

Exp. # 101011

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

**INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**



**A los Miembros de la Junta General de Accionistas  
de KARPICORP S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de KARPICORP S.A., al 31 de Diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoria que practicamos.

2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros mencionados. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluye el examen, a base de pruebas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los informes financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la gerencia de la compañía, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros consideramos que la auditoria que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativos los Estados financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador los cuales están acordes con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

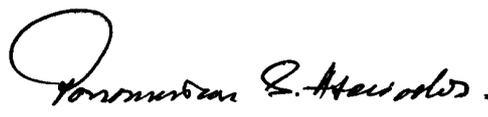
4.- Al termino del ejercicio económico la compañía presenta un efecto en sus resultados, debido a la sustracción de materia prima en los meses de octubre, noviembre y diciembre, el monto haciende a \$ 25.920,00 según informe de auditoria realizados a los inventarios en marzo del 2007; valor ajustado en los estados financieros, al 31 de Diciembre del 2006.

5.- En nuestra opinión excepto por lo mencionado en el párrafo anterior los estados financieros se presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de KARPICORP S.A., al 31 de Diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptadas establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

6- Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de KARPICORP S.A., como sujeto pasivo por obligación propia del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2006 se emiten por separados.



**Ing. Mario Martínez C., Socio  
Representante Legal  
Nac. Cont. No. 13-333**



**CONMARTINEZ C. LTDA.  
Reg. Sup. Cías. No. 110Reg.**

**Guayaquil., Ecuador  
Septiembre 06, 2007**



**KARPICORP S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(Expresado en Dólar)**

<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>ACTIVO</u> <u>NOTAS</u>	
Efectivo	A	69,176.61
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	2,415,593.19
Inventario	E	1,087,739.91
Pagos Anticipados	G	290,262.34
Otros Activos Corrientes	I	50,330.08
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>3,913,102.13</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>K</b>	<b>1,434,045.77</b>
<b>INVERSIONES A LAGO PLAZO</b>	<b>L</b>	<b>42,124.10</b>
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	<b>P</b>	<b>7,025.56</b>
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTE</b>	<b>Q</b>	<b>162,604.48</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>5,558,902.04</b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b><u>PASIVO CORRIENTE:</u></b>		
Obligaciones Bancarias	AA	1,875,928.65
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	1,727,287.28
Impuestos por Pagar	DD	56,697.40
Gastos Acumulados por Pagar	FF	106,220.04
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>3,766,133.37</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>JJ</b>	<b>1,207,273.20</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>4,973,406.57</b>
<b><u>PATRIMONIO:</u></b>		
Capital Social	LL	565,712.00
Reserva Legal		4,361.81
Utilidad Acumulada de Ejercicios Anteriores		14,151.14
Utilidad del Ejercicio		1,270.52
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>585,495.47</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>5,558,902.04</b>

**KARPICORP S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(Expresado en Dólar)**

**INGRESOS OPERACIONALES:**

Exportaciones	17,499,687.49
Ventas Locales	1,737,345.86
	-----
	<b>19,237,033.35</b>
	=====

**COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES**

Costo de Venta	( 18,214,463.11)
Gastos Administrativos	( 396,761.15)
Gastos de Ventas	( 299,465.96)
Gastos Financieros	( 395,816.28)
	-----

**TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES** **( 19,306,506.50)**

**GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES:**

Otros Ingresos	79,265.40
Otros Egresos	( 937.39)
	-----
	<b>78,328.01</b>
	-----

**UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO  
Y PARTICIPACION TRABAJADORES** **8,854.86**

<b>(-) 15% Participación Trabajadores</b>	<b>(*)</b>	3,079.93
<b>(-) 25% Impuesto a la Renta</b>	<b>(*)</b>	4,363.24

**UTILIDAD DEL EJERCICIO** **1,411.69**

**(-) 10% Reserva Legal** **141.17**

**Utilidad Neta del Ejercicio** **1,270.52**

**(\*) Ver Conciliación Tributaria**

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**KARPICORP S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(Expresado en Dólar)**

<b><u>FLUJO DE EFECTIVO ACTIVIDAD DE OPERACION:</u></b>	
Efectivo recibido de clientes	19,196,339.16
Efectivo pagado a proveedores empleados y otros	( 19,987,900.00)
	-----
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES</b>	<b>( 791,560.84)</b>
Otros Egresos	( 937.39)
Otros Ingresos	79,265.40
	-----
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>( 713,232.83)</b>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</u></b>	
Inversiones a Largo Plazo	9,938.66
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	( 57,927.07)
	-----
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	<b>( 47,988.41)</b>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>	
Obligaciones Bancarias	424,014.04
Pasivo a Largo Plazo	273,898.37
	-----
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>697,912.41</b>
	=====
<b>Disminución Neto de Efectivo y su Equivalente de caja</b>	<b>( 63,308.83)</b>
<b>Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Inicio del año</b>	<b>132,485.44</b>
	-----
<b>Saldo de Efectivo al final del año</b>	<b>69,176.61</b>
	=====

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**KARPICORP S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(Expresado en Dólar)**

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>AUMENTO D'CAPITAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>UTILIDAD ACUMUL.</b>	<b>UTILIDAD EJERCICIO</b>	<b>T O T A L</b>
<b>Saldo a Enero 1, 2006</b>	565.712,00	0,00	4.220,64	59.584,61	-48.561,10	580.956,15
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Utilidad Acumulada.				-48.561,10	48.561,10	0,00
Ajuste efectuado por la compañía				3.127,63		3.127,63
Utilidad del Ejercicio al 31 de Diciembre del 2006.					8.854,86	8.854,86
(-) 15% Participación Trabajadores					-3.079,93	-3.079,93
(-) 25% Impuesto a la Renta					-4.363,24	-4.363,24
Transferencia del 10% de Utilidad del Ejercicio a Reserva Legal 2006.			141,17		-141,17	0,00
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2006</b>	<b>565.712,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.361,81</b>	<b>14.151,14</b>	<b>1.270,52</b>	<b>585.495,47</b>

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**KARPICORP S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(Expresado en Dólar)**

**IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA COMPAÑIA.**

**KARPICORP S.A., (La Compañía),** fue constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, el 11 de Mayo del 2000 e inscrita en el número 10717 Registro Mercantil el 09 de Junio del 2000. El objetivo de la empresa es la comercialización, proceso, empaque y exportación de camarón congelado entre varios objetos dados en su constitución el plazo de 50 años. Inicia sus actividades en Abril del 2002.

**CAPITAL SOCIAL,** la compañía al 31 de Diciembre del 2006 presenta una Aumento de Capital Social por la suma de \$ 295,000.00 celebrado mediante escritura pública de Aumento de Capital y Reforma del Estatuto Social, según Registro Mercantil N° 7965. La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 05-G-Dic-0001569, celebrado el 10 de Marzo del 2005 resuelve el aumento, cerrando el ejercicio económico con un capital social de \$ 565,712.00.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de Febrero del 2003, resuelve Aumentar el Capital Suscrito de la compañía en la suma de U.S. \$ 295,000.00, mediante la emisión 73.750 nuevas acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de un valor nominal de \$ 4.00 dólares. La Junta General decide fijar el Capital Autorizado de la compañía en la cantidad de U.S. \$ 1,000,000.00 de esta manera resuelve reformar el Estatuto Social de la compañía en los artículos quinto y sexto.

**PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.**

La compañía mantiene sus registros contables en dólares (\$) los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico modificado parcialmente en lo referente a la elaboración del Balance General, el cual fue preparado de

acuerdo al Sistema de Dolarización con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías.

**LOS INVENTARIOS**, están valorados al costo, que es igual o menor al de mercado. Los costos se determinan por el método de costo promedio.

**LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.**, de la compañía han sido contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la Nota K. las reparaciones y mantenimientos de estos se cargan al gasto al incurrirse en ellas las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias o pérdidas por retiros se cargan al estado de resultado.

La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultados y ha sido calculada sobre los costos originales más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con las disposiciones vigentes, éstas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil estimada de los activos son los siguientes:

<u>A C T I V O S</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>AÑOS</u>
Maquinarias y Equipos	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Instalación y Montaje	10	10
Equipo de Computación	33	3
Edificios	5	20

La compañía realiza una adquisición a la compañía Martucci S.A. de un bien inmueble asignado con el número seis sector O, del plano de la lotización industrial Pascuales, ubicado a la altura del kilómetro quince, lado occidental vía Guayaquil - Daule en un valor de \$ 5.800 dólares americanos y un total en Maquinarias y Equipos, Instalación y Montaje en 5.000.00 producto de los cuales realiza una evaluación de sus activos que llegan a un valor de \$ 120,000.00 dólares americanos, para efectuar un préstamo con el Banco de Guayaquil valorado en \$ 950.000.00 dólares americano, entregando como Hipoteca todas sus instalaciones.

## OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Las obligaciones bancarias están siendo contabilizadas al valor generado por la obligación, de acuerdo al valor pactado con la institución bancaria que se reconoce al recibir el valor acreditado y debe registrarse en el balance general como un pasivo, los intereses son provisionados mensualmente al gasto contra un pasivo por pagar. Los intereses han sido cancelados en su totalidad de acuerdo a cada vencimiento mensual.

**PARTICIPACION EMPLEADOS (15%)**, la compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

Indicamos que debido a lo establecido por la Ley de Régimen Tributario Interno los Art. 36, 37, 38 y el 104 del Código de Trabajo. Los gastos no deducibles deberán ser considerados como base para el cálculo del 15% Participación Trabajadores.

**IMPUESTO A LA RENTA (25%)**, según la Ley de Régimen Tributario Interno todas las Sociedades Constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de Sociedades Extranjeras no domiciliadas en el país. La tarifa para la aplicación del Impuesto a la Renta es el 25% de la base imponible.

### Conciliación Tributaria

Utilidad del Ejercicio antes de Participación	8,854.86
(-) 15% Participación Trabajadores	3,079.94
	-----
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	5,774.92
(+) Gastos No Deducibles	11,678.04
	-----
Base para el Cálculo del Impuesto a la Renta	17,452.96
25% Impuesto a la Renta	4,363.24
(-) Retención en la Fuente	( 1,721.99)
	-----
Impuesto a la Renta a Pagar	<u>2,641.25</u>

(\*) Nota: El asiento por amortización de pérdida se aplicará para el cierre del año 2007.

## A. EFECTIVO

### CAJA

Caja Chica Isabel Oleas	270.05
Caja Chica Administración	280.54
Caja Local	13,809.51
Caja Chica Roles	3,214.73
Depósito en Tránsito	565.40
	-----
	18,140.23

### BANCOS

Banco de Guayaquil Cta. Cte. 108227-2	13,467.17
Banco Machala Cta. Cte. 1070525360	6,693.65
Banco Bolivariano Cta. Cte. # 514812-1	27,031.99
Banco Internacional Cta. Cte. 1150600096-9	110.77
Banco Produbanco Cta. Cte. 2006060168	2,732.41
Banco Pichincha Cta. Ahorro 4324257300	500.39
Rumiñahui Cta. Ahorro 8143372500	500.00
	-----
	51,036.38
	-----
	69,176.61
	=====

## C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Cientes Exportación	(1)	936,955.86
Cientes Venta Local		125,004.79
Cientes		16,880.55
Anticipo a Proveedores	(2)	1,260,636.62
Anticipo a Empleados		30,877.93
Varios Deudores		20,306.10
Otras Cuentas por Cobrar	(*)	47,000.00
(-) Provisión de Cuentas Incobrables		( 22,068.66)
		-----
		2,415,593.19
		=====

(\*) Cheque pendiente de cobro a productor al cierre del ejercicio del 2006.

**(1) Cientes Exportación**

Delsan International Group.	78,728.00
Empress International Ltd.	192,607.92
Expack Seafoods	25,132.50
Irving R. Boody Co. Inc.	12,751.33
Linda's Seafoods	168,616.34
Miti	52,713.19
Red Chamber C.O.	173,626.42
Royal Fish S.R.L.	111,033.00
Siete Mares	76,080.00
Star Food Products Inc	8,055.00
Varios	37,612.16
	-----
	936,955.86

**(2) Anticipo a Proveedores**

Alimentación	466.49
Productores	440,212.22
Logística	85,447.14
Material de Empaque	13,678.30
Químicos	5,770.55
Servicios Análisis e Inspección	12,175.91
Servicios Mantenimiento y Reparación	8,958.75
Servicios Básicos	1,441.75
Servicios Varios (*)	678,796.80
Suministros	8,710.01
Uniformes	4,978.70
	-----
	1,260,636.62

(\*) Nota: Saldo que corresponde por concepto de anticipos de cuentas por cobrar entregados a diferentes proveedores al 31 de Diciembre del 2006.

## E. INVENTARIOS

Materia Prima		941,385.29
Materiales		146,354.62
		-----
		1,087,739.91
		=====

## G. PAGOS ANTICIPADOS

Retención en la Fuente	(1)	1,780.81
Retención IVA	(2)	88.12
12% IVA Pagado		288,393.41
		-----
		290,262.34
		=====

### (1) Retención en la Fuente

1% Retención en la Fuente	(*)	1,721.99
8% Retención en la Fuente		58.82
		-----
		1,780.81

(\*) Corresponde a la Retención en la Fuente realizadas en el ejercicio considerado como crédito para el pago del Impuesto a la Renta.

### (2) Retención IVA

IVA 30%	26.36
IVA 70%	61.76
	-----
	88.12

**K. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS**

<b>CONCEPTO</b>	<b>SALDO AL 01/01/2006</b>	<b>COMPRA O ADQUISIC.</b>	<b>VENTAS O TRANSFER</b>	<b>SALDO AL 31/12/2006</b>
<b><u>No Depreciables</u></b>				
Terrenos	322.882,63	0,00	0,00	322.882,63
Construcciones en Proceso	86.970,13	24.042,13	0,00	111.012,26
Edificios	568.159,54	3.018,00	40,80	571.136,74
Maquinarias y Equipos	684.787,02	8.779,96	12.271,20	681.295,78
Instalación y Montaje	148.376,18	11.881,72	0,00	160.257,90
Equipos de Oficina	9.844,96	838,88	0,00	10.683,84
Equipos de Computación	24.545,37	3.931,00	0,00	28.476,37
Equipos Varios	8.963,06	0,00	0,00	8.963,06
Equipo de Laboratorios	6.077,52	0,00	0,00	6.077,52
Herramientas y Accesorios	5.541,73	1.435,38	0,00	6.977,11
Muebles y Enseres	10.405,86	0,00	0,00	10.405,86
Vehiculos	158.238,02	4.000,00	7.000,00	155.238,02
<b>Total Activos</b>	<b>2.034.792,02</b>	<b>57.927,07</b>	<b>19.312,00</b>	<b>2.073.407,09</b>
<b><u>Depreciación</u></b>				
Edificios	-100.308,04	-28.407,11	0,00	-128.715,15
Maquinarias y Equipos	-232.998,08	-67.801,45	0,00	-300.799,53
Instalación y Montaje	-61.394,34	-15.303,07	0,00	-76.697,41
Equipos de Oficina	-1.365,07	-672,52	0,00	-2.037,59
Equipos de Computación	-10.749,93	-7.955,02	0,00	-18.704,95
Equipos Varios	-266,60	-165,06	0,00	-431,66
Equipo de Laboratorios	-2.228,48	-607,80	0,00	-2.836,28
Herramientas y Accesorios	-889,92	-622,76	0,00	-1.512,68
Muebles y Enseres	-2.085,13	-1.236,44	0,00	-3.321,57
Vehiculo	-83.916,73	-25.054,44	-4.666,67	-104.304,50
<b>SUB TOTAL</b>	<b>-496.202,32</b>	<b>-147.825,67</b>	<b>-4.666,67</b>	<b>-639.361,32</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.538.589,70</b>	<b>-89.898,60</b>	<b>14.645,33</b>	<b>1.434.045,77</b>

**I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

Pólizas de Seguro		12,390.00
Fideicomiso IIG Capital (Intereses)		1,106.36
Fideicomiso IIG Capital (Comisiones)		5,833.35
Intereses Pagados por Anticipado		236.55
Equipos de Refrigeración	(a)	4,000.00
THC Creativos		472.00
Corpei	(b)	20,330.56
Otros		5,961.26
		-----
		50,330.08
		=====

(a) Anticipo para la adquisición de equipos de refrigeración

(b) Aportaciones Corpei, anticipo entregado para la emisión de certificado.

**L. INVERSIONES A LARGO PLAZO**

**Acciones y Bonos**

Certificado Aportación Corpei (*)		42,124.10
		-----
		42,124.10
		=====

(\*) Cupones Corpei de exportación, aportaciones de cuotas a favor de Corpei, con el derecho de ser recuperadas en un plazo de 30 años.

**P. CARGOS DIFERIDOS**

Otros Activos Diferidos	(1)	2,688.12
Gastos de Constitución	(2)	4,337.44
		-----
		7,025.56
		=====

**(1) Otros Activos Diferidos**

Laboratorio Nuevo		1,568.14
Adecuación Local Comedor		1,119.98
		-----
		2,688.12

**(2) Gastos de Constitución**

(\*)

Gastos Notariales		864.72
Gastos judiciales		3,472.72
		-----
		4,337.44

(\*) Nota: La compañía no ha realizado la amortización de los gastos de constitución del ejercicio económico del 2005 y 2006.

**Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

Cuentas por Cobrar Accionistas	(1)	120,325.38
Otros Activos	(2)	42,279.10
		-----
		162,604.48

**(1) Cuentas por Cobrar Accionistas**

Accionistas		80,279.37
Hernán Loaiza		20,000.00
Loaiza Mario		16,996.01
Iván Vaca		3,050.00
		-----
		120,325.38

**(2) Otros Activos**

Resiquim	(a)	2,000.00
CONSEP	(b)	800.00
Cámara Nacional Acuaculta (Garantía)		14,597.86
Reserva Ley Defensa	(c)	23,381.24
Cotecna del Ecuador S.A.	(d)	1,500.00
		-----
		42,279.10

- (a) Garantía entregada a proveedor por la compra de materiales
- (b) Garantía por el servicio de alquiler de contenedores
- (c) Garantía pagada por asesoría antidumping para la exportación
- (d) Depósito garantía por la administración del fideicomiso

## AA. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

### Préstamos Bancarios

Banco Machala O.P. # 4023075	(1)	4,708.78
Banco Rumiñahui O.P. 182467-00	(2)	36,438.24
Bco. Guayaquil Préstamo C/P	(3)	556.18
Banco Guayaquil O.P. 194979	(4)	80,000.00
Banco Bolivariano O.P. # 58831	(5)	803.91
Banco Bolivariano O.P. # 60337	(6)	1,385.79
Banco Bolivariano O.P. # 65213	(7)	37,499.95
Banco Bolivariano O.P. 73154	(8)	48,909.41
IIG Capital O.P. # 62513	(9)	1,660,415.51
		-----
		1,870,717.77

### Interés Instituciones Bancarias

Banco de Guayaquil Ptmo. S/Co.	4,850.51
Banco Machala O.P. 4021734	55.37
Banco Bolivariano O.P. 63440	305.00
	-----
	1,875,928.65

(1) Préstamo Créditos Comerciales realizado por un valor de \$ 100,000.00 a 2 años plazo 24 pagos mensuales con una tasa de interés del 12% anual, realizado el 05 de Febrero del 2005 con fecha de vencimiento 27 de Diciembre del 2006.

(2) Porción corriente del préstamo comercial por el valor de \$ 155,000.00 con fecha de emisión 20 de Noviembre del 2006 y vencimiento 02 de Diciembre del 2014 con una tasa de interés del 10% anual a 8 años plazo.

(3) Préstamo Hipotecario Común de \$ 950,000.00 con un interés fijo del 12% anual reajutable cada 90 días a partir del dividendo 25 con un plazo de 3.600 días mediante 120 cuotas mensuales desde el 26 de

agosto del 2001 hasta el 5 de junio del 2011 a 10 años plazo porción corriente (Ver nota JJ).

(4) Garantía Solidaria y Aval (Pagaré) por el valor de \$ 80,000.00 con fecha de emisión 28 de Noviembre del 2006 y vencimiento 28 de Febrero del 2007 con una tasa del 1.26% por comisión; a la presentación de este informe a sido cancelado.

(5) Préstamo Hipotecario Comercial Op. 58831 por el valor de \$ 19,292.00 a una tasa de interés del 10.95% anual, ajustable cada 90 días a 2 años plazo, realizado el 11 de Enero del 2005 y su vencimiento es el 10 de Enero del 2007; a la presentación de este informe a sido cancelado.

(6) Préstamo Hipotecario Comercial Op. 60337 por el valor de \$ 11,085.90 a una tasa de interés del 12.90% anual, ajustable cada 90 días a 2 años plazo, realizado el 09 de Marzo del 2005 y su vencimiento es el 07 de Marzo del 2007.

(7) Porción Corriente del Préstamo Hipotecario Comercial Op. 65213 realizado por un valor de \$ 100,000.00 con una tasa de interés del 13.65% anual reajutable cada 90 días a 2 años plazo con fecha de inicio 19 de Septiembre del 2005 y fecha de vencimiento 17 de Septiembre del 2007.

(8) Porción corriente del préstamo comercial Op. 73154 realizado por un valor de \$ 100,000.00 con una tasa de interés del 10.90% anual reajutable cada 90 días a 3 años plazo con fecha de inicio 27 de julio del 2006 y fecha de vencimiento 28 de julio del 2008 (Ver nota JJ).

(9) Saldo que se presenta por emisión de una Línea de Crédito con IIG Capital LC AS AGENT denominada "Préstamo Revolvente" por el valor de \$ 2,000.000.00 para el financiamiento de operaciones de las ventas internacionales.

## CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Proveedores	(1)	735,958.98
Cheque Post fechados	(2)	931,554.89
Anticipo a Clientes		59,773.41
		-----
		1,727,287.28
		=====

### **(1) Proveedores**

Logística	157,776.94
Material de empaque	134,835.60
Servicio Análisis e Inspección	21,945.56
Servicio Mantenimiento y Reparación	21,334.70
Servicios Básicos	19,100.18
Servicios Varios	80,394.49
Suministros	2,410.28
Productores	273,414.43
Alimentación	3,728.33
Uniformes	5,361.71
Químicos	15,656.76
	-----
	735,958.98

(\*) Nota: La compañía procede a clasificar a sus proveedores de acuerdo a la actividad y al servicio que prestan.

### **(2) Cheques Posfechados**

Banco Bolivariano	743,624.30
Banco Machala Cta. 1070525360	23,808.23
Banco Machala Cta. 104060733	1,678.18
Banco Pacific Nacional Bank	152,777.13
Banco de Guayaquil	9,122.77
Banco Produbanco	544.28
	-----
	931,554.89

**DD. IMPUESTOS POR PAGAR**

Retención en la Fuente	(1)	43,637.49
Retención IVA	(2)	7,543.47
IVA Cobrado		1,153.20
Impuesto a la Renta Compañía		4,363.24
		-----
		56,697.40
		=====

**(1) Retención en la Fuente**

1% Compra Bien tarifa 12%	2,966.24
1% Compra Bien tarifa 0%	25,039.68
1% Compra Servicio tarifa 12%	11,219.00
1% Compra Servicio tarifa 0%	2,339.18
0.10% Seguros	26.10
25% Retención en la Fuente	1,768.70
8% Retención en la Fuente	278.59
	-----
	43,637.49

**(2) Retención IVA**

30% Retención	2,554.71
70% Retención	3,848.04
100% Retención	1,140.72
	-----
	7,543.47

**FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Obligaciones Laborales	(1)	44,610.22
Obligaciones con el IESS	(2)	61,609.82
		-----
		106,220.04
		=====

**(1) Obligaciones Laborales**

Sueldo		7,735.59
Décimo Tercer Sueldo		2,019.25
Décimo Cuarto Sueldo		3,979.35
Vacaciones		27,796.09
15% Participación Utilidades	(*)	3,079.94
		-----
		44,610.22

(\*) De acuerdo a las Leyes Laborales Vigentes, la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de Utilidad antes de Impuesto a la Renta.

**(2) Obligaciones con el IESS**

Aporte Patronal		21,404.02
Aporte Personal		14,513.74
IECE-SECAP		1,623.05
Fondo de Reserva		23,965.17
Préstamos Quirografarios		103.84
		-----
		61,609.82

**JJ. PASIVO A LARGO PLAZO**

Obligaciones Bancarias L/P	(a)	1,066,216.21
Cuentas por Pagar Accionistas	(b)	141,056.99
		-----
		1,207,273.20

**(a) Obligaciones Bancarias L/P**

Banco Guayaquil Ptmo. Conv.	(1)	584,406.15
Banco Rumiñahui	(2)	116,994.11
PNB O.P. 20133639568	(3)	334,558.71
Banco Bolivariano O.P. 73154	(4)	30,257.24
		-----
		1,066,216.21

- (1) Porción largo plazo del préstamo Hipotecario Común de \$ 950,000.00 con un interés fijo del 12% anual reajutable cada 90 días a partir del dividendo 25 con una tasa referencial en operaciones en dólares publicada en el Banco Central el plazo es de 3.600 días mediante 120 cuotas mensuales desde el 26 de agosto del 2001 hasta el 5 de Junio del 2011 a 10 años plazo, entregando como garantía todas sus instalaciones valorados por el banco en \$ 1,115,817.00 dólares; actualmente el interés es variable, a Diciembre 31 del 2006 la tasa de interés reajutada es de 7.87%.
- (2) Porción largo plazo del préstamo comercial Op. 182467-00 valor pendiente de pago por \$ 152,300.00 con fecha de vencimiento 02 de Diciembre del 2014 a 8 años plazo.
- (3) Porción largo plazo del préstamo realizado por un valor de \$ 470,000.00 con una tasa de interés fijo del 10.75% anual a 3 años plazo realizado el 30 de Septiembre del 2005 con fecha de vencimiento 30 de Noviembre del 2008.
- (4) Porción largo plazo del préstamo hipotecario comercial realizado por un valor de \$ 100,000.00 con un valor pendiente de pago \$ 30,257.24 con una tasa de interés del 10.90% anual, a un plazo de 3 años con fecha de vencimiento 28 de Julio del 2008.

**(b) Cuentas por Pagar Accionistas**

Nilda Guerrón	(*)	141,056.99
		-----
		141,056.99

(\*) Préstamo proporcionado por accionista a buena cuenta, la misma que no tiene tasa de interés, ni fecha de vencimiento.

## LL. CAPITAL SOCIAL

<b>Accionista</b>	<b>N° Acciones</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>Valor Patrimonial</b>
Guerrón Mejía Nilda E.	90.741	4,00	362,964.00
Loaiza Guerrón Mario V.	18.315	4,00	73,260.00
Ormaza Guerrón Laura M.	16.900	4,00	67,600.00
Valdivieso Peñarreta Luis O.	7.445	4,00	29,780.00
Velasteguí Chávez Gladis M.	8.027	4,00	32,108.00
<b>T O T A L</b>			565,712.00

## RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

## HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2006 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (06 de Septiembre del 2007), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.

Cabe indicar que en el último trimestre del ejercicio 2006 a partir de octubre se implementa un nuevo programa contable.