

PERSAINDUSTRIAL S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Con el informe de los Auditores Independientes)



A large, stylized handwritten mark or signature, possibly a stylized 'X' or a signature, located to the right of the official stamp.

PERSAINDUSTRIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	1
Balances Generales	2
Estados de Resultados	3
Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	4
Estados de Flujo de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6 - 14

Abreviaturas usadas:

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

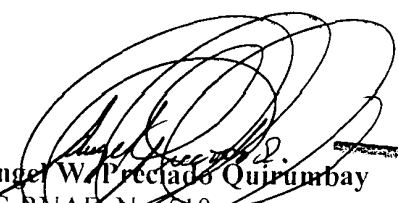
1.4

A la Junta General de Accionistas de
PERSAINDUSTRIAL S.A.

1.1

1. Hemos auditado el balance general adjunto de PERSAINDUSTRIAL S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. 1.5
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión. 1.7
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PERSAINDUSTRIAL S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Atentamente,


Ángel W. Preciado Quirumbay
SC-RNAB No. 510
25 de Abril del 2007

1.12

1.2



1.11

PERSAINDUSTRIAL S.A.

21

BALANCE GENERAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006

(Expresado en dólares americanos)

		2006	2.005
		(Dolares)	
ACTIVO	NOTAS		
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	12.082	53
Cuentas y Documentos por cobrar (Neto)	4	148.895	64.930
Pagos anticipados	5	64.349	89.106
Inventarios	6	26.770	20.902
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		252.095	174.991
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades Maquinarias y Equipos	7	1.042.987	1.008.104
Otros Activos no corrientes	8	130.065	208.325
Total Activos no Corrientes		1.173.052	1.216.429
TOTAL ACTIVOS		1.425.148	1.391.420

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar Proveedores	9	24.991	26.919
Obligaciones Patronales		1.023	4.868
Impuestos		558	1.614
Total Pasivos Corrientes		26.572	33.401
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones a Largo Plazo	10	1.186.733	1.146.790
TOTAL Pasivo no Corriente		1.186.733	1.146.790
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (según estado adjunto)		211.843	211.229
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1.425.148	1.391.420

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PERSAINDUSTRIAL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006

2.2

	NOTAS	2006	2005
		(Dolares)	
Ventas Netas		435.032	171.267
Costo de Ventas		278.334	-150.442
Utilidad Operacional		156.698	20.825
GASTOS OPERACIONALES			
Administracion		60.975	34.704
Ventas		57.588	7.065
Total Gastos		118.563	41.769
Ingresos y Egresos no Operacionales			
Otros Ingresos		412	27.192
Otros Egresos		37.584	-158
Total Otros Ingresos y Egresos		-37.172	27.034
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		963	6.090
Menos:			
(-) Participacion de trabajadores e impuestos	11	413	2.389
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		550	3.701

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006

Descripción	Capital	Reserva Legal	Resultados de Años Anteriores	Utilidad del ejercicio	Total
Saldos ajustados al 1 de enero del 2005	205.000	262	2.361	(95)	207.528
Transferencia			(95)	95	-
Utilidad del ejercicio				6.090	6.090
Participación de empleados				(914)	(914)
Impuesto a la Renta				(1.475)	(1.475)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	205.000	262	2.266	3.701	211.229
Apropiación de Reservas		370		(370)	-
Transferencia de resultados			3.331	(3.331)	-
Utilidad del ejercicio				550	550
Transferencia a Reservas		64			64
Saldo al 31 de diciembre del 2006	205.000	696	5.597	550	211.843

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

23

PERSAINDUSTRIAL S.A

2.4

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006

(Expresado en dólares americanos)

	2006	2005
	(Dolares)	
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	963	(20.889)
(+) Depreciación y Amortización	96.052	41.086
Cambios en activos y pasivos		
(Aumento) de cuentas por cobrar	(56.662)	(4.032)
(Aumento) de Inventarios	(7.784)	(18.987)
(Disminución) de Pagos anticipados	26.671	300
(Disminución)(Aumento) en Cuentas y Documentos por Pagar	(6.829)	20.631
Efectivo neto(proveniente) de actividades de operación	25.766	18.109
Flujo de efectivo de actividades de Inversión:		
Aumento de activos fijos	(55.697)	(497)
Aumento de Otros Activos	(2.017)	(11.322)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(53.680)	(497)
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento		
(Aumento)(Disminución) Pasivo a Largo Plazo	39.943	(6.290)
Efectivo neto (proveniente)(utilizado) en actividades de financiamiento	39.943	(6.290)
Disminución neta del efectivo	12.029	(664)
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año	53	717
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año	<u>12.082</u>	<u>53</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PERSAINDUSTRIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

1.- OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

PERSAINDUSTRIAL S.A. fue constituida el 20 de Julio del 2002, mediante escritura publica otorgada en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, u su domicilio estará en la ciudad de Eloy Alfaro cantón Duran provincia del Guayas. Su actividad principal, esta relacionada con la venta y distribución de productos lácteos y sus derivados.

ACTIVIDAD ACTUAL

2.- RESUMEN DE POLÍTICAS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS

Sus políticas y prácticas contables, son las siguientes.

a) Base de Presentación

Los Estados Financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la Republica del Ecuador en Marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de Diciembre del 2006, la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, ha emitido veintinueve NEC, las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan, no obstante, las NEC emitidas no han sido actualizadas considerando los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las NIC. En el futuro se planea adoptar todas las NIC; sin embargo, actualmente para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios tributarios, las NEC deberán considerar las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, así como de otras normas legales o reglamentarias de carácter tributario.

b) Propiedad Planta y Equipos:

Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

PERSAINDUSTRIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

c) Propiedad Planta y Equipos: (continuación)

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los activos fijos no han sido depreciados en su totalidad debido a que estos no están operando de manera permanente. La administración de la compañía ha realizado las estimaciones correspondientes con el objeto de efectuar la depreciación de los bienes en uso de manera que tales gastos estén asociados con los ingresos que generan dichos bienes (ver nota 7)

d) Gastos Preoperativos

Están registrados con cargo a Gastos Diferidos, de acuerdo a la fecha en que fueron incurridos hasta el 31 de diciembre del 2006, mismos que son Amortizados de conformidad con lo establecido en la legislación tributaria vigente.

e) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

La compañía reconoce sus ingresos por venta de productos lácteos y sus derivados, a través del método devengado cuando estos se generan. Los gastos se registran en el momento que se incurren y de acuerdo a la asociación que tengan con los ingresos recibidos.

f) Reserva Legal

La Ley de compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada, para absorber pérdidas incurridas y utilizarlo en futuro aumento de capital.

g) Participación de Trabajadores

De acuerdo con disposiciones del Régimen Laboral Ecuatoriano, las sociedades pagaran a sus trabajadores el 15% de la utilidad neta del ejercicio.

PERSAINDUSTRIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

h) Provisión para Cuentas Incobrables

Al 31 de Diciembre del 2006, la administración no ha considerado necesario el cálculo de la provisión para cuentas incobrables.

i) Beneficios Sociales

Están registrados cargos a los resultados del periodo. Los principios de contabilidad requieren que los gastos acumulados, incluidos los beneficios sociales sean registrados sobre la base del devengado.

3.- EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El siguiente es un resumen del Efectivo en Bancos, al 31 de Diciembre del 2006 y 2005:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Banco Internacional	12.082	53
Total:	<u>12.082</u>	<u>53</u>

Corresponde al efectivo disponible en bancos, según estado de cuentas bancarias y conciliaciones respectivas

PERSAINDUSTRIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

4.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

El siguiente es un resumen de Cuentas por Cobrar Clientes, al 31 de Diciembre del 2006 y 2005:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Franquicias Locales	295	1,091
Franquicias Provinciales	5.076	404
Cientes Alfa y Otros	2.514	2,537
Cientes Ocasionales	38.391	-
Subtotal	(1) 46.276	4,032
Provisión Para cuentas incobrables (2)	0	0
Otras Cuentas por Cobrar		
Yogur Persa Franchising	5.699	60.898
Trovica S.A.	(3) 96.919	-
Total	<u>148.895</u>	<u>64.930</u>

- Danar Astudillo Latorre*
Administrador
- (1) Cuentas por Cobrar Clientes esta representado por facturas, cuyos créditos fueron concedidos durante el periodo 2006 por venta de pulpa y concentrados de frutas, suministros alimenticios y materiales de empaque.
- (2) Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la administración no ha considerado necesario efectuar la provisión para cuentas incobrables.
- (3) Corresponde a valores originados por procesamiento de yogur en las instalaciones de la compañía.

PERSAINDUSTRIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

5.- PAGOS ANTICIPADOS

El siguiente es un resumen de Pagos Anticipados, al 31 de Diciembre del 2006 y 2005:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Seguros	2.017	1.537
Iva Pagado en Compras (1)	60.447	86.719
Retenciones en la Fuente (2)	<u>1,885</u>	<u>850</u>
Total:	<u>64,349</u>	<u>89.106</u>

(1) Corresponde a crédito tributario por IVA en compras acumulado hasta Diciembre del 2006.

(2) Corresponde a retenciones en la fuente de impuesto a la renta del ejercicio 2006, los mismos que serán compensados con el impuesto a la renta causado del periodo.

6.- INVENTARIOS

El siguiente es un resumen de Inventarios, al 31 de Diciembre del 2006:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Productos Terminados	23.883	18,407
Materias Primas	410	581
Semielaborados	<u>1.362</u>	<u>-</u>
Subtotal (1)	25.655	18,988
Otros Inventarios	<u>1.115</u>	<u>1,914</u>
Total	<u>26.770</u>	<u>20.902</u>

(1) Los Inventarios están representados por productos lácteos y otros comestibles relacionados con la actividad normal de la compañía.

PERSAINDUSTRIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

7.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

El siguiente es un resumen de Propiedad, Planta y Equipos, al 31 de Diciembre del 2006 y 2005:

DESCRIPCION	SALDO 31-12-2004	ADICIONES	BAJAS	SALDO 31-12-2005
Terreno	17.326	-	-	17.326
Montaje y Equipos	10.000	-	-	10.000
Edificios y Construcción	129.264	-	-	129.264
Maquinarias y Equipos	770.170	496	-	770.666
Muebles y Enseres	2.740	-	-	2.740
Equipos de Computación	233	-	-	233
Instalaciones	78.313	-	-	78.313
Total Costo	1.008.046	496	-	1.008.542
(-) Depreciación Acumulada	438	-	-	438
SALDO FINAL	1.007.608	496	-	1.008.104

DESCRIPCION	SALDO 31-12-2005	ADICIONES	BAJAS	SALDO 31-12-2006
Terreno	17.326	-	-	17.326
Montaje y Equipos	10.000	-	-	10.000
Edificios y Construcción	129.264	-	-	129.264
Maquinarias y Equipos	770.666	-	-	770.666
Muebles y Enseres	2.740	-	-	2.740
Equipos de Computación	233	-	-	233
Instalaciones	78.313	55.697	-	134.010
Total Costo	1.008.542	55.697	-	1.064.239
(-) Depreciación Acumulada	438	20.814	-	21.252
SALDO FINAL	1.008.104	34.883	-	1.042.987

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los activos fijos no han sido depreciados en su totalidad debido a que estos no están operando en su totalidad y de manera permanente. La administración de la compañía ha realizado las estimaciones correspondientes con el objeto de efectuar la depreciación de los bienes en uso de manera que tales gastos estén asociados con los ingresos que generan dichos bienes

PERSAINDUSTRIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

8.- OTROS ACTIVOS

El siguiente es un resumen de Otros Activos, al 31 de Diciembre del 2006:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>(Dólares)</u>	
Gastos de Constitución y Organización	4.007	4.007
Gastos Preoperativos Planta Industrial	243.499	245.516
Subtotal:	247.506	249.523
Amortización Acumulada (1)	-117.441	-41.198
Total:	<u>130.065</u>	<u>208.325</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2006, la compañía acogiéndose a disposiciones tributarias en vigencia, ha registrado en resultados US\$ 75.238 por Amortización de Cargos Diferidos principalmente de Gastos Preoperativos.

9.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

El siguiente es un resumen de Cuentas por Pagar Proveedores, al 31 de Diciembre del 2006 y 2005:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<u>(Dólares)</u>	
Proveedores Locales	24.991	26.919
Total:	<u>24.991</u>	<u>26.919</u>

Cuentas por pagar proveedores comerciales esta representado por facturas de proveedores de productos y servicios varios.

PERSAINDUSTRIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

10.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

El siguiente es un resumen de obligaciones a Largo Plazo, al 31 de Diciembre del 2006 y 2005:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Mansouri Fereidoun	402.999	363.056
Tabakua Invesment Inc.	783.734	783.734
Total:	1.186.733	1.146.790

Obligaciones a Largo Plazo contraídas para capital de trabajo, las mismas que no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

y las Garantias?

11.- IMPUESTO A LA RENTA

El siguiente es un resumen del cálculo de Impuesto a la Renta correspondiente al periodo 2006 y 2005:

CONCILIACION TRIBUTARIA

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación e impuestos	963	6.090
(-) Participación de Trabajadores	144	914
Utilidad antes de Impuestos	818	5.177
(+) Gastos No deducibles	32	725
Base imponible para impuestos	851	5.901
Impuesto a la Renta Causado	213	1.475
(-) Retenciones en la Fuente del año	1.885,35	850
Impuesto a la Renta por Pagar	-	625
Saldo a favor del contribuyente	1.673	-

PERSAINDUSTRIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

12.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 el Capital Social esta constituido por 205.000 acciones suscritas al valor nominal de US\$ 1,00 cada una y su accionista principal es la compañía TABAKUA INVESTMENT INC.

13.- EVENTOS SUBSECUENTES

Desde la fecha de elaboración de los estados financieros hasta la fecha de elaboración del presente informe (25 de Abril del 2007), no se han presentado eventos que en nuestra opinión pudieran afectar la situación de la compañía.