

FILARET S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2008 y 2007



A los Accionistas
FILARET S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de **FILARET S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la administración:

2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable pero no absoluta y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Nuestra auditoría incluye aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo que podría representar cambios en los estados financieros. El proceso de auditoría incluye una evaluación del control interno que sirve como base para diseñar los procedimientos, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FILARET S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

PKF & Co.

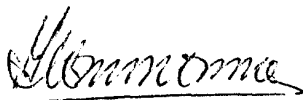
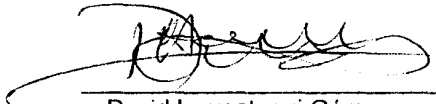
11 de abril del 2009
Guayaquil, Ecuador

Pbx (593-4) 2453883 / 2450889 Fax: (593-4) 2450886
E-mail: pkfec@gu.pro.ec www.pkfecuador.com P.O. Box 09-06-2045
PKF Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2
Guayaquil Ecuador

Edgar Nar...
Edgar Nar...
Licencia Profesional No. 16 485
Superintendencia de Compañías, S.A.
Telefax: (593-2) 2262999
Av. República de El Salvador #836 y Portugal,
Piso 4to. Of. 404 Edificio Pinar Norte
Quito Ecuador

FILARET S.A.**BALANCES GENERALES**

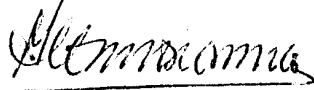
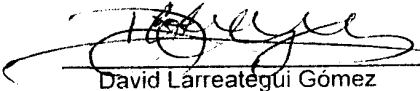
(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	45,946.21	24,416.91
Documentos y cuentas por cobrar (Nota D)	440,301.87	493,165.03
Inventarios (Nota E)	176,528.23	123,477.02
Gastos pagados por anticipado (Nota F)	428,475.64	433,106.10
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	1,091,251.95	1,074,165.06
ACTIVOS FIJOS (Nota G)	21,656.10	28,531.90
OTROS ACTIVOS	1,001.36	1,160.00
TOTAL DEL ACTIVO	1,113,909.41	1,103,856.96
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Documentos y cuentas por pagar (Nota H)	754,853.64	711,093.23
Participacion y obligaciones a trabajadores (Nota I)	42,333.59	46,474.67
Impuestos por pagar (Nota J)	33,869.40	42,024.25
Porción corriente pasivo a largo plazo (Nota K)		25,205.52
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	831,056.63	824,797.67
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota K)	100,000.00	100,000.00
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota L)		
Capital social	215,000.00	215,000.00
Reserva legal	29,526.13	29,526.13
Reserva de capital	32,934.39	32,934.39
Aportes para futuras capitalizaciones	86,246.05	60,000.00
Resultados acumulados	(180,853.79)	(158,401.23)
	182,852.78	179,059.29
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	1,113,909.41	1,103,856.96
 Alejandro Peré Gummá Gerente General  David Larreategui Gómez Contador General		

Vea notas a los estados financieros

FILARET S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
INGRESOS		
Ventas netas	2,753,880.78	3,150,960.17
Otros Ingresos	12,002.20	2,062.44
	<u>2,765,882.98</u>	<u>3,153,022.61</u>
COSTOS Y GASTOS		
Costo de ventas	2,459,900.82	2,747,150.91
Gastos de ventas	63,569.14	78,292.16
Gastos de administración	232,412.32	250,576.35
Gastos financieros	18,235.00	38,843.89
Otros gastos	14,218.26	10,499.75
	<u>2,788,335.54</u>	<u>3,125,363.06</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	(22,452.56)	27,659.55
Participación Trabajadores (Nota J)		(4,148.93)
Impuesto a la renta (Nota J)		(5,733.98)
UTILIDAD NETA	<u>(22,452.56)</u>	<u>17,776.64</u>
 Alejandro Peré Gummá Gerente General  David Larreategui Gómez Contador General		

Vea notas a los estados financieros

FILARET S.A.ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTASAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de capital	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero del 2007	215,000.00	29,204.14	32,934.39	60,000.00	(175,855.88)
Transferencia reserva legal año 2006		321.99			(321.99)
Utilidad neta					17,776.64
Saldo al 31 de diciembre del 2007	215,000.00	29,526.13	32,934.39	60,000.00	(158,401.23)
Pérdida					(22,452.56)
Aporte de accionistas				26,246.05	
Saldo al 31 de diciembre del 2008	215,000.00	29,526.13	32,934.39	86,246.05	(180,853.79)



Alejandro Peré Gumma
Alejandro Peré Gumma
Gerente General

David Larreategui Gómez
David Larreategui Gómez
Contador General

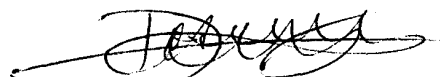
Vea notas a los estados financieros

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	2,694,165.03	3,187,167.06
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,685,678.46)	(3,150,278.39)
Otros Ingresos	12,002.20	2,062.44
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	20,488.77	38,951.11
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos		(3,665.35)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	-	(3,665.35)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de obligaciones bancarias	(25,205.52)	(31,224.20)
Aporte de accionistas	26,246.05	
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	1,040.53	(31,224.20)
AUMENTO DEL EFECTIVO	21,529.30	4,061.56
Saldo del efectivo al inicio del año	24,416.91	20,355.35
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	45,946.21	24,416.91


Alejandro Peré Gumá
Gerente General


David Larreategui Gómez
Contador

Ver notas a los estados financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
(PERDIDA) UTILIDAD NETA	(22,452.56)	17,776.64
Partidas que no representan desembolso de efectivo:		
Depreciación	6,875.80	19,829.00
	<u>(15,576.76)</u>	<u>37,605.64</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	52,863.16	86,342.23
Inventarios	(53,051.21)	38,984.71
Otros activos corrientes	158.64	3,824.69
Gastos pagados por anticipado	4,630.46	51,978.54
Documentos y cuentas por pagar	43,760.41	(196,201.83)
Participación y otras obligaciones a los trabajadores	(4,141.08)	10,643.80
Impuesto a la renta	(8,154.85)	5,773.33
	<u>36,065.53</u>	<u>1,345.47</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>20,488.77</u>	<u>38,951.11</u>



Alejandro Peré Gummá
Gerente General



David Larreategui Gómez
Contador

Ver notas a los estados financieros

FILARET S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresadas en US Dólares)

A. FILARET S.A.:

Fue constituida mediante escritura pública el 19 de marzo de 1990 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de marzo de 1990 como una compañía anónima de nacionalidad ecuatoriana y domiciliada en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es la elaboración de envases metálicos.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Los inventarios se registran al valor de adquisición. Para la determinación del costo se utiliza el método promedio, que es menor al de mercado.

Los activos fijos se registran a su valor de costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Maquinaria y equipo	10
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Herramientas de Fábrica	10
Matrices	10
Equipos de Oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

La provisión de beneficios sociales, está constituida según las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo.

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el US Dólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

FILARET S.A.**C. EFECTIVO:**

Incluye principalmente US\$45,736.21 de valores depositados en bancos locales (En el 2007 fue US\$24,206.91).

D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
Cientes	(1)	405,390.35	465,106.10
Anticipo y préstamos a empleados		11,984.37	12,641.07
Otras cuentas por Cobrar		22,927.15	15,417.86
		<u>440,301.87</u>	<u>493,165.03</u>

(1) A continuación el detalle de los principales clientes:

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
Inborja		12,374.61	15,367.21
Tropifrutas		30,373.17	17,292.71
Quicornac		80,856.00	126,377.64
Futurcorp		67,399.20	
Ecuaplantation		86,698.97	114,031.29
Lubrival		51,814.80	22,044.88
Romero Kotre		6,336	21,502.57
Agrícola Oficial		69,537.60	135,809.74
Otros clientes			12,680.06
		<u>405,390.35</u>	<u>465,106.10</u>

E. INVENTARIOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
Materia prima		48,161.55	32,160.05
Repuestos		6,682.06	7,797.31
Productos terminados		62,491.28	30,511.19
Productos en proceso		26,904.49	22,663.87
Materiales varios		29,404.73	29,642.37
Importaciones en tránsito		3,296.41	1,114.52
		<u>176,940.52</u>	<u>123,889.31</u>
(-) Provisión para baja de inventarios		412.29	412.29
		<u>176,528.23</u>	<u>123,477.02</u>

FILARET S.A.**F. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:**

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Seguros Pagados por Anticipado	5,771.74	5,862.28
Uniformes del Personal	19.86	17.98
Seguro vehiculo	644.03	628.80
Retenciones en la fuente	34,574.93	47,924.08
Anticipo Impuesto a la Renta	19,952.24	19,952.24
Crédito Tributario (1)	361,906.90	351,788.67
Otros	5,605.94	6,932.05
	<u>428,475.64</u>	<u>433,106.10</u>

(1) Incluye US\$139,690.23 correspondiente del reclamo al Servicio de Rentas Internas de años anteriores y 178,429.93 generado durante el 2008 (Ver Nota N).

G. ACTIVOS FIJOS:

	Saldo 01-01-08	Adiciones	Saldo 31-12-08
Costo:			
Maquinarias y Equipos	185,246.16		185,246.16
Instalaciones	35,924.83		35,924.83
Muebles y Enseres	12,522.87		12,522.87
Herramientas de Fábrica	6,310.36		6,310.36
Matrices	4,635.80		4,635.80
Equipos de Oficina	13,539.52		13,539.52
Equipos de Computación	15,100.55		15,100.55
Vehículos	72,092.07		72,092.07
	<u>345,372.16</u>		<u>345,372.16</u>
Depreciación Acumulada	(316,840.26)	(6,875.80)	(323,716.06)
	<u>28,531.90</u>	<u>(6,875.80)</u>	<u>21,656.10</u>

H. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
Proveedores	(1)	718,441.55	659,395.05
Intereses por Pagar			115.53
Otras cuentas por pagar	(2)	36,412.09	51,582.65
		<u>754,853.64</u>	<u>711,093.23</u>

(1) Incluye principalmente US\$424,086.53 por compra de acero.

(2) Corresponde principalmente a comisiones pendientes de pago.

FILARET S.A.**I. PARTICIPACIÓN Y OBLIGACIONES A TRABAJADORES:**

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
Beneficios Sociales	(1)	21,380.05	25,521.13
15% participación a los trabajadores	(2)	20,953.54	20,953.54
		42,333.59	46,474.67

(1) Corresponde a las obligaciones con sus empleados por beneficios y prestaciones de Ley. En el 2007 incluye US\$4,148.93 del 15% de la participación a trabajadores en las ganancias (Ver cálculo en Nota J).

(2) Se re-liquidó este beneficio a los trabajadores por los años 2000, 2001 y 2002 (Ver Nota N).

J. IMPUESTOS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
Retenciones de IVA		1,649.28	2,142.07
Retenciones en la fuente		2,535.94	4,464.02
Impuesto a la Renta por pagar	(1)	29,684.18	29,684.18
Impuesto a la Renta por pagar 2007	(2)		5,733.98
		33,869.40	42,024.25

(1) Corresponde a la reliquidación del impuesto causado durante los años 2000-2001-2002 (Ver Nota N)

(2) El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. La base de este cálculo del 2007 fue como sigue:

Utilidad del Ejercicio	27,659.55
15% Participación a trabajadores	4,148.93
Base imponible para impuesto a la renta	23,510.62
(+) Gastos no deducibles	7,070.63
(-) amortización de pérdidas	7,645.31
Base imponible	22,935.94
25% de impuesto a la renta	5,733.98

K. PASIVO A LARGO PLAZO:

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
Banco del Pichincha			25,205.52
Documentos por pagar	(1)	100,000.00	100,000.00
			125,205.52
Menos: vencimientos corrientes			25,205.52
		100,000.00	100,000.00

K. PASIVO A LARGO PLAZO (Continuación):

- (1) Corresponde a préstamo recibido de la Sra. Sara Navarrete el 10 de abril del 2005 al 10.20% de interés anual, renovable anualmente por el valor del capital, cuyos intereses se pagan mensualmente.

L. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representa 21,500 acciones ordinarias y nominativas por un valor unitario de US\$ 10.00 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva de capital: En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta general de accionistas.

Aportes para futuras capitalizaciones.- Corresponde a valores entregados por compensación de saldos y en efectivo. Durante el 2008 fueron de US\$26,246.05.

Resultados acumulados: La Ley de Régimen Tributario Interno permite la compensación de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieron dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

M. TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS:

La Compañía no reporta transacciones con partes relacionadas.

N. RECLAMO TRIBUTARIO:

La Compañía presentó el 21 de marzo del 2003 un reclamo administrativo a la Dirección Regional del Servicio de Rentas Internas del Litoral Sur por pago indebido del Impuesto al Valor Agregado durante los períodos 2000, 2001 y 2002, cuantificado en US\$139,690.23.

FILARET S.A.**N. RECLAMO TRIBUTARIO (Continuación):**

Estos valores fueron cargados a gastos de los respectivos ejercicios económicos, disminuyendo la base imponible del Impuesto a la Renta de esos años, la Administración Tributaria, mediante Resolución No. 109012003RREC005001 del 26 de agosto del 2003, resolvió negar la devolución por el pago indebido aduciendo que no se habían presentado los correspondientes formularios de rectificación.

En octubre 6 del 2003 se ingresaron 33 formularios 502 para solicitar la rectificación de las declaraciones efectuadas. En abril 26 del 2004 se presentó un recurso de revisión al Servicio de Rentas Internas, el cual fue negado el 29 de julio del 2004. El 30 de agosto del 2004 Filaret S.A. presentó una demanda de impugnación contra esta Resolución, ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal de Guayaquil, solicitando la devolución del valor indebidamente pagado.

Como consecuencia del reclamo se efectuó la provisión para el pago de la participación a los trabajadores e Impuesto a la Renta. La determinación de los valores a provisionar fue la siguiente:

IVA reclamado	139,690.23
15% participación a los trabajadores	<u>20,953.54</u>
Base imponible	<u>118,736.69</u>
25% Impuesto a la Renta	<u><u>29,684.17</u></u>

O. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2008, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.