

ECUATORIANA DE SOLVENTES S.A. SOLVESA

Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2007 e Informe del Auditor
Independiente

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Patrimonio de los Accionistas
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 17 de Abril del 2008.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de
ECUATORIANA DE SOLVENTES S.A. SOLVESA



He auditado el Balance General de ECUATORIANA DE SOLVENTES S.A. SOLVESA al 31 de Diciembre de 2007 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi Auditoría.

La auditoría la realicé de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basado en pruebas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. 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 general de los estados financieros. Exceptuando la cuantificación del inventario por no haber presenciado la toma física del mismo y haber sido contratado mis servicios con fecha posterior al cierre del ejercicio, considero que esta auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

Como parte del examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

ECUATORIANA DE SOLVENTES S.A. SOLVESA
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2007	2006	
ACTIVO	<u>7.462.806,57</u>	<u>5.563.649,15</u>	
ACTIVO CORRIENTE	<u>6.915.607,59</u>	<u>4.977.978,17</u>	
Caja y Bancos	116.113,75	261.683,84	3
Cuentas por Cobrar	1.894.480,48	1.789.078,79	4
Otras Cuentas por Cobrar	542.265,95	26.745,57	5
Inventarios	4.341.812,35	2.885.388,84	6
Gastos Anticipados	11.035,06	9.081,13	7
Otros Activos Corrientes	9.900,00	6.000,00	8
ACTIVO FIJO	<u>384.441,60</u>	<u>403.944,18</u>	9
Terrenos	1.658,04	1.658,04	
Edificios	422.135,91	422.135,91	
Instalaciones	1.874,00	1.874,00	
Muebles y Enseres	50.422,85	50.422,85	
Equipos de Oficina	352,68	352,68	
Maquinarias y Equipos	29.458,95	28.928,24	
Vehículos	64.202,63	47.262,63	
Software - Sistemas	35.410,78	26.340,77	
Equipos de Computación	26.386,16	16.046,61	
Total Costo Histórico	631.902,00	595.021,73	
(-) Depreciación Acumulada	-247.460,40	-191.077,55	
ACTIVO DIFERIDO	<u>162.757,38</u>	<u>181.726,80</u>	10
Intereses	162.757,38	181.726,80	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

ECUATORIANA DE SOLVENTES S.A. SOLVESA
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2007	2006	
PASIVO	<u>6.252.267,85</u>	<u>4.401.149,47</u>	
PASIVO CORRIENTE	<u>1.783.708,21</u>	<u>1.238.069,42</u>	
Cuentas por Pagar	1.645.807,97	1.050.075,42	11
Otras Cuentas por Pagar	137.900,24	187.994,00	12
 PASIVO NO CORRIENTE	 <u>4.468.559,64</u>	 <u>3.163.080,05</u>	
Préstamos de Accionistas	1.506.604,97	350.191,37	13
Obligaciones Bancarias	2.800.000,00	2.592.000,00	14
Intereses por Pagar	161.954,67	220.888,68	15
 PATRIMONIO	 <u>1.210.538,72</u>	 <u>1.162.499,68</u>	 16
Capital	100.000,00	2.000,00	
Futuro Aumento de Capital	0,00	98.000,00	
Reservas	563.667,13	563.667,13	
Resultados Acumulados Años Ant.	268.001,68	230.830,87	
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	278.869,91	268.001,68	
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	 <u>7.462.806,57</u>	 <u>5.563.649,15</u>	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

ECUATORIANA DE SOLVENTES S.A. SOLVESA
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	2007	2006
INGRESOS	<u>11.911.186,53</u>	<u>10.282.350,48</u>
Ventas	11.984.419,69	10.334.116,27
Devoluciones en Ventas	-73.248,16	-51.089,73
Cargos por Diferencias de Precios	15,00	-676,06
COSTOS DE VENTAS	<u>9.634.640,53</u>	<u>8.069.017,85</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2.276.546,00	2.213.332,63
GASTOS DE OPERACIÓN	<u>1.569.593,33</u>	<u>1.686.172,80</u>
Gastos de Administración	875.503,07	869.358,93
Gastos de Ventas	694.090,26	816.813,87
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>706.952,67</u>	<u>527.159,83</u>
GASTOS FINANCIEROS	<u>262.530,75</u>	<u>86.104,42</u>
Intereses Pagados	262.530,75	86.104,42
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	<u>-3.202,84</u>	<u>-16.421,91</u>
Ingresos no Operacionales	8.586,23	5.308,50
Egresos no Operacionales	11.789,07	21.730,41
UTILIDAD DEL EJERCICIO	441.219,08	424.633,50
(-) 15% Participación de Trabajadores	<u>66.182,86</u>	<u>63.695,03</u>
UTILIDAD ANTES DE CONC. TRIB.	375.036,22	360.938,46
(+/-) CONCILIACIÓN TRIBUTARIA	<u>9.629,01</u>	<u>10.808,67</u>
(+) Gastos no Deducibles en el País	7.138,56	4.934,33
(+) Gastos no Deducibles en el Exterior	2.490,45	5.874,34
UTILIDAD GRAVABLE	384.665,23	371.747,13
(-) 25% Impuesto a la Renta	<u>96.166,31</u>	<u>92.936,79</u>
UTILIDAD DISPONIBLE	<u>278.869,91</u>	<u>268.001,68</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

ECUATORIANA DE SOLVENTES S.A. SOLVESA
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
 (Expresado en US dólares)

CONCEPTOS	CAPITAL		RESERVAS			Futuro Aumento de Capital	RESULTADOS ACUMULADOS EJERC. ANTERIORES		Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Pagado	Legal	Capital Adicional	Total	Utilidades Acumuladas		Total			
Saldo a Enero 1 del 2007	2.000,00	29.997,06	533.670,07	563.667,13	98.000,00	230.830,87	230.830,87	268.001,68	1.162.499,68	
Transferencia del Resultado 2006				0,00		268.001,68	268.001,68	-268.001,68	0,00	
Aumento de Capital	98.000,00			0,00	-98.000,00		0,00		0,00	
Pago Dividendos año 2005				0,00		-230.830,87	-230.830,87		-230.830,87	
Resultado del Ejercicio				0,00			0,00	441.219,08	441.219,08	
15% Participación Trabajadores				0,00				-66.182,86	-66.182,86	
25% Impuesto a la Renta				0,00				-96.166,31	-96.166,31	
Saldo a Diciembre 31 del 2007	100.000,00	29.997,06	533.670,07	563.667,13	0,00	268.001,68	268.001,68	278.869,91	1.210.538,72	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

ECUATORIANA DE SOLVENTES S.A. SOLVESA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en US dólares)

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación

Efectivo recibido de clientes	<u>11.805.784,84</u>	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación		11.805.784,84
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-12.580.010,04	
Intereses pagados	-262.530,75	
Impuesto a la Renta 2007	-96.166,31	
Participación Trabajadores 2007	-66.182,86	
Otros Ingresos y Egresos	<u>-3.202,84</u>	
Efectivo utilizado en las actividades de operación		<u>-13.008.092,80</u>
Flujo Neto en actividades de operación		-1.202.307,96

Flujo Neto de efectivo en Actividades de Inversión

Compra de Activos Fijos Tangibles	-36.880,27	
Activo Diferido	<u>18.969,42</u>	
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>-17.910,85</u>

Flujo Neto de efectivo en actividades de financiación

Préstamos de Accionistas	1.156.413,60	
Obligaciones Bancarias	208.000,00	
Intereses por Pagar	-58.934,01	
Dividendos Pagados	<u>-230.830,87</u>	
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiación		<u>1.074.648,72</u>

Aumento (disminución) neto en el efectivo		-145.570,09
Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.		<u>261.683,84</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.		<u><u>116.113,75</u></u>

ECUATORIANA DE SOLVENTES S.A. SOLVESA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Continuación)

Conciliación de la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto proveniente de las Actividades de Operación

Utilidad (Pérdida) 441.219,08

Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo

Depreciación	56.382,85	
		56.382,85

Efectivo Proveniente de Actividades de Operación		497.601,93
--	--	------------

Variación en Activos y Pasivos Corrientes

Cuentas por Cobrar	-105.401,69	
Otras Cuentas por Cobrar	-515.520,38	
Gastos Anticipados	-1.953,93	
Inventarios	-1.456.423,51	
Otros Activos Corrientes	-3.900,00	
Cuentas por Pagar	595.732,55	
Otras Cuentas por Pagar	-50.093,76	
Impuesto a la Renta 2007	-96.166,31	
Participación de Trabajadores 2007	-66.182,86	
Efectivo Utilizado en Operaciones	-1.699.909,89	-1.699.909,89

EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		-1.202.307,96
---	--	----------------------

ECUATORIANA DE SOLVENTES S.A. SOLVESA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en US dólares)

NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

ECUATORIANA DE SOLVENTES S.A. SOLVESA es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil y tiene como objeto principal la comercialización en el país de productos químicos que son adquiridos en el mercado externo, en mayor escala y, en el mercado local.

NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS

Bases de preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos fueron elaborados y son de responsabilidad de la administración de la empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el Art. 11 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008, de abril 26 del 2002, de la Superintendencia de Compañías y preparados con base de los costos históricos, a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y los requisitos mínimos establecidos o autorizados por la autoridad de control referida.

Caja y Bancos

Constituyen movimientos de efectivo, depósitos en bancos fácilmente convertibles en montos reconocidos de caja.

Equivalentes de Efectivo

Son inversiones de muy corto plazo, con vencimientos menores a 90 días.

Cuentas por Cobrar

El saldo de este rubro representa facturas pendientes de cobro, créditos a corto plazo, generalmente hasta 30 días, y no incluye provisión para cuentas dudosas.

Otras Cuentas por Cobrar

Corresponde a los deudores por préstamos y anticipos a empleados y obreros, anticipos a proveedores, respaldados por los documentos suscritos entre las partes.

ECUATORIANA DE SOLVENTES S.A. SOLVESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Inventarios

Los inventarios se presentan al costo promedio o de mercado, el más bajo. Las adquisiciones se registran a su costo histórico y las salidas son controladas por el método promedio. Los inventarios en tránsito son valorados al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Activo Fijo

Las propiedades están registradas al costo histórico y en dólares norteamericanos menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

El valor de la venta de activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se registra en las cuentas correspondientes en el momento que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al resultado del ejercicio.

Cuentas por Pagar

Son obligaciones por compras de bienes y servicios que, generalmente, tienen vencimiento de hasta 30 días posteriores a la fecha de recepción del comprobante de transferencia.

Otras Cuentas por Pagar

Son obligaciones por compra de bienes y servicios con vencimientos de hasta 30 días, y aquellas que se originan en normas tributarias, laborales, etc., excepto proveedores de bienes y servicios relacionados con las operaciones del negocio.

Beneficios Sociales

Son reconocidos cuando nace la obligación de la empresa en virtud de las normas legales vigentes o acuerdos contractuales, y registrados en el tiempo y fecha que en ellas se indican.

Participación a Trabajadores

Se registra con cargo a los resultados del año en que se causa por una cifra equivalente al 15% de la utilidad del ejercicio.

ECUATORIANA DE SOLVENTES S.A. SOLVESA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Impuesto a la Renta

Se aplica la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta sobre la utilidad gravable, después de la conciliación tributaria.

Reconocimiento de los Gastos

Los gastos son reconocidos en el ejercicio en que se devengan.

Criterio de Empresa en Marcha

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2007 han sido preparados sobre la base de Principios de Contabilidad aplicables a un negocio en marcha, en consecuencia, dichos estados financieros no reflejan el efecto de ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en forma diferente al curso normal de sus operaciones y por montos diferentes a los reflejados en los Estados Financieros.

NOTA No. 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es un detalle de la cuenta Caja y Bancos, al 31 de Diciembre del 2007.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Caja	<u>1.254,49</u>	<u>1.288,21</u>
Caja General	654,49	88,21
Caja Chica	600,00	1.200,00
Bancos	<u>114.859,26</u>	<u>260.395,63</u>
Banco Pichincha	18.470,94	13.062,55
Banco Produbanco	83.993,38	228.252,00
Banco Pichincha Miami	3.045,01	12.889,85
Chase Manhattan	9.349,93	6.191,23
Total al 31 de diciembre	<u><u>116.113,75</u></u>	<u><u>261.683,84</u></u>

ECUATORIANA DE SOLVENTES S.A. SOLVESA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 4.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2007, el saldo de este rubro se muestra a continuación.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cuentas por Cobrar Clientes	1.979.799,27	1.874.397,58
(-) Provisión Ctas. Incobrables	-85.318,79	-85.318,79
Total al 31 de diciembre	<u>1.894.480,48</u>	<u>1.789.078,79</u>

El detalle de la cuenta Clientes se muestra a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes Guayaquil	1.541.199,23	1.458.334,95
Clientes Quito	438.600,04	416.062,63
Total al 31 de diciembre	<u>1.979.799,27</u>	<u>1.874.397,58</u>

NOTA No. 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de este rubro, al 31 de Diciembre del 2007, incluye los siguientes valores:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Deudores Varios	335.352,57	22.089,24
Empleados y Funcionarios	3.395,88	2.026,77
Cuenta Corriente Accionistas	90.427,52	2.629,56
Retenciones en la Fuente (Clientes)	69.326,74	0,00
Crédito Fiscal por IVA	43.763,24	0,00
Total al 31 de diciembre	<u>542.265,95</u>	<u>26.745,57</u>

ECUATORIANA DE SOLVENTES S.A. SOLVESA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 6.- INVENTARIOS

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre del 2007 son:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Inventarios	4.334.357,88	2.537.005,70
Importaciones en Tránsito	7.454,47	348.383,14
Total al 31 de diciembre	<u>4.341.812,35</u>	<u>2.885.388,84</u>

La Auditoría fue contratada después del cierre del ejercicio y no participó en la toma de los inventarios.

NOTA No. 7.- GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2007, el saldo de Gastos Anticipados fue de \$11.035,06 y corresponde a Seguros Pagados por Adelantado.

NOTA No. 8.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

El saldo de este rubro, al 31 de Diciembre del 2007 es de \$9.900,00 el cual corresponde a depósitos entregados en garantía a las empresas Maersk del Ecuador C.A. y Mediterranean Shipping Company.

ECUATORIANA DE SOLVENTES S.A. SOLVESA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 9.- ACTIVO FIJO

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre del 2007.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Terrenos	1.658,04	1.658,04
Edificios	422.135,91	422.135,91
Instalaciones	1.874,00	1.874,00
Muebles y Enseres	50.422,85	50.422,85
Equipos de Oficina	352,68	352,68
Maquinarias y Equipos	29.458,95	28.928,24
Vehículos	64.202,63	47.262,63
Software - Sistemas	35.410,78	26.340,77
Equipos de Computación	26.386,16	16.046,61
Suman	<u>631.902,00</u>	<u>595.021,73</u>
(-) Depreciaciones Acumuladas	-247.460,40	-191.077,55
Total Activo Fijo Neto	<u><u>384.441,60</u></u>	<u><u>403.944,18</u></u>

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al 31 de Diciembre	403.944,18	465.063,45
Más (Menos)		
Adiciones, neto por compras	36.880,27	14.739,82
Disposiciones		
Baja de Activos	0,00	-119.774,56
Débitos en Depreciación	0,00	97.483,13
Depreciación del año	-56.382,85	-53.567,66
Saldo al 31 de Diciembre	<u><u>384.441,60</u></u>	<u><u>403.944,18</u></u>

ECUATORIANA DE SOLVENTES S.A. SOLVESA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La depreciación se calcula por método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, y se aplican los siguientes porcentajes:

	% Dep. 2007	% Dep. 2006
Edificios	5%	5%
Instalaciones	10%	10%
Muebles y Enseres	10%	10%
Equipos de Oficina	10%	10%
Maquinarias y Equipos	10%	10%
Vehículos	20%	20%
Software - Sistemas	33%	33%
Equipos de Computación	33%	33%

NOTA No. 10.- ACTIVO DIFERIDO

Al 31 de Diciembre, el Activo Diferido corresponde a la provisión de los intereses causados en las obligaciones con Bancos del exterior.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
BNP Paribas	162.757,38	0,00
United European Bank	0,00	171.441,11
Banco Atlántico	0,00	10.285,69
Total al 31 de diciembre	<u><u>162.757,38</u></u>	<u><u>181.726,80</u></u>

NOTA No. 11.- CUENTAS POR PAGAR

El saldo de Cuentas por Pagar, al 31 de Diciembre, se detalla a continuación.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores Locales	232.532,53	219.876,10
Proveedores del Exterior	1.413.275,44	830.199,32
Total al 31 de diciembre	<u><u>1.645.807,97</u></u>	<u><u>1.050.075,42</u></u>

ECUATORIANA DE SOLVENTES S.A. SOLVESA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre los principales Proveedores del Exterior tenemos.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Sasol Solvents	213.533,67	116.654,40
Omya Peralta GMBH	163.059,76	96.211,50
Rhodia Poliamida	123.480,00	0,00
Jebsen & Jessen	90.720,00	49.200,00
Chemcentral International	89.562,42	47.025,86
Sulcosa	65.550,00	62.250,00
Evonik Industries	60.432,14	0,00
Carboclor	54.016,74	0,00
Ineos Chlor Limited	44.620,40	0,00
Lanxess	43.736,00	71.712,00
Proveedores Varios	464.564,31	387.145,56
Total	<u><u>1.413.275,44</u></u>	<u><u>830.199,32</u></u>

NOTA No. 12.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre, este rubro registra los saldos siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Retenciones por Pagar	6.566,97	6.810,70
Impuestos por Pagar	0,00	15.433,66
IESS por Pagar	17.129,03	11.539,27
Beneficios Sociales por Pagar	102.758,90	97.676,90
Acreeedores Varios	11.445,34	56.533,47
Total al 31 de diciembre	<u><u>137.900,24</u></u>	<u><u>187.994,00</u></u>

ECUATORIANA DE SOLVENTES S.A. SOLVESA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 13.- PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS

El saldo de Préstamos de Accionistas, al 31 de Diciembre es de:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Sra. Margarita Bravo	840.749,22	255.866,37
Ing. Carlos Cucalón	665.855,75	94.325,00
Total al 31 de diciembre	<u>1.506.604,97</u>	<u>350.191,37</u>

NOTA No. 14.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de Diciembre, el saldo de esta cuenta se detalla a continuación.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
United European Bank & Trust	2.200.000,00	2.200.000,00
BNP Paribas	600.000,00	0,00
Banco Atlántico	0,00	392.000,00
Total al 31 de diciembre	<u>2.800.000,00</u>	<u>2.592.000,00</u>

Las operaciones bancarias se encuentran debidamente registradas en el Banco Central del Ecuador.

NOTA No. 15.- INTERESES POR PAGAR

Esta cuenta registra los intereses correspondientes a los préstamos con los Bancos del exterior. Un detalle se muestra a continuación.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
BNP Paribas	161.954,67	0,00
United European Bank & Trust	0,00	203.457,23
Banco Atlántico	0,00	17.431,45
Total al 31 de diciembre	<u>161.954,67</u>	<u>220.888,68</u>

ECUATORIANA DE SOLVENTES S.A. SOLVESA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 16.- PATRIMONIO

Capital Social.- El Capital de la compañía, se incrementó en \$98.000,00, valor que fue transferido de la cuenta Futuro Aumento de Capital, obteniendo un saldo al 31 de Diciembre del 2007 de \$100.000,00, tal como consta en la Escritura Pública otorgada ante el Notario Titular Séptimo del cantón Guayaquil, Ab. Eduardo Falquez Ayala el día 15 de Enero del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el día 3 de Julio del 2007.

Futuro Aumento de Capital.- El saldo de esta cuenta, \$98.000,00, fue utilizado en su totalidad para el aumento de Capital.

Reservas.- Al 31 de Diciembre, esta cuenta presenta los siguientes saldos:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Reserva Legal	29.997,06	29.997,06
Capital Adicional	533.670,07	533.670,07
Total Reservas	<u>563.667,13</u>	<u>563.667,13</u>

Resultados Acumulados Años Anteriores.- Esta cuenta registra un saldo de \$268.001,68 luego del siguiente movimiento.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al Inicio del Ejercicio	<u>230.830,87</u>	<u>0,00</u>
Transf. del Resultado Ejercicio Anterior	268.001,68	230.830,87
Pago Dividendos año 2005	-230.830,87	0,00
Total al 31 de diciembre	<u>268.001,68</u>	<u>230.830,87</u>

Resultado del Ejercicio.- Al 31 de Diciembre del 2007 esta cuenta registra un saldo de \$278.869,91 que corresponde a la utilidad del ejercicio auditado después del 15% de Participación a Trabajadores y del 25% de Impuesto a la Renta.

ECUATORIANA DE SOLVENTES S.A. SOLVESA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 17.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCIÓN Y PERCEPCIÓN

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Declarar, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares señalados para ello. Como agente de percepción también han presentado las respectivas declaraciones mensuales. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Fedatarios del Servicio de Rentas Internas.

NOTA No. 18.- RECLASIFICACIONES

Con el fin de facilitar la comparación de los estados financieros algunos rubros y cifras de estos estados, han sido reclasificados.

NOTA No. 19.- EVENTOS POSTERIORES

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados Financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2007, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.