránsito	<u>12,071</u>	<u>6,376</u>	<u>18,447</u>
Subtotal	1,664,521	177,096	1,841,617
Depreciación acumulada	(<u>589,147</u>)	(<u>177,954</u>)	(<u>767,101</u>)
Total	<u>1,075,374</u>	(<u>858</u>)	<u>1,074,516</u>

6. **PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)**

	. . . MOVIMIENTO . . .		
	<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>31/12/02</u>		<u>31/12/03</u>
	 (Dólares)		
Terrenos	28,160	0	28,160
Edificios	141,760	0	141,760
Instalaciones	29,148	9,261	38,409
Maquinarias y equipos	1,065,316	100,146	1,165,462
Equipos de oficina	24,990	476	25,466
Muebles y enseres	21,068	4,685	25,753
Equipos de computación	88,173	8,490	96,663
Vehículos	127,447	3,330	130,777
Activos en tránsito	<u>0</u>	<u>12,071</u>	<u>12,071</u>
Subtotal	1,526,062	138,459	1,664,521
Depreciación acumulada	<u>(423,376)</u>	<u>(165,771)</u>	<u>(589,147)</u>
Total	<u>1,102,686</u>	<u>(27,312)</u>	<u>1,075,374</u>

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía acogiéndose a disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador, valuó y registro contablemente a valor de mercado, terrenos y edificios en base a estudios efectuados por peritos calificados y registrados por parte de dicha Superintendencia, el efecto neto del avalúo de dichos activos resultó en US\$. 60,049. Adicionalmente, en el mismo período, la Administración ajustó las maquinarias y equipos, y equipos de computación, incrementándolas en un valor neto de US\$. 210,111. Además, los valores netos de propiedades, maquinaria y equipos incluyen activos absorbidos en el año 2000 a valor de mercado, cuyos ajustes resultaron en US\$. 171,337. El efecto neto acumulado de los ajustes para propiedades, maquinaria y equipos por US\$. 441,497 fueron registrados de acuerdo a requerimientos de la Superintendencia de Compañía en la cuenta Reserva por Valuación, la aprobación por parte de la Junta General de Accionistas de los estudios que respaldan el resultado de dichos ajustes fueron realizadas mediante actas en enero 19 del 2001 y septiembre 15 del 2000, de acuerdo a lo dispuesto en la Resolución No. 00QI.CI.013 de la Superintendencia de Compañías.

La depreciación proveniente de activos revaluados en el año 2001, resultó en US\$. 21,440 por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2004 y 2003.

Al 31 de diciembre del 2003 existe prenda industrial abierta sobre maquinarias mencionadas en esta nota a favor de Heidelberg (nota 11).

7. **CUENTA POR COBRAR A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la cuenta por cobrar a largo plazo está constituida por saldo de préstamo realizado en años anteriores a la compañía Crisairs S. A., (asumido como parte de la absorción de la compañía relacionada Orvemar S. A. en el año 2000), el cual no genera intereses ni tiene fecha específica de vencimiento.

8. **SOBREGIROS Y OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2004, sobregiros bancarios están constituidos por sobregiros de US\$. 41,154 (US\$. 95 en el 2003) en la cuenta corriente No. 274795-2 del Banco del Pacifico S.A..

8. **SOBREGIROS Y OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO PLAZO (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2004, obligaciones bancarias a corto plazo representa préstamos para capital de trabajo contraídos con el Banco General Rumíñahui S.A. por US\$. 50,000 en septiembre 10 del 2004 y vencimiento en enero 8 del 2005 y tasa de interés del 10% anual, y con el Banco Bolivariano C.A. por US\$. 35,000 en diciembre 22 del 2004 y vencimiento en abril 20 del 2005 y tasa de interés del 13.5% anual. Al 31 de diciembre del 2004, la obligación con el Banco Bolivariano C.A. se encuentra garantizada con certificado de depósito mencionado en nota 2.

9. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Un detalle de las cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Proveedores locales	573,873	369,619
Proveedores del exterior	280,490	94,006
Impuestos fiscales (retenciones en la fuente e IVA)	62,315	52,097
Accionistas (nota 16)	26,719	24,935
Anticipos de clientes	21,685	12,640
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	2,485	1,501
Nómina por pagar	<u>2,895</u>	<u>3,532</u>
Total	<u><u>970,462</u></u>	<u><u>558,330</u></u>

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, proveedores locales incluyen US\$. 172,018 (US\$. 120,530 a la compañía Crisairs S.A., US\$. 27,478 a la compañía Inmoprest S.A. y US\$. 24,010 a la Sra. Fanny González Troncoso) que no han tenido movimiento desde el año 2001.

Las cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior no generan intereses y vencen en 90 días promedio. Las cuentas por pagar a partes relacionadas no generan intereses ni tienen fecha específica de vencimiento.

10. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales		
Participación de trabajadores en las utilidades	14,227	12,939
Fondos de reserva	9,090	3,130
Décimo cuarto sueldo	1,808	2,356
Vacaciones	1,807	3,299
Décimo tercer sueldo	483	4,094
Intereses	<u>64,096</u>	<u>29,030</u>
Total	<u><u>91,511</u></u>	<u><u>54,848</u></u>

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo de participación de trabajadores en las utilidades por pagar, incluye la participación las utilidades del año 2003.

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un detalle de los pasivos a largo plazo al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
<u>Banco del Pacifico S. A.</u>		
Saldo de préstamo con tasa de interés del 7.67% anual y vencimiento en agosto 24 del 2004.	0	21,826
<u>Banco del Pacifico S. A.</u>		
Saldo de préstamo con tasa de interés del 19.98% anual y vencimiento en junio 3 del 2004.	0	4,560
<u>Heidelberg</u>		
Saldo de préstamo para la compra de maquinaria, con tasa de interés del 9.10% y vencimiento en noviembre del 2004, garantizado con prenda industrial sobre las maquinarias mencionadas en la nota 7.	0	21,000
<u>Banco Amazonas S. A.</u>		
Saldo de préstamo para la compra de activos fijos, con tasa de interés del 17% y con vencimientos mensuales hasta mayo del 2005.	0	2,491
<u>Zornes Equities S.A.</u>		
Préstamo externo para financiamiento de capital de trabajo.	<u>273,282</u>	<u>273,282</u>
Subtotal	273,282	323,159
Menos vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo:		
Banco del Pacifico S. A. – CFN	0 (	21,826)
Banco del Pacifico S. A.	0 (	1,862)
Heidelberg	0 (	21,000)
Banco Amazonas S. A.	<u>0</u> (	<u>2,491</u>)
Subtotal	<u>0</u> (	<u>47,179</u>)
Total	273,282	275,980
Accionistas	<u>145,881</u>	<u>149,992</u>
Total	<u>419,163</u>	<u>425,972</u>

Al 31 de diciembre del a 2003, las obligaciones con el Banco del Pacifico S. A., corresponden a obligaciones bancarias de Orvemar S. A. (asumidas como parte de la absorción de la compañía relacionada durante el año 2000). Sobre estas obligaciones no existen garantías reales.

Al 31 de diciembre del 2004, las obligaciones que la Compañía mantenía con el Banco del Pacifico S.A., Banco Amazonas S.A. y la compañía Heidelberg se encuentran totalmente canceladas.

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación)

La obligación por pagar accionistas se origina por préstamos recibidos para cancelar obligaciones bancarias de Orvemar S.A. (compañía relacionada absorbida durante el año 2000), la cual no genera intereses ni tiene fecha específica de vencimiento (nota 16). En marzo del 2004, la Compañía mediante acta de junta general de accionistas de marzo 16 del 2004, decidió transferir US\$. 16,071 de esta cuenta a aportes para futuro aumento de capital, como parte de pago de las nuevas acciones suscritas con el aumento de capital realizado durante el año (nota 13).

12. PROVISION PARA MANTENIMIENTO Y REPARACIONES MAYORES

La Compañía acogiéndose a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, constituyó hasta la fecha de su vigencia, el 31 de diciembre del 2002, provisión de US\$. 140,430 para el mantenimiento y reparaciones mayores de sus activos fijos. Durante el año 2004, la Compañía compensó gastos por mantenimiento y reparaciones de sus activos fijos por US\$. 49,953 (US\$. 39,432 en el 2003) contra esta provisión. Al 31 de diciembre del 2004, el saldo de dicha cuenta luego de la compensación asciende a US\$. 51,045 (US\$. 100,998 en el 2003).

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, un detalle del capital social es el siguiente:

	<u>Acciones</u>		<u>Valor nominal</u>	<u>Participación US\$.</u>		<u>% Participación</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>		<u>en el capital</u>		<u>2004</u>	<u>2003</u>
				<u>2004</u>	<u>2003</u>		
Sra. Ma. Lorena Aguirre	712,121	5,875	0.40	284,848	2,350	36%	36%
Sra. Martha Salazar González	644,000	5,313	0.40	257,600	2,125	32%	32%
Sr. Alfredo Salazar Matamoras	<u>643,879</u>	<u>5,312</u>	0.40	<u>257,552</u>	<u>2,125</u>	<u>32%</u>	<u>32%</u>
Total	<u>2,000,000</u>	<u>16,500</u>		<u>800,000</u>	<u>6,600</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

En marzo 16 del 2004, mediante escritura pública la Compañía realizó un aumento de capital por US\$. 793,400, mediante la apropiación de las cuentas Reserva por Valuación por US\$. 441,497, Reserva de Capital por US\$. 335,832 y Pasivos a Largo Plazo con Accionistas por US\$. 16,071 (nota 11). Con este aumento el nuevo capital social de la Compañía es de US\$. 800,000; dicho aumento fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 04-G-DIC-0007763 del 30 de diciembre del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de enero del 2005.

14. RESTRICCION DE UTILIDADES

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2004, está pendiente la apropiación del 10% de la utilidad neta obtenida del año 2003, debido a que tal apropiación debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas. El monto mínimo para apropiación es de aproximadamente US\$. 4,853.

15. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003, se determina como sigue:

15. **IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	8,584	86,262
Menos:		
15% participación de trabajadores	(1,288)	(12,939)
Subtotal	7,296	73,323
Mas:		
Gastos no deducibles	669	25,836
Base imponible	7,965	99,159
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	(1,991)	(24,790)

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso en los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003, es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Saldo por cobrar al inicio del año	20,102	21,865
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta del ejercicio	27,137	23,027
Impuesto a la renta causado	(1,991)	(24,790)
Saldo por cobrar al final del año (nota 3)	45,248	20,102

De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

Los ejercicios económicos del año 2002 al 2004 están a disposición para la revisión de las autoridades fiscales.

16. **SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 los saldos de las cuentas con partes relacionadas, son los siguientes:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Cuentas por cobrar		
Alfredo Salazar Matamoros	199,094	96,047
Martha Salazar de Aguirre	66,920	41,766
Lorena Aguirre de Salazar	40,092	19,178
Accionistas	306,106	156,991

16. **SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Cuentas por pagar		
Accionistas	<u>26,719</u>	<u>24,935</u>
Pasivos a largo plazo		
Accionistas	<u>145,881</u>	<u>149,992</u>

Durante los años 2004 y 2003, las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron las siguientes:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(Dólares)	
Pagos a accionistas	<u>149,114</u>	<u>209,064</u>
Préstamos a largo plazo de accionistas	<u>11,960</u>	<u>0</u>
Capitalización de pasivos a largo plazo con accionistas	<u>16,071</u>	<u>0</u>
Cobros a accionistas	<u>0</u>	<u>5,000</u>
Compensación de cuentas con:		
Proveedores locales	0	218,707
Pasivos a corto plazo con accionistas	0	23,930
Participación de trabajadores en las utilidades	<u>0</u>	<u>4,194</u>

Las cuentas por cobrar a accionistas se originan por préstamos y anticipos de sueldos, no generan intereses, ni tienen fecha específica de vencimiento (nota 3). Las cuentas por pagar a accionistas se originan por concepto de sueldos pendientes de pago, no generan intereses ni tienen fecha específica de vencimiento (nota 9).

La obligación a largo plazo por pagar a accionistas se origina por préstamos recibidos para cancelar obligaciones bancarias de Orvemar S.A. (compañía relacionada absorbida durante el año 2000), la cual no genera intereses ni tiene fecha específica de vencimiento (nota 11). Durante el año 2004 se capitalizaron US\$. 16,071 de estos pasivos para el aumento de capital realizado por la Compañía durante el año.

17. **COMPROMISO**

El 11 de octubre del 2002, la Compañía adquirió bajo contrato de arrendamiento mercantil con un banco local, una maquina impresora offset. Este contrato tiene vigencia hasta agosto 16 del 2007. El gasto por el arrendamiento antes mencionado por el año que terminó el 31 de diciembre del 2004 resultó en US\$. 93,138 (US\$. 86,916 en el 2003). Los pagos futuros por el arrendamiento resultan en US\$. 86,726 en el 2005, US\$. 86,726 en el 2006 y US\$. 57,818 en el 2007.

18. **DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS Y REGISTROS CONTABLES**

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2004 y 2003, han sido reclasificados únicamente para propósito de presentación de este informe:

18. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS Y REGISTROS CONTABLES (Continuación)

. . . 2004 . . .

	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>
	. . . (Dólares) . . .		
Saldos según registros contables	2,509,407	1,615,893	893,514
Bancos	41,154	0	0
Sobregiros bancarios	0	41,154	0
Retenciones en la fuente por cobrar	(1,991)	0	0
Impuesto a la renta por pagar	0	(1,991)	0
Utilidades por pagar	0	1,288	(1,288)
Impuesto a la renta por pagar	0	1,991	(1,991)
Saldos según estados financieros auditados	<u>2,548,570</u>	<u>1,658,335</u>	<u>890,235</u>

. . . 2003 . . .

	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>
	. . . (Dólares) . . .		
Saldos según registros contables	2,084,110	1,174,382	909,728
Bancos	95	0	0
Sobregiros bancarios	0	95	0
Cuentas por cobrar	6	0	0
Cuentas por pagar	0	6	0
Retenciones en la fuente por cobrar	(24,790)	0	0
Impuesto a la renta por pagar	0	(24,790)	0
Utilidades por pagar	0	12,939	(12,939)
Impuesto a la renta por pagar	0	24,790	(24,790)
Saldos según estados financieros auditados	<u>2,059,421</u>	<u>1,187,422</u>	<u>871,999</u>

19. EVENTOS SUBSECUENTES

En enero 28 del 2005, los accionistas de la Compañía (nota 13) cedieron la totalidad de sus acciones individuales a un nuevo y único accionista, dicha cesión fue inscrita en la Superintendencia de Compañías en febrero 24 del 2005 y ante el Servicio de Rentas Internas – SRI en marzo 24 del mismo año.