



*Quita registros  
archivo general  
J*

GG-0033-2008  
Quito DM., abril 29, 2008

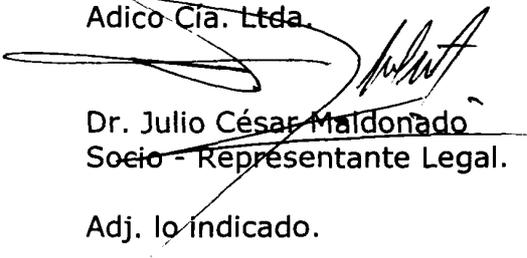
Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad.-

De nuestra consideración:

Adjunto a la presente, remitimos un ejemplar del Informe de auditoria externa a los estados financieros y anexos, por el período terminado en diciembre 31 del año 2007, de nuestro Cliente **INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**, expediente No. 10750.

Por la atención a la presente, anticipamos nuestros agradecimientos.

Atentamente,  
Adico Cia. Ltda.

  
Dr. Julio César Maldonado  
Socio - Representante Legal.

Adj. lo indicado.

Ref. Registro Nacional de Auditores Externos No. **SC-RNAE-034.**

JM/mc.





adico s.a.  
audidores y contadores independientes



Miembros de  
**Kreston International**  
Una red mundial de contadores independientes

**Incubadora Anhalzer Cía. Ltda.**

Estados Financieros e Informe de  
Auditoria Externa  
Enero 01 a diciembre 31 del 2007

---

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Indice**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2007**

---

**INDICE**

<b><u>CONTENIDO</u></b>	<b><u>PAGINAS</u></b>
<b>Informe de los auditores independientes</b>	
<b>I. Estados financieros</b>	
Estado de situación financiera	1
Estado de resultados	2
Estado de flujos de efectivo	3
Estado de cambios en el patrimonio	4
Anexo de Costo de Producción y Ventas	5
<b>II. Notas a los estados financieros</b>	
1. Breve reseña histórica de la compañía	6
2. Principales políticas y/o prácticas contables	7
3. Efectivo y equivalentes de efectivo	11
4. Cuentas por cobrar comerciales, neto	11
5. Cuentas por cobrar relacionadas	11
6. Otras cuentas por cobrar	12
7. Inventarios	13
8. Importaciones en tránsito	13
9. Gastos pagados por anticipado	13
10. Propiedad, planta y equipo, neto	14
11. Inversiones largo plazo	14
12. Otros activos largo plazo	14
13. Gastos diferidos	15
14. Financiamiento a corto plazo	15
15. Cuentas por pagar comerciales	16
16. Otras cuentas por pagar	16
17. Participación utilidades trabajadores	16
18. Impuestos por pagar	17
19. Gastos acumulados	17
20. Obligaciones sociales	17
21. Financiamiento a largo plazo	18
22. Otras cuentas por pagar	18
23. Jubilación patronal y bonificación por desahucio	18
24. Capital social	19
25. Reservas	19
26. Aportes futuras capitalizaciones	19
27. Pérdida ejercicios anteriores	19
28. Utilidad del ejercicio corriente	20
29. Conciliación tributaria	20
30. Eventos subsecuentes	21
<b>III. Información suplementaria</b>	<b>23</b>
<b>IV. Abreviaturas utilizadas en el Informe</b>	<b>25</b>



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de la Compañía  
**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.:**

---

1. Hemos auditado el estado de situación financiera de la Compañía **INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio de los accionistas por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y demás notas explicativas. La preparación y presentación de los estados financieros, la aplicación de políticas contables y el diseño del sistema de control interno, son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea planificada y ejecutada para obtener certeza razonable de si los saldos mostrados en los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados y/o las normas ecuatorianas de contabilidad - NECs aplicados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, sus flujos de efectivo y los cambios en el patrimonio de los accionistas por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por las normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas del Ecuador.

Legalizado por:

  
Dr. Julio César Maldonado H.  
Socio - Representante Legal  
CPA. No. 3.089

Quito DM., abril 22, 2008.

*Adico C. Ltda.*  
Registro de Auditores Externos  
Superintendencia de Compañías  
No. SC-RNAE-034.

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Balances Generales**  
**Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2007 y 2006**  
**(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América)**

**I. ESTADOS FINANCIEROS**

	<b>Saldos al 31 de diciembre:</b>		<b>Incremento</b>
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>(Disminución)</b>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b><u>CORRIENTE</u></b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	334,923.41	259,075.21	75,848.20
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,814,302.26	1,980,543.29	-166,241.03
Cuentas por cobrar relacionadas	437,036.16	437,036.16	0.00
Otras cuentas por cobrar	1,343,934.27	310,636.17	1,033,298.10
Inventarios	3,972,366.44	3,481,142.31	491,224.13
Importaciones en tránsito	4,614.76	114,047.02	-109,432.26
Gastos pagados por anticipado	1,096.51	3,315.57	-2,219.06
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b><u>7,908,273.81</u></b>	<b><u>6,585,795.73</u></b>	<b><u>1,322,478.08</u></b>
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>			
Propiedad, planta y equipo, neto	3,848,294.16	3,912,913.79	-64,619.63
Inversiones largo plazo	3.60	3.60	0.00
Otros activos	523.78	523.78	0.00
Gastos diferidos	4,821.64	281,655.78	-276,834.14
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>3,853,643.18</u></b>	<b><u>4,195,096.95</u></b>	<b><u>-341,453.77</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>11,761,916.99</u></b>	<b><u>10,780,892.68</u></b>	<b><u>981,024.31</u></b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>			
Financiamiento corto plazo	984,167.86	202,960.40	781,207.46
Cuentas por pagar comerciales	783,742.89	681,276.15	102,466.74
Otras cuentas por pagar	158,370.81	130,534.41	27,836.40
Participación trabajadores	134,930.46	136,332.82	-1,402.36
Impuestos por pagar	88,633.66	137,497.13	-48,863.47
Gastos acumulados	28,539.93	23,093.08	5,446.85
Obligaciones sociales	10,155.10	9,178.04	977.06
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b><u>2,188,540.71</u></b>	<b><u>1,320,872.03</u></b>	<b><u>867,668.68</u></b>
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>			
Financiamiento largo plazo	8,084,287.98	8,416,232.85	-331,944.87
Otras cuentas por pagar	7,800.00	0.00	7,800.00
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	79,925.67	68,917.77	11,007.90
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>8,172,013.65</u></b>	<b><u>8,485,150.62</u></b>	<b><u>-313,136.97</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>10,360,554.36</u></b>	<b><u>9,806,022.65</u></b>	<b><u>554,531.71</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Social	470,000.00	470,000.00	0.00
Reservas	231,225.07	200,567.75	30,657.32
Aporte futuras capitalizaciones	399,342.68	0.00	399,342.68
Pérdida ejercicios anteriores	-308,844.11	-308,844.11	0.00
Utilidad neta del ejercicio corriente	609,638.99	613,146.39	-3,507.40
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>1,401,362.63</u></b>	<b><u>974,870.03</u></b>	<b><u>426,492.60</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>11,761,916.99</u></b>	<b><u>10,780,892.68</u></b>	<b><u>981,024.31</u></b>

Las Notas que se adjuntan son parte de los Estados Financieros

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Estados de Resultados**  
**Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2007 y 2006**  
**(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América)**

	<b>Saldos al 31 de diciembre:</b>	<b>Incremento</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>(Disminución)</b>
<b>INGRESOS</b>			
Ventas	14,417,586.78	12,389,639.96	2,027,946.82
Menos: Costo de Ventas	11,964,826.61	10,040,203.07	1,924,623.54
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>2,452,760.17</b>	<b>2,349,436.89</b>	<b>103,323.28</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
Gastos de venta	208,345.45	295,839.68	-87,494.23
Gastos de administración	130,600.78	109,648.71	20,952.07
Gastos generales	565,536.53	553,423.92	12,112.61
Otros gastos	3,739.44	928.68	2,810.76
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>908,222.20</b>	<b>959,840.99</b>	<b>-51,618.79</b>
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>1,544,537.97</b>	<b>1,389,595.90</b>	<b>154,942.07</b>
<b>(+/-) MOVIMIENTO NO OPERACIONAL</b>			
Ingresos financieros y otros	76,575.76	13,515.37	63,060.39
Gastos financieros	721,577.33	494,225.78	227,351.55
<b>Utilidad antes de participación a empleados e impuesto a la renta</b>	<b>899,536.40</b>	<b>908,885.49</b>	<b>-9,349.09</b>
<b>MENOS</b>			
Participación utilidad trabajadores	134,930.46	136,332.82	-1,402.36
Impuesto a la renta	154,966.95	159,406.28	-4,439.33
<b>Utilidad neta del período</b>	<b>609,638.99</b>	<b>613,146.39</b>	<b>-3,507.40</b>

Las Notas que se adjuntan son parte de los Estados Financieros

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2007 y 2006**  
**(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América)**

	<u>Saldos al 31 de diciembre:</u>	<u>Incremento</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>(Disminución)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>			
Efectivo recibido de clientes	15,266,233.77	13,417,586.96	1,848,646.81
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	14,798,056.23	19,683,241.29	-4,885,185.06
<b>Subtotal</b>	<u>468,177.54</u>	<u>-6,265,654.33</u>	<u>6,733,831.87</u>
Intereses pagados	-11,038.76	-352,922.05	341,883.29
Intereses recibidos	96.17	744.19	-648.02
Ingresos por préstamos	550,000.00	0.00	550,000.00
Impuesto a la renta	-114,567.17	-29,811.83	-84,755.34
Otros ingresos	12,439.35	12,769.14	-329.79
<b>Efectivo proveniente actividades de operación</b>	<u>436,929.59</u>	<u>-369,220.55</u>	<u>806,150.14</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	408,527.85	762,938.37	-354,410.52
<b>Efectivo neto usado actividades de inversión</b>	<u>408,527.85</u>	<u>762,938.37</u>	<u>-354,410.52</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Préstamos a largo plazo	.00	7,500,000.00	-7,500,000.00
Pago préstamos largo plazo	-420,731.07		-420,731.07
<b>Efectivo neto usado en actividades financiamiento</b>	<u>-420,731.07</u>	<u>7,500,000.00</u>	<u>-7,920,731.07</u>
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	75,848.20	102,186.75	-26,338.55
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	259,075.21	156,888.46	102,186.75
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del período</b>	<u><u>334,923.41</u></u>	<u><u>259,075.21</u></u>	<u><u>75,848.20</u></u>

Las Notas que se adjuntan son parte de los Estados Financieros

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Por el periodo concluido en diciembre 31 del 2007 y 2006**  
**(Expresado en Dólares de Estados Unidos de América)**

DETALLE	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	UTILIDADES NO DISTRIB.	PERDIDA EJERC. ANTERIORES	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	470,000.00	48,630.75	333.21	151,603.79	0.00	613,146.39	-308,844.11		974,870.03
Apropiación reservas		30,657.32			399,342.68	-430,000.00			0.00
Distribución de dividendos						-183,146.39			-183,146.39
Utilidad del ejercicio 2007								609,638.99	609,638.99
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2007</b>	<b><u>470,000.00</u></b>	<b><u>79,288.07</u></b>	<b><u>333.21</u></b>	<b><u>151,603.79</u></b>	<b><u>399,342.68</u></b>	<b><u>0.00</u></b>	<b><u>-308,844.11</u></b>	<b><u>609,638.99</u></b>	<b><u>1,401,362.63</u></b>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Anexo de Costo de Producción y Ventas**  
**Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2007 y 2006**  
**(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América)**

	<b>Saldos al 31 de diciembre:</b>		<b>Incremento</b>
	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>(Disminución)</b>
Inventario inicial	3,481,142.31	2,725,738.85	755,403.46
Más: Compras locales	3,303,633.96	2,765,721.60	537,912.36
Compras importadas	6,054,278.64	5,082,258.21	972,020.43
<b>TOTAL DISPONIBLE PARA LA VENTA</b>	<b>12,839,054.91</b>	<b>10,573,718.66</b>	<b>2,265,336.25</b>
Menos: Inventario final	-3,972,366.44	-3,481,142.31	-491,224.13
<b>COSTO DE PRODUCCION</b>	<b>8,866,688.47</b>	<b>7,092,576.35</b>	<b>1,774,112.12</b>
<b><u>GASTOS DE PRODUCCION</u></b>			
Mano de obra directa	551,930.53	471,304.59	80,625.94
Costos indirectos de producción	2,546,207.61	2,476,322.13	69,885.48
<b>COSTO TOTAL DE PRODUCCION</b>	<b>3,098,138.14</b>	<b>2,947,626.72</b>	<b>150,511.42</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>11,964,826.61</b>	<b>10,040,203.07</b>	<b>1,924,623.54</b>

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2007 y 2006**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

---

**II. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS**

**NOTA (1) BREVE RESEÑA HISTORICA DE LA COMPAÑIA**

La compañía se constituyó en Ecuador el 17 de julio de 1970, ante el Notario José Vicente Troya Jaramillo y la escritura pública se inscribió bajo el Número 1307 del Registro Mercantil del Distrito Metropolitano del Cantón Quito, Tomo 101 el 05 octubre de 1970, con la denominación de **"INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA."**, con una duración de cincuenta años, que se contará desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

Mediante Escritura Pública del 03 de mayo de 1988, el señor Hugo Sánchez Romero cedió la totalidad de las participaciones sociales a favor del señor Javier Anhalzer Valdivieso, de igual manera se concedió la posesión efectiva proindiviso de los bienes del causante señor Jorge Anhalzer Bonyhard, ante lo cual la Junta General de Socios resuelve aumentar el capital social de la compañía en la suma de Suces (S/.) 100'500.000 dando un capital social de Suces (S/.) 104'500.000, inscribiéndose con el No. 3176 del Registro Mercantil, Tomo 129 del 29 de diciembre de 1998 del Distrito Metropolitano del Cantón Quito.

Incubadora Anhalzer Cía. Ltda. realizó la escritura pública de reforma de estatutos y aumento de capital, mediante la compensación de la cuenta Utilidad de ejercicios anteriores y Reserva Legal por los valores de US.\$ 464.655,50 y 1.164,50 respectivamente, aumento que fue celebrado el 22 de agosto del 2002 ante el Notario Décimo Octavo del Distrito Metropolitano del Cantón Quito Dr. Enrique Díaz Ballesteros, misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 07 de octubre del 2002, bajo el Número 3365, Tomo 133, ante el Dr. Raúl Gaibor Secaira Registrador Mercantil del mismo cantón. El capital actual de la compañía es de US. \$. 470.000,00.

Con fecha 2 de enero del 2006 se realiza la escritura de Disolución Anticipada y Contrato de Fusión por Absorción entre las Compañías Incubadora Anhalzer Cía. Ltda. (absorbente) y Expresstel S.A. (absorbida), escritura celebrada ante el Dr. Jorge Machado Cevallos, Notario Primero del Distrito Metropolitano del Cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de septiembre del 2006, bajo el Número 2480, Tomo 137, ante el Dr. Raúl Gaibor Secaira, Registrador Mercantil del referido cantón; documento en el cual los comparecientes, a nombre y representación de las compañías antes mencionadas declaran:

- "1.- Que las compañías Incubadora Anhalzer Cía. Ltda. y Expresstel S.A. se fusionan, absorbiendo la primera de ellas a la segunda.
- 2.- Que la compañía Expresstel transfiere en bloque, a título universal, la totalidad de su patrimonio, activos y pasivos a valor presente, a favor de Incubadora Anhalzer Cía. Ltda.
- 3.- Que a consecuencia de la fusión por absorción, la compañía absorbida, Expresstel S.A. se disuelve anticipadamente, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 388 de la Ley de Compañías.
- 4.- Que Incubadora Anhalzer Cía. Ltda. acepta la transferencia del patrimonio que a su favor hace Expresstel S.A., asumiendo a título universal la totalidad del patrimonio de la citada Compañía, con sus activos y pasivos, así como las responsabilidades propias de un liquidador, respecto de los acreedores y deudores de la compañía absorbida....."

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2007 y 2006**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

La Dirección general de la compañía le corresponde a la Junta General de Socios y la Administración al Presidente y Gerente General, de conformidad con las normas de sus estatutos; se encuentra representada legal, judicial y extrajudicialmente por el Presidente.

Las operaciones societarias de la compañía son controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las tributarias por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

**OBJETO SOCIAL**

La compañía tiene por objeto social dedicarse a la producción de huevos fértiles de aves, así como todos los actos, negocios o contratos relacionados con tal producción, pudiendo también dedicarse a cualquier otra clase de actos de comercio relacionados con este ramo, por medio de importaciones y exportaciones.

**NOTA (2) PRINCIPALES POLITICAS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

**2.1 Bases de presentación de los estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2007 de la compañía se han preparado en base a costos históricos, en la unidad monetaria de dólares de los Estados Unidos de América, aplicando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NECs y/o los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Las NECs fueron emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y son de aplicación obligatoria, con el aval y resoluciones independientes de las Superintendencias de Compañías, de Bancos y Seguros, así como por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

La base para nuestra opinión son los estados financieros y anexos con corte en diciembre 31 del 2007, exclusivamente con fines de comparación se presentan insertados los del año concluido en diciembre 31 del año 2006, incluidos sus respectivos anexos.

**2.2. Provisión para cuentas incobrables**

La empresa al 31 de diciembre del 2007 procedió a provisionar el 1% por concepto de cuentas incobrables de los créditos otorgados y no cancelados en el ejercicio económico 2007. El saldo acumulado de la provisión es de US.\$26.168.31, de acuerdo al siguiente detalle:

<u>DESCRIPCION</u>	<u>VALOR EN DOLARES</u>
Saldo de Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2007	1,840,470.57
Menos: Cuentas por Cobrar Cías. Relacionadas y Empleados	112,003.16
Cuentas por Cobrar pertenecientes a años anteriores	181,703.30
Base para el cálculo del 1% Provisión Incobrables	1,546,764.11
<b>1% Provisión ejercicio 2007</b>	<b>15,467.64</b>
 <b><u>PROVISION ACUMULADA DE CUENTAS INCOBRABLES</u></b>  	
Saldo al 01 de enero del 2007	12,173.75
Más: Provisión ejercicio económico 2007	15,467.64
Menos: Baja cuentas incobrables	1,473.08
<b>Total Provisión Acumulada al 31 de diciembre del 2007</b>	<b>26,168.31</b>

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2007 y 2006**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

---

**2.3 Valuación de inventarios**

El proceso utilizado para la valoración de los inventarios se lo realiza a través del Centro de Costos, como se detalla a continuación:

**Centro de Costos No. 1:** Utiliza como método para la valoración de los inventarios de materia prima, premezclas y medicamentos, el promedio ponderado y, cada fin de mes se efectúan ajustes de existencias direccionado a los diferentes centros de costos existentes en la Incubadora.

**Centro de Costos No. 2:** Corresponde al proceso de crianza de pollitos reproductores cuyo costo se ajusta en forma mensual considerando el consumo de alimentos, medicamentos, mano de obra y gastos indirectos.

**Centro de Costos No. 3:** En esta etapa las aves de crianza pasan a una fase denominada *postura*, en donde se incrementa el costo de las aves y adicionalmente empieza el proceso de desvalorización con cargo al costo del huevo.

**Centro de Costos No. 4:** Es la fase en que se realiza la producción mensual de los huevos.

Auditoria externa en el año 2007 realizó un muestreo al inventario físico de las bodegas de fábrica de alimentos y medicamentos para aves, de aquellos productos de mayor representación económica y movimiento, de cuyo trabajo se preparó un informe dirigido a la Administración de la empresa.

**2.4 Valuación de activos fijos**

Se presentan en el estado de situación financiera al costo de adquisición o de inversión.

El costo ajustado de los activos fijos es depreciado con cargo a los diversos centros de costos y gastos bajo el método de línea recta, en función de los años de vida útil sin valor residual; ajustando en el periodo siguiente las depreciaciones por adquisiciones realizadas en diciembre del 2007, según política adoptada por la compañía.

Depreciación anual aplicada:

➤ Maquinaria y Equipo	10%
➤ Muebles y Enseres	10%
➤ Equipo de Computación	33%
➤ Vehículos	20%
➤ Instalaciones	20% *
➤ Construcciones	5%
➤ Semovientes	20%

(\*) Este rubro se deprecia a razón del 20% anual debido al tipo de materiales mixtos (madera, mallas, bloques y cemento) que conforman el activo fijo.

El equipo de computación adquirido a partir del año 2002, es depreciado al 33% anual; de acuerdo a lo que establece el Reglamento Reformado de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 484 del 31 de diciembre del 2001, artículo 21, numeral 6.

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2007 y 2006**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

---

**2.5 Transacciones con Compañías Relacionadas**

Incubadora Anhalzer Cía. Ltda. efectúa operaciones de compra y venta de productos avícolas, relacionados directamente con el giro normal del negocio, con las compañías Avícola San Isidro S.A., Hacienda San José, Callasa S.C.C., Int Food Services Corp., Macuna S.C.C., Multipollo S.C.C., Maymor; entendiéndose como relacionadas por el control directo de los accionistas en cada una de las mencionadas compañías.

**2.6 Reconocimiento de costos y gastos acumulados**

Los sistemas de costos utilizados por la empresa, son: producción de huevos fértiles, por procesos de producción y para la producción de alimentos balanceados se emplea el método de órdenes de producción. Los costos de producción se determinan automáticamente mediante los consumos de materia prima, medicamentos, para la mano de obra directa y los gastos de fabricación se efectúa la correspondiente distribución de esos costos, a través de un diario general.

Los gastos y costos al cierre del período son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden a ese período, aunque sus pagos o desembolsos deban efectuarse en el período siguiente.

**2.7 Provisión para Jubilación Patronal e Indemnización**

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo No. 216 del Código de Trabajo de la República del Ecuador, la compañía provisionó el valor Actual de la Reserva Matemática necesaria para financiar las obligaciones de la Jubilación Patronal, así como las provisiones para el desahucio de aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución.

La Compañía en el ejercicio económico 2007 procedió a provisionar el valor por concepto de jubilación patronal y reserva para desahucio, de acuerdo a la proyección y cálculo actuarial realizado por la compañía Logaritmo Cía. Ltda., calificada en la Superintendencia de Compañías.

El saldo acumulado al 31 de diciembre por jubilación patronal es de US. \$. 64.424,73 y de US. \$. 15.500,94 correspondientes a la reserva por desahucio.

**2.8 Participación del 15% de utilidades a trabajadores**

Se establece el 15% de participación laboral sobre las utilidades del ejercicio antes del cálculo del Impuesto a la Renta, dicho valor se encuentra provisionado en el ejercicio económico 2007, como se muestra en la Nota 29 de la conciliación tributaria que se adjunta al presente Informe.

**2.9 Impuesto a la renta**

La compañía efectuó el cálculo del Impuesto a la Renta con la tarifa del 25% correspondiente al período Enero-Diciembre del 2007, que equivale a US \$. 154,966.95 dólares americanos, dicho valor se encuentra provisionado en el ejercicio económico 2007, mismo que debe ser ratificado por la Junta General de Socios al conocer y aprobar los estados financieros. El cálculo se evidencia en la Nota 29 de la conciliación tributaria.

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2007 y 2006**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

---

La Administración como procedimiento efectuó el neteo de la cuenta "retenciones en la fuente anticipadas" con el valor generado por Impuesto a la Renta, arrojando un saldo a pagar por US. \$. 72.355,21; valor que se ve reflejado en la cuenta "impuesto a la renta empresa", como se evidencia en la Nota No. 29 de la conciliación tributaria del presente informe.

**2.10 Reserva Legal**

La Ley de Compañías Codificada en el artículo No. 109 (ex-111), prevé una apropiación del 5% anual de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio, hasta que la reserva legal alcance por lo menos el 20% del capital social, para el caso de las sociedades limitadas. De acuerdo a lo establecido en esta disposición, la compañía dispone de una Reserva legal acumulada al 31 de diciembre del 2007 de US \$ 79.288,07.

**2.11 Políticas de ventas**

Los ingresos que genera la compañía se originan por la producción de huevos fértiles, alimentos balanceados, así como la comercialización de aves; las ventas se efectúan en efectivo y a crédito que se concede a los clientes frecuentes por un tiempo no mayor a los 30 días, sin embargo existen clientes a los cuales la Administración les concede plazos mayores.

**2.12 Políticas administrativas y de procedimientos**

**a) Capacitación al personal:**

La Administración de la compañía ha efectuado programas de capacitación para el personal del Departamento Contable según sus necesidades, y se efectúan programas de adiestramiento permanente con el personal de granjas.

**b) Manuales de procedimientos:**

Los procedimientos aplicados por los empleados y funcionarios en las áreas contable y operativas, se basan en la experiencia, habilidad y destreza de las actividades ejecutadas. La empresa no dispone de manuales de procedimientos escritos, que normen tales actividades.

**c) Sistema Contable:**

El sistema contable utilizado por la compañía se denomina KEOPS el cual cuenta con los módulos de contabilidad, inventarios, clientes, activos fijos, proveedores, facturación y nómina; dicho sistema se encuentra instalado en red inalámbrica y mantiene claves para el acceso y registro de las cuentas asignadas a cada usuario.

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2007 y 2006**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (3) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-07</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-06</u>
<b>CAJA</b>		
Marcia Alcocer	80.00	80.00
Magally Factos	300.00	300.00
Katherine Cajape	300.00	300.00
<b>Suman:</b>	<b>680.00</b>	<b>680.00</b>
<b>BANCOS</b>		
	<b>Cta. Cte.</b>	
Lloyds TSB Bank	11656-4 22,807.45	71,214.11
Banco del Pichincha	5130901 50,495.48	49,796.74
Produbanco	02005121031 13,291.60	13,331.60
Santander Private Banking	15303 224,838.81	12,242.64
Lloyds Bank Miami	11041021 22,810.07	111,810.12
<b>Suman:</b>	<b>334,243.41</b>	<b>258,395.21</b>
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>334,923.41</b>	<b>259,075.21</b>

**NOTA (4) CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-07</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-06</u>
Cientes	1,840,470.57	1,992,717.04
<b>Suman:</b>	<b>1,840,470.57</b>	<b>1,992,717.04</b>
Provisión cuentas incobrables ( A )	-26,168.31	-12,173.75
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO</b>	<b>1,814,302.26</b>	<b>1,980,543.29</b>

(A) La compañía a fin de cubrir contingencias por la falta de pago de sus clientes por la venta de huevo fértil, al 31 de diciembre del 2007 provisionó US\$. 15.467,64 con débito a la cuenta "Gasto provisión cuentas incobrables".

**NOTA (5) CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-07</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-06</u>
Avícola San Isidro S.A. ( B )	437,036.16	437,036.16
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS</b>	<b>437,036.16</b>	<b>437,036.16</b>

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2007 y 2006**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

- (B) Saldo originado como resultado de la absorción que Incubadora Anhalzer realizó con Expresstel S.A.; valor que a la fecha de transición la compañía absorbida mantenía como una cuenta por cobrar a la compañía Avícola San Isidro, por alquiler de maquinaria según escritura de Disolución Anticipada y Contrato de Fusión por Absorción entre las Compañías Incubadora Anhalzer Cía. Ltda. (absorbente) y Expresstel S.A. (absorbida).

**NOTA (6) OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-07</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-06</u>
Crédito tributario ( C )	40,878.57	40,878.57
Crédito tributario compras	21.29	0.00
Deudores varios	5,406.81	11,148.99
Préstamos Directiva y Personal	304.71	521.37
Préstamo asociación Anhalzer	337.04	923.75
Garantía Administracion de Aduanas ( D )	17,730.84	37,088.67
Antcipo Proveedores	461,225.58	45,315.49
Gonzalo Perdomo ( E )	8,000.00	9,019.35
Espinosa & Espinosa anticipos	4,416.16	33,156.00
Folklores Olga Fisch ( F )	15,000.00	20,000.00
Anticipo construcciones en curso	783,353.36	0.00
Sixto Montalvo	0.00	763.71
Proyecto Senacyt	0.00	111,820.27
Porta celular	8.10	0.00
Servisac anticipos	155.35	0.00
Geovana Díaz	6,740.14	0.00
Nelson Palma	356.32	0.00
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b><u>1,343,934.27</u></b>	<b><u>310,636.17</u></b>

- (C) Este valor corresponde a un saldo a favor del contribuyente por concepto de retenciones en la fuente y crédito tributario en compras de años anteriores.
- (D) Este rubro corresponde a garantías entregadas a la Corporación Aduanera Ecuatoriana - CAE, por las importaciones realizadas.
- (E) Valores entregados por la empresa al Sr. Gonzalo Perdomo el cual brinda servicio de transporte, dicho préstamo fue autorizado por la Gerencia General y es descontado en forma mensual, sin ningún tipo de recargo.
- (F) Préstamo otorgado a la empresa Folklore Olga Fishc, concepto por el cual no se genera interés alguno.

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2007 y 2006**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (7) INVENTARIOS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-07</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-06</u>
Materia prima	1,144,995.11	720,554.39
Premeclas	10,544.72	19,860.47
Medicamento alimento	15,783.78	22,228.98
Producto terminado	0.00	2,692.04
Alimento granjas	46,675.66	79,806.50
Medicamento	142,664.64	80,629.70
Aves de crianza UI	1,178,786.60	1,130,724.28
Aves de reproducción UI	921,186.72	923,731.45
Huevo fértil	53,519.93	56,285.76
Huevo comercial	922.86	1,727.78
Huevos enviados a incubar C.M.	192,311.31	0.00
Huevos enviados a incubar P.R.	264,105.15	442,900.96
Inventario pollito bebé	869.96	0.00
<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b><u>3,972,366.44</u></b>	<b><u>3,481,142.31</u></b>

**NOTA (8) IMPORTACIONES EN TRANSITO**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-07</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-06</u>
Valores acumulados ( G )	4,614.76	114,047.02
<b>TOTAL IMPORTACIONES EN TRANSITO</b>	<b><u>4,614.76</u></b>	<b><u>114,047.02</u></b>

(G) Corresponde a importaciones de maíz, huevos y pollitos reproductores.

**NOTA (9) GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-07</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-06</u>
Pólizas de seguros ( H )	5,737.19	5,018.53
Menos. Amortización acumulada	-4,640.68	-1,702.96
<b>TOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO</b>	<b><u>1,096.51</u></b>	<b><u>3,315.57</u></b>

(H) En el año 2007 la compañía contrató pólizas de seguros únicamente para vehículos, los activos fijos restantes se encuentran desprotegidos contra posibles siniestros de cualquier naturaleza.

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2007 y 2006**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (10) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-07</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-06</u>
Maquinaria y equipo	4,688,721.92	4,417,640.03
Muebles y enseres	15,447.20	15,447.20
Equipo de computación	71,670.88	70,520.88
Vehículos	699,556.08	445,333.11
Construcciones	1,563,361.54	1,563,361.54
Instalaciones	153,535.47	153,535.47
Semovientes	1,676.77	1,676.77
<b>Suman:</b>	<b>7,193,969.86</b>	<b>6,667,515.00</b>
Menos: Depreciación acumulada	-3,345,675.70	-2,754,601.21
<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO</b>	<b>3,848,294.16</b>	<b>3,912,913.79</b>

Al cierre del ejercicio 2007 se incrementa el activo fijo correspondiente a vehículos por el valor de US\$. 48,863.67, sin que exista documentación soporte que acredite la compra de este bien, así como tampoco su existencia corpórea, por lo que el procedimiento aplicado, las estimaciones y los registros contables pertinentes, son de exclusiva responsabilidad de la Administración de la compañía.

**NOTA (11) INVERSIONES LARGO PLAZO**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-07</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-06</u>
Mercado Mayorista ( I )	3.60	3.60
<b>TOTAL INVERSIONES LARGO PLAZO</b>	<b>3.60</b>	<b>3.60</b>

(I) La Administración de la compañía como único documento que respalda la inversión tiene un certificado de acciones emitido por el Mercado Mayorista de Quito el 21 de diciembre de 1983, por este motivo dicho saldo no se encuentra actualizado.

**NOTA (12) OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-07</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-06</u>
Corpei ( J )	523.78	523.78
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO</b>	<b>523.78</b>	<b>523.78</b>

(J) Valor generado en años anteriores por exportaciones de huevos.

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2007 y 2006**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (13) GASTOS DIFERIDOS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-07</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-06</u>
Software ( K )	4,821.64	22,723.86
Prima en acciones	0.00	4,120,731.07
<b>Suman:</b>	<b>4,821.64</b>	<b>4,143,454.93</b>
Menos: Amortizaciones acumuladas		-3,861,799.15
<b>TOTAL GASTOS DIFERIDOS</b>	<b>4,821.64</b>	<b>281,655.78</b>

(K) Los activos diferidos fueron amortizados al 33% anual, considerando lo establecido en la NEC No. 25 párrafo 3, el cual manifiesta: "Cuando los programas informáticos no constituyan parte integrante del equipo, serán tratados como activos intangibles".

**NOTA (14) FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO**

<u>Descripción</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-07</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-06</u>
<b><u>PRESTAMOS BANCARIOS</u></b>			
Xapa Limited ( L )		3,500.62	3,500.62
Lloyds Bank Miami		0.00	95,321.82
Lloyds Bank Nacional ( M )		250,000.00	0.00
<b>Suman:</b>		<b>253,500.62</b>	<b>98,822.44</b>
<b><u>INTERESES POR PAGAR</u></b>			
Saldo acumulado ( N )		730,667.24	104,137.96
<b>Suman:</b>		<b>730,667.24</b>	<b>104,137.96</b>
<b>TOTAL FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO</b>		<b>984,167.86</b>	<b>202,960.40</b>

(L) Obligación originada de la fusión realizada entre Incubadora Anhalzer y Expresstel, concepto por el cual no se generan intereses.

(M) Préstamo captado el 17 de septiembre del 2007, con vencimiento el 18 de diciembre mismo que fue renovado hasta el 18 de febrero del 2008, con una de interés anual del 9.25%.

(N) Corresponde a los intereses por los préstamos bancarios que Incubadora Anhalzer mantiene en varias Instituciones Financieras.

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2007 y 2006**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (15) CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-07</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-06</u>
Provedores nacionales	651,467.15	681,276.15
Provedores extranjeros	132,275.74	0.00
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES</b>	<b>783,742.89</b>	<b>681,276.15</b>

**NOTA (16) OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-07</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-06</u>
Anticipo clientes	14,256.13	9,377.50
Acreeedores varios	52,941.55	28,505.74
Otros beneficios del personal	5,797.41	3,706.96
Comisariato GYQ	273.45	937.70
Asociación de empleados Anhalzer	19,911.32	5,126.55
Valores por pagar CONAVE ( O )	65,190.95	62,879.96
Senacyt	0.00	20,000.00
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>158,370.81</b>	<b>130,534.41</b>

(O) Corresponde a las contribuciones a la Corporación Nacional de Avicultores Ecuatorianos - CONAVE, por venta de huevos fértiles y pollitos BB.

**NOTA (17) PARTICIPACION TRABAJADORES**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-07</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-06</u>
15% Participación utilidad trabajadores ( P )	134,930.46	136,332.82
<b>TOTAL PARTICIPACION TRABAJADORES</b>	<b>134,930.46</b>	<b>136,332.82</b>

(P) Se establece el 15% de participación laboral sobre las utilidades del ejercicio antes del cálculo del Impuesto a la Renta, dicho valor se encuentra provisionado en el ejercicio económico 2006, como se muestra en la Nota 29 de la conciliación tributaria.

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2007 y 2006**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (18) IMPUESTOS POR PAGAR**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-07</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-06</u>
<b><u>IMPUESTO A LA RENTA</u></b>		
Impuesto a la renta empresa ( Q )	72,355.21	114,567.17
<b><u>RELACION DE DEPENDENCIA</u></b>		
Empleados	250.59	106.98
<b><u>RETENCIONES EN LA FUENTE</u></b>		
Varias	9,958.81	7,576.17
<b><u>RETENCIONES EN LA FUENTE DEL IVA</u></b>		
Varias	5,986.97	15,246.81
<b><u>IMPUESTO AL VALOR AGREGADO</u></b>		
IVA por pagar	82.08	0.00
<b>TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b>88,633.66</b>	<b>137,497.13</b>

(Q) Se establece el 25% de Impuesto a la Renta que equivale a US\$. 72,355.21, dicho valor se encuentra provisionado en el ejercicio económico 2007, como se muestra en la Nota 29 de la conciliación tributaria.

**NOTA (19) GASTOS ACUMULADOS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-07</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-06</u>
Décimo tercer sueldo	2,900.07	2,979.91
Décimo cuarto sueldo	10,710.63	9,040.59
Fondos de reserva	14,929.23	11,072.58
<b>TOTAL GASTOS ACUMULADOS</b>	<b>28,539.93</b>	<b>23,093.08</b>

**NOTA (20) OBLIGACIONES SOCIALES**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-07</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-06</u>
Aporte individual 9,35%	3,253.88	3,343.46
Aporte patronal 12,15%	4,228.30	4,344.71
Préstamos quirografarios	1,126.02	514.80
Aporte patronal contrato por horas	1,546.90	975.07
<b>TOTAL OBLIGACIONES SOCIALES</b>	<b>10,155.10</b>	<b>9,178.04</b>

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2007 y 2006**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (21) FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-07</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-06</u>
Xapa Limited	0.00	120,731.07
Ollimaraj Investment Services Inc.	0.00	300,000.00
Varios Socios ( R )	584,287.98	495,501.78
Santander Bank & Trust Ltd. ( S )	7,500,000.00	7,500,000.00
<b>TOTAL FINANCIAMIENTO LARGO PLAZO</b>	<b>8,084,287.98</b>	<b>8,416,232.85</b>

(R) Este saldo corresponde a un préstamo otorgado por los socios de la compañía, concepto por el cual no se genera interés alguno e incluye el valor.

(S) Préstamo captado en el año 2006, en el Santander Bank & Trust Ltd., institución financiera ubicada en las Bahamas; a 5 años plazo con una de interés anual del 8.77%.

La compañía al 31 de diciembre del 2007, no ha efectuado el respectivo registro de la porción corriente para los créditos a largo plazo; según versiones de la Sra. Contadora General, no cuenta con la tabla de amortización de capital e intereses, y la totalidad del préstamo se cancela al término de los plazos establecidos, lo que imposibilita determinar el valor para realizar el mencionado registro contable.

Los préstamos externos se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador, para la aplicación de las tasas de interés y sus pagos incluido el capital; la Administración de la compañía aplicará las disposiciones pertinentes legales, siendo de su exclusiva responsabilidad los registros y administración de estos créditos.

**NOTA (22) OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-07</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-06</u>
Grupo Anhalzer ( T )	7,800.00	0.00
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>7,800.00</b>	<b>0.00</b>

(T) Saldo por pagar a los Socios por la compra de un vehículo modelo Jeep, Mercedes Benz.

**NOTA (23) JUBILACION PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-07</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-06</u>
Reserva por desahucio	15,500.94	13,763.71
Provisión jubilación patronal	64,424.73	55,154.06
<b>TOTAL PROVISION JUBILACION PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO ( U )</b>	<b>79,925.67</b>	<b>68,917.77</b>

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2007 y 2006**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

(U) Esta provisión fue realizada en base al cálculo actuarial practicado por la empresa "Logaritmo Cía. Ltda.", al 31 de diciembre del 2007.

**NOTA (24) CAPITAL SOCIAL**

<u>Descripción</u>	<u>No. de Participaciones</u>	<u>% Accionario</u>	<u>Saldo Al 31-12-07</u>
Javier Anhalzer	142,175	30.25%	142,175.00
Pablo Anhalzer	136,770	29.10%	136,770.00
Margarita Anhalzer	104,105	22.15%	104,105.00
Jorge Juan Anhalzer	86,950	18.50%	86,950.00
<b>TOTAL CAPITAL SOCIAL ( V )</b>	<b>470,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>470,000.00</b>

(V) Está conformado por 470.000 participaciones sociales de US.\$ 1,00 cada una, mismas que se encuentran suscritas y pagadas.

**NOTA (25) RESERVAS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-07</u>	<u>Saldo Al 31-12-06</u>
Reserva legal	79,288.07	48,630.75
Reserva estatutaria	333.21	333.21
Reseva de capital	151,603.79	151,603.79
<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b>231,225.07</b>	<b>200,567.75</b>

**NOTA (26) APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-07</u>	<u>Saldo Al 31-12-06</u>
Aporte futuras capitalizaciones	399,342.68	0.00
<b>TOTAL APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES ( W )</b>	<b>399,342.68</b>	<b>0.00</b>

(W) Reserva creada en el presente año según Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Socios de la compañía celebrada el 26 de abril del 2007.

**NOTA (27) PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-07</u>	<u>Saldo Al 31-12-06</u>
Pérdida por absorción	308,844.11	308,844.11
<b>TOTAL PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>308,844.11</b>	<b>308,844.11</b>

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2007 y 2006**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

Saldo resultante de la fusión realizada entre Incubadora Anhalzer y Expresstel.

**NOTA (28) UTILIDAD DEL EJERCICIO CORRIENTE**

Las operaciones de la compañía por el ejercicio económico 2007, arrojan una utilidad neta de US\$. 609,638.99; luego de provisionar el 15% de participación de utilidades de trabajadores, así como el 25% de impuesto a la renta.

**NOTA (29) CONCILIACION TRIBUTARIA**

	<b>VALOR US. \$.</b>
<b>CALCULO 15% PARTICIPACION TRABAJADORES</b>	
Utilidad contable	899,536.40
<b>15% Participacion trabajadores</b>	<b><u>134,930.46</u></b>
<b>CALCULO BASE IMPONIBLE IMPUESTO A LA RENTA</b>	
	<b>VALOR US. \$.</b>
Utilidad contable	899,536.40
Mas: Gastos no deducibles	4,699.60
Menos: 15% Participación trabajadores	134,930.46
Amortización pérdidas	149,437.76
<b>Base imponible para el Impuesto a la Renta</b>	<b><u>619,867.78</u></b>
<b>25% Impuesto a la renta</b>	<b><u>154,966.95</u></b>
<b>COMPUTO DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	
	<b>VALOR US. \$.</b>
Impuesto a la Renta Causado Total	154,966.95
Menos: Anticipos Impuesto a la Renta	57,029.64
Retenciones en la Fuente año 2007	25,582.10
<b>Saldo Impuesto a la Renta por Pagar</b>	<b><u>72,355.21</u></b>
<b>RESUMEN DE DISTRIBUCION</b>	
Utilidad contable	899,536.40
Menos: 15% Participacion trabajadores	134,930.46
25% Impuesto a la Renta	154,966.95
<b>Utilidad a disposición de los socios</b>	<b><u>609,638.99</u></b>

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2007 y 2006**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

---

**NOTA (30) Eventos subsecuentes**

**a) Impuestos:**

**1. Impuesto a la Renta**

Para el ejercicio económico del año 2007 rige el 25% del Impuesto sobre la base imponible, luego de calcular el 15% de participación de utilidades a trabajadores.

La Administración al 31 de diciembre del 2007 procedió a provisionar el 15% participación trabajadores y el 25% del Impuesto a la Renta, valores que deben ser ratificados por la Junta General de Socios.

**b) Declaración de la Administración:**

Entre diciembre 31 del 2007 y el 22 de abril del 2008 (fecha de emisión del presente informe), no se produjeron eventos o acontecimientos que en opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener efectos significativos en la presentación de los estados financieros con corte al cierre del período, en diciembre 31 del 2007. Por consiguiente, la compañía no registra eventualidades que podrían...

disminuir sus activos, o el patrimonio, por no haberse registrado en libros cualquier contingente con relación a sus operaciones al cierre de ese período

**c) Informe de cumplimiento tributario por parte de los Auditores Externos:**

Mediante Resolución No. 9170104DGEC-001, publicada en el Registro Oficial No. 264 de fecha 2 de febrero del 2004, el Servicio de Rentas Internas dispone la presentación de los informes de cumplimiento de obligaciones tributarias a los contribuyentes sujetos a auditoría externa, mismos que son responsables del contenido, la preparación y la oportunidad en la presentación de la información sobre la cual los auditores externos presente dicho informe; formatos que se encuentran disponibles en las oficinas del SRI o en su página WEB: [www.sri.gov.ec](http://www.sri.gov.ec).

Disposición enunciada que debe ser observada por la Administración para su cumplimiento, en cuanto a plazos y contenido de la información a remitirse al S.R.I., previa revisión de los auditores externos, en lo referente al cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de la compañía auditada.

**d) Cumplimiento de observaciones y comentarios de auditorías anteriores:**

**1. Seguros Contratados**

Se sugirió como norma de seguridad contratar los seguros necesarios que cubran de posibles contingencias los activos que posee la empresa; se pudo establecer que únicamente los vehículos están asegurados, situación que es de exclusiva responsabilidad de la Administración de la compañía.

**e) Cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor:**

En concordancia con la Resolución No. 04.Q.IJ.001 emitida por el Señor Superintendente de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, y en referencia al Art. Primero, la Administración de la Compañía en la Memoria Anual correspondiente al ejercicio económico del 2007, debe presentar esta información.

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Períodos concluidos en diciembre 31 del 2007 y 2006**  
**(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)**

---

En lo referente al Art. Segundo de la Norma indicada, el mismo es derogado con Resolución No. 04.Q.IJ.006 emitida por el Señor Superintendente de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 06 de enero del 2005; por consiguiente, Auditoria Externa no ha verificado **"el estado de cumplimiento de las normas sobre derechos de autor por parte de la compañía auditada"**.

---

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Información Suplementaria**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2007**  
**(Expresada en Dólares de Estados Unidos de América)**

**III. INFORMACION SUPLEMENTARIA**

**DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS**

( En dólares )

DETALLE	COSTO HISTORICO	DEPRECIACION ACUMULADA	SALDO AL 31/12/07
<b><u>DEPRECIABLES</u></b>			
<b>1. MAQUINARIA Y EQUIPO</b>			
Maquinaria y Equipo	4,417,640.03		
Adquisiciones	271,081.89		
<b>Valor neto:</b>	<b><u>4,688,721.92</u></b>	<b><u>2,408,622.01</u></b>	<b><u>2,280,099.91</u></b>
<b>2. MUEBLES Y ENSERES</b>			
Muebles y Enseres	15,447.20		
<b>Valor neto:</b>	<b><u>15,447.20</u></b>	<b><u>8,018.54</u></b>	<b><u>7,428.66</u></b>
<b>3. EQUIPO DE COMPUTACION</b>			
Equipo de computación	70,520.88		
Adquisiciones	1,150.00		
<b>Valor neto:</b>	<b><u>71,670.88</u></b>	<b><u>64,963.66</u></b>	<b><u>6,707.22</u></b>
<b>4. VEHICULOS</b>			
Vehículos	445,333.11		
Adquisiciones	254,222.97		
<b>Valor neto:</b>	<b><u>699,556.08</u></b>	<b><u>373,884.44</u></b>	<b><u>325,671.64</u></b>
<b>5. CONSTRUCCIONES</b>			
Construcciones	1,563,361.54		
<b>Valor neto:</b>	<b><u>1,563,361.54</u></b>	<b><u>360,300.74</u></b>	<b><u>1,203,060.80</u></b>
<b>6. INSTALACIONES</b>			
Instalaciones	153,535.47		
<b>Valor neto:</b>	<b><u>153,535.47</u></b>	<b><u>128,431.42</u></b>	<b><u>25,104.05</u></b>
<b>7. SEMOVIENTES</b>			
Semovientes	1,676.77		
<b>Valor neto:</b>	<b><u>1,676.77</u></b>	<b><u>1,454.89</u></b>	<b><u>221.88</u></b>
<b>TOTAL:</b>	<b><u>7,193,969.86</u></b>	<b><u>3,345,675.70</u></b>	<b><u>3,848,294.16</u></b>

Los cuadros fueron preparados por la Empresa y revisados por Auditoría Externa

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Información Suplementaria**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2007**  
**(Expresada en Dólares de Estados Unidos de América)**

**PATRIMONIO**

( En dólares )

DETALLE	SALDO AL 31-12-06	AUMENTOS DISMINUCIONES	SALDO AL 31-12-07
<b>CAPITAL</b>			
Capital Social	470,000.00	0.00	470,000.00
<b>Suman:</b>	<b><u>470,000.00</u></b>	<b><u>0.00</u></b>	<b><u>470,000.00</u></b>
<b>RESERVAS</b>			
Reserva legal	48,630.75	30,657.32	79,288.07
Reserva estatutaria	333.21	0.00	333.21
Reserva de capital	151,603.79	0.00	151,603.79
<b>Suman:</b>	<b><u>200,567.75</u></b>	<b><u>30,657.32</u></b>	<b><u>231,225.07</u></b>
<b>APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES</b>			
Aporte futuras capitalizaciones	0.00	399,342.68	399,342.68
<b>Suman:</b>	<b><u>0.00</u></b>	<b><u>399,342.68</u></b>	<b><u>399,342.68</u></b>
<b>UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS</b>			
Amortización pérdidas	-308,844.11		-308,844.11
Utilidad neta del ejercicio 2006	613,146.39	-613,146.39	0.00
Utilidad neta del ejercicio 2007	0.00	609,638.99	609,638.99
<b>Suman:</b>	<b><u>304,302.28</u></b>	<b><u>-3,507.40</u></b>	<b><u>300,794.88</u></b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b><u>974,870.03</u></b>	<b><u>27,149.92</u></b>	<b><u>1,401,362.63</u></b>

Los cuadros fueron preparados por la Empresa y revisados por Auditoría Externa.

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Abreviaturas**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2007**

---

**IV. ABREVIATURAS UTILIZADAS EN EL INFORME**

**DETALLES**

Cía. Ltda.  
S.A.  
S.C.C.  
Cta. Cte.  
US\$  
SRI.  
IVA  
D.U.I.  
IESS  
NECs  
CONAVE  
  
SENACYT

**EQUIVALENCIAS**

Compañía Limitada  
Sociedad Anónima  
Sociedad Civil y Comercial  
Cuenta corriente  
Dólares estadounidenses  
Servicio de Rentas Internas  
Impuesto al Valor Agregado  
Declaración Unica de Importación  
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social  
Normas Ecuatorianas de Contabilidad  
Corporación Nacional de Avicultores  
Ecuatorianos  
Secretaría Nacional de Ciencia y Tecnología  
Desarrollo