



# Moores Rowland

Audidores Independientes

Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre  
Piso 5 - Oficina 501 - 503 • Casilla: 09-01-9453  
Telfs: (593-4) 2296281 / 2280159  
Telefax: (593-4) 2296912  
e-mail: mri\_ecuador@telconet.net  
Guayaquil - Ecuador

Edificio Proinco Calisto Av. Amazonas y Robles  
Piso 8 - Oficina 812  
Telefax: (593-2) 2239808 / 2239809  
e-mail: mri\_ecuador@telconet.net  
Quito - Ecuador

Abril 28 del 2008

Señores

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR**

**ATT: INTENDENCIA DE COMPAÑIAS GUAYAQUIL**

Guayaquil.-

De nuestras consideraciones:

En cumplimiento al Art. 324 contenido en la sección IX de la Ley de Compañías, remitimos copia del Informe sobre los estados financieros auditados de **FORMAS Y ACCESORIOS FORMAC S.A.**, Expediente No. 28385, por el año terminado el 31 de diciembre del 2007.

Muy Atentamente

**CPA. Heraldo Suárez Herrera**

**SOCIO**

**C.I. No. 091039179-6**



**FORMAS Y ACCESORIOS FORMAC S.A.****ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

---

**INDICE****Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 18

**Abreviaturas usadas:**

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América  
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad  
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera





# Moores Rowland

Audidores Independientes

Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre  
Piso 5 - Oficina 501 - 503 • Casilla: 09-01-9453  
Telfs: (593-4) 2296281 / 2280159  
Telefax: (593-4) 2296912  
e-mail: mri\_ecuador@telconet.net  
Guayaquil - Ecuador

Edificio Proinco Calisto Av. Amazonas y Robles  
Piso 8 - Oficina 812  
Telefax: (593-2) 2239808 / 2239809  
e-mail: mri\_ecuador@telconet.net  
Quito - Ecuador

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

### Introducción:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **FORMAS Y ACCESORIOS FORMAC S.A.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

### Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **FORMAS Y ACCESORIOS FORMAC S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

### Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4 y correspondiente al año 2007, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente en la compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el objetivo de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas  
**FORMAS Y ACCESORIOS FORMAC S.A.**  
Página No. 2

**Salvedad:**

4. Al 31 de diciembre del 2007, no nos han sido proporcionadas por la Administración de la Compañía, las Actas de Junta General de Accionistas celebradas durante este año para nuestro análisis y lectura. Consecuentemente, no fue posible asegurarnos de la eventual existencia transacciones y revelaciones que podrían existir sobre los estados financieros adjuntos a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

**Opinión:**

5. En nuestra opinión, excepto por lo comentado en el párrafo 4 y correspondiente al año 2007, 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 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



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

Abril 11 del 2008  
Guayaquil - Ecuador



CPA. Heraldó Suárez Herrera  
Socio  
Registro No. 28.354



**FORMAS Y ACCESORIOS FORMAC S.A.****BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006  
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	114,444	89,489
4	Cuentas por cobrar, neto	1,365,753	1,427,889
5	Inventarios	789,202	367,375
	Gastos pagados por anticipado	7,855	6,291
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>2,277,254</b>	<b>1,891,044</b>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
6	Propiedades, maquinaria y equipos, neto	1,707,513	1,666,754
7	Cuenta por cobrar a largo plazo	11,564	11,564
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>3,996,331</b>	<b>3,569,362</b>
	<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
8	Obligaciones bancarias a corto plazo	907,530	712,596
11	Porción corriente de obligaciones a largo plazo	0	4,064
9	Cuentas por pagar	1,182,699	779,514
10	Gastos acumulados por pagar	244,960	222,401
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>2,335,189</b>	<b>1,718,575</b>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
11	Obligaciones bancarias a largo plazo	757,079	965,446
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>3,092,268</b>	<b>2,684,021</b>
	<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>		
12	Capital social	800,000	800,000
1	Reserva legal	5,089	5,089
	Utilidades retenidas	98,974	80,252
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>904,063</b>	<b>885,341</b>
	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>3,996,331</b>	<b>3,569,362</b>

Ver notas a los estados financieros



**FORMAS Y ACCESORIOS FORMAC S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006  
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>INGRESOS:</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	VENTAS, NETAS	4,244,167	3,833,223
	(-) COSTO DE VENTAS	<u>3,227,071</u>	<u>2,926,329</u>
	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>1,017,096</u>	<u>906,894</u>
	<b><u>GASTOS OPERACIONALES:</u></b>		
	Gastos de administración	605,910	565,375
	Gastos de venta	<u>221,102</u>	<u>218,961</u>
	<b>TOTAL</b>	<u>827,012</u>	<u>784,336</u>
	<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<u>190,084</u>	<u>122,558</u>
	<b><u>OTROS INGRESOS (EGRESOS):</u></b>		
	Gastos de financieros	( 66,266)	( 94,284)
	Otros ingresos	27,946	21,101
	Otros gastos	<u>( 101,040)</u>	<u>( 14,588)</u>
	<b>TOTAL</b>	<u>( 139,360)</u>	<u>( 87,771)</u>
	<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<u>50,724</u>	<u>34,787</u>
13	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	<u>( 7,609)</u>	<u>( 5,218)</u>
	<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<u>43,115</u>	<u>29,569</u>
13	25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>( 24,393)</u>	<u>( 26,821)</u>
	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<u>18,722</u>	<u>2,748</u>

Ver notas a los estados financieros



**FORMAS Y ACCESORIOS FORMAC S.A.****ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006  
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas legal y facultativa</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	800,000	5,089	82,931	888,020
Utilidad del ejercicio			2,748	2,748
Ajustes de años anteriores			( 5,427)	( 5,427)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	800,000	5,089	80,252	885,341
Utilidad del ejercicio			18,722	18,722
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>800,000</u>	<u>5,089</u>	<u>98,974</u>	<u>904,063</u>
<u>Ver notas a los estados financieros</u>				

**FORMAS Y ACCESORIOS FORMAC S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006  
(Expresados en Dólares)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	4,361,432	3,688,737
Efectivo pagado proveedores y empleados	( 4,013,013)	( 3,446,405)
Intereses pagados, neto	( 66,266)	( 87,771)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>282,153</u>	<u>154,561</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedades, maquinaria y equipos	( 239,701)	( 222,651)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	( 239,701)	( 222,651)
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Obligaciones bancarias a largo plazo	( 92,711)	82,410
Préstamos bancarios, netos	190,870	205,445
Préstamos de accionistas	( 115,656)	( 197,875)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>( 17,497)</u>	<u>89,980</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo	24,955	21,890
Efectivo al inicio del período	<u>89,489</u>	<u>67,599</u>
Efectivo al final del período	<u>114,444</u>	<u>89,489</u>

Ver notas a los estados financieros

**FORMAS Y ACCESORIOS FORMAC S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006  
(Expresados en Dólares)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	18,722	2,748
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Depreciación	198,942	221,906
Baja de inventarios	16,966	0
Provisión para incobrables	4,377	9,130
Provisión 25% impuesto a la renta	24,393	26,821
Provisión 15% participación de trabajadores en las utilidades	7,609	5,218
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	57,759 (	118,745)
Inventarios	( 438,793)	245,666
Gastos pagados por anticipado	( 1,564)	5,063
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	378,792 (	310,255)
Gastos acumulados por pagar	<u>14,950</u>	<u>67,009</u>
<b>Total ajustes</b>	<u>263,431</u>	<u>151,813</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>282,153</u>	<u>154,561</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 2007 Y 2006**

#### **1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

**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, oficinas administrativas y planta se encuentran ubicadas en la ciudad de Guayaquil en la Lotización Expogranos, Km 10.5 vía a Daule. Su actividad principal es la producción y comercialización en el mercado local de formularios continuos impresos en las líneas de formas continuas, litografía y rollos cuyas líneas representan el 45%, 50%, y 5% respectivamente del total de las ventas netas en el año 2007 (48%, 44% y 8% en el año 2006), para lo cual se posee tecnología en equipos y maquinarias con procesos documentados y regularizados bajo la norma ISO 9001:2000 lo que permite satisfacer requerimientos y exigencias en calidad y servicio. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 0991243453001 y su dirección electrónica es [www.formasyaccesorios.com](http://www.formasyaccesorios.com)

#### **2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**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 de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 4 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero 1 del año 2009.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

**Efectivo y equivalente de efectivo.**- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía considera como equivalentes de efectivo, certificado de depósito a plazo de alta liquidez con vencimiento de hasta 90 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 y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

**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 importaciones en tránsito se registran al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

**Propiedades, maquinaria y equipos.**- Las propiedades, maquinarias y equipos, adquiridos con posterioridad al 31 de diciembre del 2001, están registrados al costo de adquisición y a valor de mercado, aquellos activos comprados o absorbidos hasta esa fecha. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos:

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

**Reserva legal.**- 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 2007, 2006 y años anteriores, están pendientes las apropiaciones del 10% de la utilidad neta obtenida por los años 2006 y 2005 y años anteriores respectivamente, en razón de que tales apropiaciones deben ser aprobadas por la Junta General de Accionistas.

**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 pagados.**- 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). Durante los años 2007 y 2006, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 25%.

**Uso de estimaciones.**- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

## 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

3. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO (Continuación)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Caja y bancos	63,099	54,489
Inversiones temporales	<u>51,345</u>	<u>35,000</u>
<b>Total</b>	<u><u>114,444</u></u>	<u><u>89,489</u></u>

**Inversiones temporales.**- Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, representan pólizas de acumulación a plazo depositados en los Bancos del Pacífico S.A. y Banco de la Producción S.A. – PRODUBANCO (en el año 2006 con vencimiento en enero 29 del 2007 y tasa de interés del 5.25%), con vencimiento en marzo del 2008 y tasa de interés del 4%, respectivamente los cuales garantizan préstamos bancarios recibidos por dichas instituciones financieras y que se mencionan en la nota 8.

4. **CUENTAS POR COBRAR, NETO**

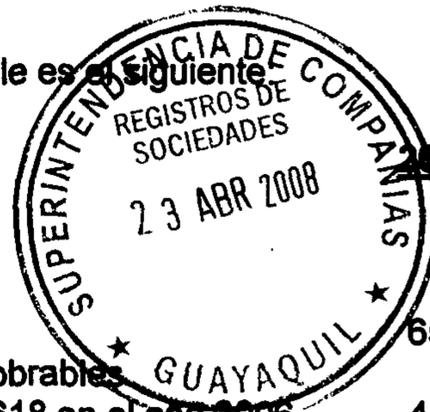
Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Accionistas, nota 14	657,603	657,603
Clientes, neto de provisión para cuentas incobrables por US\$. 4,377 en el año 2007 y US\$. 10,618 en el año 2006	438,058	559,700
Impuesto a la renta pagado en exceso, nota 13	133,000	107,959
Anticipos a proveedores	43,915	7,354
Funcionarios y empleados	35,317	39,160
Impuesto al valor agregado (IVA)	19,885	19,151
Cheques protestados	9,311	5,536
Otros	<u>28,664</u>	<u>31,426</u>
<b>Total</b>	<u><u>1,365,753</u></u>	<u><u>1,427,889</u></u>

**Accionistas.**- Representan al 31 de diciembre del 2007 y 2006, saldos por cobrar por préstamos entregados por la Compañía, los mismos que no generan intereses, ni tienen fecha específica de vencimiento.

**Clientes.**- Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, representan valores adeudados por ventas de productos terminados, las mismas que no generan intereses y tienen vencimiento en promedio de 55 días.

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:



4. **CUENTAS POR COBRAR, NETO (Continuación)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	10,618	14,843
Provisión del año	4,377	9,130
Castigos	( 10,618)	( 13,355)
Saldo al final del año	<u>4,377</u>	<u>10,618</u>

5. **INVENTARIOS**

A 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Materia prima	335,916	134,646
Proceso	237,848	113,461
Importaciones en tránsito	104,135	17,209
Materiales y repuestos	82,335	76,480
Productos terminados	<u>28,968</u>	<u>25,579</u>
Total	<u>789,202</u>	<u>367,375</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 2007 y 2006, es el siguiente:

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/07</u>	<u>MOVIMIENTO</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/07</u>
		* <u>Adiciones</u> <u>Ventas</u>	
		..... (Dólares) .....	
Terrenos	178,160	0      0	178,160
Edificios	141,760	14,691      0	156,451
Maquinarias y equipos	2,076,628	137,876 ( 4,415)	2,210,089
Vehículos	222,636	44,984 ( 42,663)	224,957
Equipos de computación	115,230	19,203 ( 660)	133,773
Instalaciones	71,157	0      0	71,157
Equipos de oficina	32,703	8,315      0	41,018
Muebles y enseres	27,479	4,176      0	31,655
Activos en tránsito	<u>18,447</u>	<u>21,413</u> <u>0</u>	<u>39,860</u>
Subtotal	2,884,200	250,658 ( 47,738)	3,087,120
Depreciación acumulada	( 1,217,446)	( 198,942)      36,781	( 1,379,607)
Total activo fijo neto	<u>1,666,754</u>	<u>51,716</u> ( 10,957)	<u>1,707,513</u>



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

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/06</u>	<b>MOVIMIENTO</b>		<u>Saldos al</u> <u>31/12/06</u>
		<u>Adiciones</u>	<u>Reclasi-</u> <u>ficaciones</u>	
		(Dólares)		
Terrenos	28,160	150,000	0	178,160
Edificios	141,760	0	0	141,760
Maquinarias y equipos	2,046,544	30,084	0	2,076,628
Vehículos	185,846	36,790	0	222,636
Equipos de computación	110,388	3,111	1,731	115,230
Instalaciones	41,890	0	29,267	71,157
Equipos de oficina	29,903	2,396	404	32,703
Muebles y enseres	27,209	270	0	27,479
Activos en tránsito	18,447	0	0	18,447
Subtotal	2,630,147	222,651	31,402	2,884,200
Depreciación acumulada	( 995,540)	( 221,906)	0	( 1,217,446)
<b>Total activo fijo neto</b>	<b><u>1,634,607</u></b>	<b><u>745</u></b>	<b><u>31,402</u></b>	<b><u>1,666,754</u></b>

**Terrenos.-** Durante el año 2006, la Administración de la Compañía decidió adquirir un terreno que se encuentra ubicado en el Km. 10.5 de la vía a Daule, como parte del programa de expansión que se tiene planeado.

**Maquinarias y equipos.-** Al 31 de diciembre del 2007 y del 2006, existe prenda industrial abierta sobre maquinarias de la Compañía, la misma que ha sido entregada a favor de Heidelberg (notas 8 y 11).

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

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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, nota 14.

**8. OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
<b><u>Banco Produbanco S.A.</u></b>		
Cartas de crédito con tasa de interés del 12% y vencimientos entre 60 y 90 días.	386,510	445,453
<b><u>Heidelberg</u></b> (Compañía constituida en Alemania)		
Préstamos para la compra de maquinaria, garantizados con prenda industrial sobre las maquinarias mencionadas en la notas 6 y 11.	<u>208,068</u>	<u>188,273</u>
<b>Pasan:</b>	<b>594,578</b>	<b>633,726</b>

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Vienen:	594,578	633,726
<b><u>Banco Pichincha S.A.</u></b>		
Cartas de crédito con tasa de interés del 11.50% y Vencimiento a 180 días plazos hasta marzo del 2008.	128,175	0
<b><u>Banco del Pacífico S.A.</u></b>		
Cartas de crédito con tasa de interés del 11.50% y vencimiento a 180 días plazos hasta marzo del 2008.	35,178	0
<b><u>Banco MM Jaramillo Arteaga S.A.</u></b>		
Préstamos con tasa de interés del 13.43% y vencimiento en mayo del 2010.	11,771	0
Más: Sobregiros bancarios	111,773	78,107
Otros	<u>26,055</u>	<u>763</u>
Total	<u>907,530</u>	<u>712,596</u>

**9. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Proveedores locales	834,551	555,936
Proveedores del exterior	239,453	125,551
Impuestos fiscales (retenciones en la fuente y renta, e IVA)	60,378	71,453
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	15,935	4,640
Anticipos de clientes	11,989	11,773
Nómina por pagar	7,632	7,394
Otras	<u>12,761</u>	<u>2,767</u>
Total	<u>1,182,699</u>	<u>779,514</u>

**Proveedores locales.**- Al 31 de diciembre del 2007, proveedores locales incluyen US\$. 139,735 (US\$. 160,892 en el año 2006), y correspondientes a US\$. 115,826 de la Compañía Crisairs S.A., US\$. 19,321 de la Compañía Inmoprest S.A. y US\$. 4,588 correspondientes a otros y cuyos saldos provienen del año 2001.

Los saldos de los proveedores locales y del exterior, no devengan intereses y vencen en 45 y 60 días promedio, respectivamente.

**10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

**10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Intereses	156,729	165,580
Beneficios sociales:		
Fondos de reserva	27,334	20,065
Participación de trabajadores en las utilidades	25,984	19,625
Décimo tercer sueldo (bono navideño)	17,034	1,245
Décimo cuarto sueldo (bono escolar)	12,804	11,419
Vacaciones	<u>5,075</u>	<u>4,467</u>
Total	<u>244,960</u>	<u>222,401</u>

**Participación de trabajadores en las utilidades.-** Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el saldo incluye valores no cancelados y correspondientes a los años 2003 y 2004.

**11. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
<b>Heidelberg</b> (Compañía constituida en Alemania)		
Préstamo para la compra de maquinaria, con tasa de interés del 9% y vencimiento en febrero del 2009, garantizado con prenda industrial sobre las maquinarias mencionadas en la nota 6.	43,023	175,722
<b>Banco MM Jaramillo Arteaga S.A.</b>		
Saldo de préstamo con tasa de interés del 13.43% y con vencimiento en mayo del 2010.	0	15,701
<b>Banco Rumíñahui S.A.</b>		
Saldo de préstamo con tasa de interés del 13% y con vencimiento en el año 2012.	50,442	0
<b>Zornes Equities S.A.</b>		
Saldo de préstamos para financiamiento de capital de trabajo. A la fecha de los estados financieros auditados (mayo 18 del 2007), la Administración de la Compañía no ha establecido una nueva fecha de pago para la referida obligación.	<u>366,882</u>	<u>366,882</u>
Subtotal	460,347	558,305
Más: Banco Bolivariano (interés del 12.25% y vencimiento en septiembre del 2009)	3,846	12,518
Otros	9,855	0
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo:		
Banco Bolivariano S.A.	<u>0</u>	<u>4,064</u>
Subtotal	474,048	566,759
Accionistas, nota 14	<u>283,031</u>	<u>398,687</u>
Total	<u>757,079</u>	<u>965,446</u>

**11. OBLIGACIONES BANCARIAS 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 devenga intereses ni tiene fecha específica de vencimiento.

**12. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle es el siguiente:

	<u>Acciones</u>		<u>Valor nominal</u>	<u>Participación US\$ en el capital</u>		<u>% Participación</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>		<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Sra. Ma. Lorena Aguirre	1.999.998	1.999.998	0.40	799,999	799,999	99.99%	99.99%
Sra. Martha Salazar González	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>0.40</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>0.01%</u>	<u>0.01%</u>
Total	<u>2.000.000</u>	<u>2.000.000</u>		<u>800.000</u>	<u>800.000</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

**13. IMPUESTO A LA RENTA**

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, se determina como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	50,724	34,787
Menos: 15% participación de trabajadores	(7,609)	(5,218)
Subtotal	43,115	29,569
Mas: Gastos no deducibles	54,458	77,714
Base imponible	97,573	107,283
Impuesto a la renta causado	(24,943)	(26,821)

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso en los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Saldo por cobrar al inicio del año	107,959	69,375
Retenciones en la fuente del año	55,212	36,011
Ajustes	(3,350)	2,573
Cancelación de impuesto a la renta causado	(26,821)	0
Saldo por cobrar al final del año, nota 3	<u>133,000</u>	<u>107,959</u>



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

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 2004 al 2007, están a disposición para la revisión de las autoridades fiscales.

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

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los saldos de las cuentas con partes relacionadas, son los siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
<b><u>Cuentas por cobrar:</u></b>		
Lorena Aguirre de Salazar	289,112	289,112
Alfredo Salazar Matamoros	204,513	204,513
Martha Salazar de Aguirre	<u>163,977</u>	<u>163,977</u>
<b>Total</b>	<u>657,603</u>	<u>657,603</u>
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
<b><u>Pasivos a largo plazo:</u></b>		
Lorena Aguirre de Salazar	273,031	388,687
Martha Salazar de Aguirre	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>
<b>Total</b>	<u>283,031</u>	<u>398,687</u>



**15. COMPROMISO**

El 11 de octubre del 2002, la Compañía adquirió bajo contrato de arrendamiento mercantil con un banco local, una máquina impresora offset. Este contrato tiene vigencia hasta agosto 16 del 2007. El gasto por el arrendamiento por el año terminado el 31 de diciembre del 2007, resultó en US\$. 78,774 (US\$. 85,347 en el 2006).

**16. AJUSTES Y RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2007 y 2006, han sido ajustados y reclasificados para propósito de presentación de informe de acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**17. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2007 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 11 del 2008), no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.