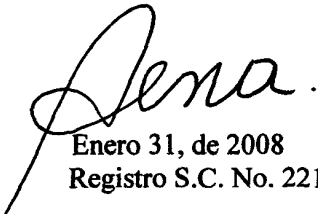
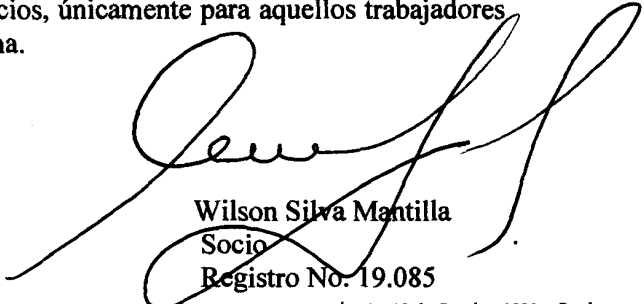


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de **SIPIA S.A.**:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **SIPIA S. A.** al 31 de diciembre de 2007 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros del año 2006 que se presentan para efectos comparativos fueron auditados por otros auditores la opinión es limpia y se emitió con fecha 9 de marzo de 2007.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. 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 **SIPIA S.A.**, al 31 de diciembre de 2007, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Al 31 de diciembre de 2007, de acuerdo con el cálculo actuarial, la Provisión para Jubilación Patronal asciende a US\$633.046 y para Desahucio US\$85.436, mientras que la compañía tiene provisionado US\$155.892 y US\$32.901 respectivamente, la diferencia no provisionada asciende a US\$529.689. La compañía provisiona para estos beneficios, únicamente para aquellos trabajadores que tienen más de diez años en la misma.


Enero 31, de 2008
Registro S.C. No. 221


Wilson Silva Mantilla
Socio
Registro No. 19.085

No hablamos de seriedad y confianza,
las practicamos a diario.

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero
Edif. World Trade Center
Torre B • Piso 2
Casilla 17-21-01371
Telfs.: (593-2) 2231137 - 2557173/174
Telefax: (593-2) 2557178
Quito - Ecuador
www.aena.ws
email: aena1@attglobal.net
aena4@attglobal.net

SIPIA S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	4	70.404	60.691
Cuentas por cobrar	5	2.235.096	2.029.006
Inventarios	6	1.331.929	1.219.076
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	337.096	208.744
Total activos corrientes		<u>3.974.525</u>	<u>3.517.517</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	8	854.168	627.812
OTROS ACTIVOS	9	<u>17.845</u>	<u>1.380</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>4.846.538</u>	<u>4.146.709</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias y otras	10	660.345	376.515
Proveedores	11	1.796.748	1.548.489
Beneficios sociales y otras cuentas	12	607.690	662.034
Total pasivos corrientes		<u>3.064.783</u>	<u>2.587.038</u>
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	13	<u>188.793</u>	<u>143.811</u>
PATRIMONIO		<u>1.592.962</u>	<u>1.415.860</u>
(Ver Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas adjuntos)			
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>4.846.538</u>	<u>4.146.709</u>

Las notas adjuntas (1 a 20) son parte integrante de estos estados financieros

SIPIA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
VENTAS NETAS		11.121.575	9.451.823
COSTOS DE VENTAS		<u>-8.487.030</u>	<u>-6.835.760</u>
MARGEN BRUTO		<u>2.634.545</u>	<u>2.616.063</u>
 GASTOS DE ADMINISTRACION, VENTAS Y FINANCIEROS		 <u>-1.828.089</u>	 <u>-1.447.214</u>
 UTILIDAD EN OPERACIONES		 <u>806.456</u>	 <u>1.168.849</u>
 OTROS (GASTOS) INGRESOS:			
Otros ingresos	17	14.325	5.193
Otros egresos	17	<u>-16.223</u>	<u>-103.898</u>
Total		<u>-1.898</u>	<u>-98.705</u>
 UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		 <u>804.558</u>	 <u>1.070.144</u>
 MENOS:			
Participación trabajadores	16	120.684	160.522
Impuesto a la renta	16	<u>184.010</u>	<u>217.664</u>
Total		<u>304.694</u>	<u>378.186</u>
 UTILIDAD NETA		 <u>499.864</u>	 <u>691.958</u>
 UTILIDAD NETA POR ACCION		 <u>0,52</u>	 <u>1,05</u>

Las notas adjuntas (1 a 20) son parte integrante de estos estados financieros

SIPIA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresados en dólares americanos)

	Capital social (Nota 14)	Reserva legal (Nota 15)	Reserva de capital	Utilidades acumuladas	Pérdidas acumuladas	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2005	456.952	38.247	36.551	453.680	-53.216	932.214
Apropiación de reserva legal	-	45.368	-	-45.368	-	-
Reinversión de utilidades	203.048	-3.048	-	-200.000	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-208.644	-	-208.644
Ajuste	-	-	-	332	-	332
Utilidad neta del año	-	-	-	691.958	-	691.958
Saldo al 31 de diciembre de 2006	660.000	80.567	36.551	691.958	-53.216	1.415.860
Apropiación de reserva legal	-	69.196	-	-69.196	-	-
Reinversión de utilidades	300.000	-	-	-300.000	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-322.762	-	-322.762
Utilidad neta del año	-	-	-	499.864	-	499.864
Saldo al 31 de diciembre de 2007	960.000	149.763	36.551	499.864	-53.216	1.592.962

Las notas adjuntas (1 a 20) son parte integrante de los estados financieros

SIPIA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresados en dólares americanos)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS		
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	2.214.597	-987.752
Pagado a proveedores y empleados	-1.757.495	198.588
Otros ingresos	-96.830	1.375.168
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>360.272</u>	<u>586.004</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS		
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	-293.571	-283.334
Otros activos	-18.055	-10.552
Aumento de inversiones	-	5.089
Retiro de equipos	-	6.087
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-311.626</u>	<u>-282.710</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS		
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones financieras y otras	283.830	-117.649
Dividendos pagados	-322.763	-208.644
Efectivo neto utilizado de actividades de financiamiento	<u>-38.933</u>	<u>-326.293</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento (disminución) neto durante el año	9.713	-22.999
Saldo al inicio del año	60.691	83.690
Saldo al final del año	<u>70.404</u>	<u>60.691</u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 20) son parte integrante de estos estados financieros

SIPIA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	499.864	691.958
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo proveniente de actividades de operación:		
Pérdida de inventarios y siniestros	-	243
Pérdida por baja de activos	-	3.443
Ganancia por venta de activos	-	-2.857
Depreciación de propiedad, planta y equipo	67.216	60.472
Retiros de propiedad planta y equipo	-	1.585
Baja de inventarios	-	47.491
Provisión para obligaciones patronales	44.982	66.705
Provisión para cartera de dudosa recuperación	16.708	21.136
Pérdida por diferencia en cambio	-	17.992
Retenciones fuente años anteriores	-	67.573
Amortización de cargos diferidos	1.590	21.241
Impuesto a la renta y participación trabajadores	304.694	378.186
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	-321.011	-282.881
Inventarios	-112.852	-603.183
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	-207.645	-101.687
Cuentas por pagar	248.258	470.288
Beneficios sociales y otras cuentas por pagar	-181.532	-271.701
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>360.272</u>	<u>586.004</u>

Las notas adjuntas (1 a 20) son parte integrante de estos estados financieros

SIPIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA COMPAÑIA

La compañía se constituyó como compañía limitada el 7 de enero de 1981; en marzo de 1993 se transformó en sociedad anónima. El objeto de la compañía es el brindar asistencia técnica y asesoramiento a todas las actividades inherentes a la producción e industrialización de artículos alimenticios, así como a la producción y comercialización de los mismos, y a la realización de toda clase de actos y contratos que tengan relación con el objeto social y que estén autorizados por las leyes correspondientes.

La compañía produce y comercializa los productos con el nombre de "SNOB".

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES ASPECTOS DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

En el mes de marzo del año 2000 el Ecuador adoptó el dólar americano como moneda oficial, un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco, es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>Año</u> <u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>
% Inflación anual	6	1,95	4,36	2,87	3,32
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	-241	344	912	1.055	1.250
Salario Mínimo Vital (en dólares)	121	137	150	160	170
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	11.303	11.062	10.851	10.215	10.328
Deuda Externa Privada (en millones de dólares)	5.190	5.849	6.662	6.143	6.767

(Continúa en la siguiente página...)

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES ASPECTOS DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

(Continuación...)

Luego de la adopción de la dolarización, los principales indicadores de la economía ecuatoriana se han estabilizado, la principal fuente generadora de divisas es la exportación del petróleo, durante el año 2007 el precio promedio del barril de petróleo fue de aproximadamente 75 dólares; de existir una baja en el precio del petróleo la economía ecuatoriana podría verse afectada.

El 26 de noviembre de 2006 se eligió al nuevo Presidente de la República del Ecuador; entre sus principales proyectos está la reforma en varios aspectos del Estado ecuatoriano; para ello está aplicando diferentes estrategias, entre las cuales se encuentra la conformación de una Asamblea Constituyente, la misma que se formalizó a través de la convocatoria a elecciones el 30 de septiembre de 2007, la Asamblea comenzó sus actividades en noviembre de ese año. A la fecha de emisión del informe de los auditores externos (31 de enero de 2008) dicha Asamblea se encuentra trabajando en la generación de los cambios que aspira el actual Gobierno.

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), la Junta de Directores y otros cuerpos directivos de la empresa son los responsables de la preparación y presentación de los estados financieros. La gerencia de la compañía ha seleccionado y aplicado las políticas contables de la empresa de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada NEC y permitan una presentación estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por la empresa. Los estados financieros presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia de la compañía.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad en ausencia de una NEC específica, la gerencia puede utilizar su juicio para desarrollar una política contable que provea información más útil a los usuarios, al hacer este juicio, la gerencia debe considerar: a) los requerimientos en las NEC que se refieren a asuntos similares, b) las definiciones, criterios establecidos por el Comité de Pronunciamientos del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador; y, c) pronunciamientos de otros organismos para el establecimiento de normas y prácticas aceptadas en la industria a la que pertenece la empresa.

A partir del año 2009 el Ecuador debe adoptar las NIF (Normas de Información Financiera), las mismas que vienen siendo aplicadas por un amplio número de países desde hace algunos años.

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLÍTICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

Un resumen de las principales Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas por la compañía y de las disposiciones tributarias en el Ecuador, es el siguiente:

Inventarios.-

- **Materias primas y repuestos.-** Al costo de adquisición.
- **Producción en proceso.-** Al costo de producción incurrido.
- **Producto terminado.-** Al costo de producción el cual incluye el costo de la materia prima más la mano de obra y gastos de fabricación incurridos.

Los inventarios se valoran al costo estándar el mismo que se ajusta por las variaciones al cierre del ejercicio; el costo no excede el valor neto realizable.

Propiedad, planta y equipo.- Los activos adquiridos hasta diciembre del 2000, al costo de adquisición ajustado; los adquiridos con posterioridad a esa fecha, al costo de adquisición; los activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, aplicando los porcentajes de depreciación establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno.

Provisión para cuentas de dudosa recuperación.- Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cartera, se establece con base al análisis individual de cada cuenta. Para efectos tributarios la Ley acepta como gasto del año únicamente el 1% de los créditos concedidos durante el mismo y que estén vigentes al cierre del período fiscal.

Jubilación patronal y desahucio.- La compañía registra para aquellos trabajadores que tienen más de diez años en la misma.

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

Participación trabajadores.- Se constituye a la tasa del 15% de la utilidad tributable.

Impuesto a la renta.- Se calcula a la tasa del 25% sobre la utilidad tributable y se carga a los resultados del año. Si la empresa decide reinvertir las utilidades del año aplicará la tasa del 15% siempre y cuando aumente el capital y a partir del año 2008 adquiera maquinaria por el valor de la reinversión.

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

Utilidad neta por acción.- La utilidad neta por acción se calcula en base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico.

Registros contables y unidad monetaria.- Los registros contables de la empresa son llevados en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial en el Ecuador a partir de marzo del año 2000.

4. CAJA Y EQUIVALENTES

El rubro está conformado por:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Caja	49.569	19.056
Caja Chica	6.100	5.250
Bancos	<u>14.735</u>	<u>36.385</u>
	<u>70.404</u>	<u>60.691</u>

Los fondos existentes en caja, bancos e inversiones temporales se encuentran libres de gravámenes y son de inmediata disponibilidad.

5. CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes nacionales	1.701.813	1.380.781
Clientes del exterior	589.738	687.972
Otras	-	53.368
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	<u>-56.455</u>	<u>-93.115</u>
	<u>2.235.096</u>	<u>2.029.006</u>

(Continúa en la siguiente página...)

5. CUENTAS POR COBRAR

(Continuación...)

El movimiento durante el año de la provisión para cuentas de dudosa recuperación es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	93.115	71.979
Baja de cuentas incobrables	-53.368	-
Provisión del año, neta	16.708	21.136
Saldo al final del año	<u>56.455</u>	<u>93.115</u>

6. INVENTARIOS

El rubro está conformado por:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Materias primas y materiales	293.150	205.336
En proceso	7.084	8.682
Terminados	772.766	641.729
Importaciones en tránsito	258.929	363.329
	<u>1.331.929</u>	<u>1.219.076</u>

Los inventarios se encuentran libres de gravámenes o garantías.

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El rubro esta conformado por:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Anticipos proveedores	75.132	71.067
Anticipos empleados	11.036	7.292
Impuestos y contribuciones	132.635	101.601
Seguros por cobrar	7.485	6.931
Garantías	4.706	4.576
Deudores varios	-8.340	6.130
Gastos anticipados	16.227	11.145
Cuentas por cobrar accionistas (1)	98.215	2
	<u>337.096</u>	<u>208.744</u>

(Continúa en la siguiente página...)

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

(Continuación...)

- (1) Al 31 de diciembre de 2007 corresponden a cuentas por cobrar a Ing. Enrique Escudero e Ing. Guillermo Narváez. Así como también son anticipos dividendos 2007.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El rubro está conformado por:

	<u>Tasa anual de depreciación</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Terrenos	-	68.173	68.172
Construcciones en curso	-	1.592	183.158
Construcciones y edificaciones	5%	595.114	352.651
Maquinaria y equipo	10%	404.696	188.867
Flota y equipo de transporte	20%	3.992	2.680
Muebles y equipo de oficina	10%	87.365	82.990
Equipo de computación y comunicaciones	33%	85.610	74.475
Equipo médico y científico	10%	5.920	5.897
Total		1.252.462	958.890
Menos - Depreciación acumulada		-398.294	-331.078
Neto		854.168	627.812

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al comienzo del año, neto	627.812	413.209
Adiciones netas	301.063	283.334
Retiros	-7.491	-8.259
Depreciaciones del año	-67.216	-60.472
Saldo al final del año, neto	854.168	627.812

9. OTROS ACTIVOS

El rubro está conformado por:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cargos diferidos	2.686	1.221
Banco Amazonas	159	159
ANFAB	15.000	-
	<u>17.845</u>	<u>1.380</u>

10. OBLIGACIONES BANCARIAS Y OTRAS

El rubro está conformado por:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Sobregiros	52.354	26.250
Bolivariano (1)	362.500	68.640
Produbanco (2)	56.175	145.047
Obligaciones con terceros (3)	189.316	136.578
	<u>660.345</u>	<u>376.515</u>

- (1) Corresponden a un préstamo garantizado con hipoteca de la planta industrial, genera intereses al 11,5% anual.
- (2) Préstamo que se encuentra garantizado con facturas por cobrar a Supermaxi.
- (3) Dentro de este valor se incluyen los siguientes préstamos recibidos por la compañía

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Estuardo Ramírez Molina (1)	13.456	36.775
Jaramillo Rodrigo (1)	26.000	26.000
Hidalgo José Luis (1)	70.000	30.000
Mercedes Dávila de Ramírez	-	43.803
Escudero Enrique (2)	79.860	-
	<u>189.316</u>	<u>136.578</u>

(Continúa en la siguiente página...)

10. OBLIGACIONES BANCARIAS Y OTRAS

(Continuación...)

- (1) Estos préstamos se encuentran respaldados en contratos cuyas principales condiciones son: plazo un año, la tasa de interés no podrá exceder de la tasa máxima convencional establecida por el Banco Central del Ecuador, durante el año 2007 la tasa de interés promedio reconocida por estos préstamos asciende al 9%.
- (2) Este préstamo vence en febrero de 2008, no genera intereses y no existe contrato por el mismo.

11. PROVEEDORES

El rubro esta conformado por:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Nacionales	947.267	976.029
Exterior	849.481	572.460
	<u>1.796.748</u>	<u>1.548.489</u>

12. BENEFICIOS SOCIALES Y OTRAS CUENTAS

El rubro está conformado por:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
(a) Obligaciones laborales:		
Salarios por pagar	83.511	71.508
Beneficios sociales	214.115	234.372
Otras	13.810	8.148
	<u>311.436</u>	<u>314.028</u>
(b) Otras cuentas por pagar:		
Diners por pagar	15.767	12.510
VISA por pagar	1.573	1.554
FUNDACYT	40.000	20.000
Otras	3.041	5.207
	<u>60.381</u>	<u>39.271</u>
(c) Impuestos por pagar:		
Impuesto a la renta	22.968	224.687
Impuesto al Valor Agregado	183.648	64.925
Retenciones en la fuente	16.921	7.153
Retención del Impuesto al Valor Agregado	12.336	11.970
	<u>235.873</u>	<u>308.735</u>
	<u>607.690</u>	<u>662.034</u>

13. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento del rubro es el siguiente:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2005	80.159	13.811	93.970
Provisión del año	49.841	-	49.841
Saldo al 31 de diciembre del 2006	130.000	13.811	143.811
Provisión del año	25.892	19.090	44.982
Saldo al 31 de diciembre del 2007	155.892	32.901	188.793

Al 31 de diciembre de 2007, de acuerdo con el cálculo actuarial, la Provisión para Jubilación Patronal asciende a 633.046 y para Desahucio 85.436, mientras que la compañía tiene provisionado 155.892 y 32.901 respectivamente, la diferencia no provisionada asciende a 529.689. La compañía provisiona para estos beneficios, únicamente para aquellos trabajadores que tienen más de diez años en la misma.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2006 el capital social autorizado era de 660.000 con acciones de valor nominal de 1 dólar cada una; con fecha 30 de marzo de 2007 en acta de junta general de accionistas se decide realizar un aumento de capital por 300.000, con cargo a utilidades retenidas; con este nuevo aumento el capital social al 31 de diciembre de 2007 es de 960.000, conformado por 960.000 acciones de valor nominal de 1 dólar por acción. Los accionistas que intervinieron en el aumento de capital del año 2007 son los mismos que existían al 31 de diciembre de 2006; adicionalmente, durante el año 2007 no ha existido transferencia de acciones ni han ingresado nuevos accionistas a la empresa.

15. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

16. IMPUESTO A LA RENTA**a) Conciliación tributaria.-**

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de participación a		
trabajadores e impuesto a la renta	804.558	1.070.144
(-) 15% Participación trabajadores	-120.684	-160.522
(-) Ingresos exentos	-629	-
(+) Gastos no deducibles	52.702	81.035
(+) Otras	94	-
Utilidad gravable	<u>736.041</u>	<u>990.657</u>
(-) Reinvertir y capitalizar	-	300.000
Saldo utilidad gravable	<u>-</u>	<u>690.657</u>
 Impuesto a la renta 25% y 15%	 <u>184.010</u>	 <u>217.664</u>

b) Movimiento de impuesto a la renta.-

El movimiento del impuesto a la renta durante el año es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al comienzo del año	138.270	137.561
Pagos	-138.270	-137.561
Anticipo de impuesto a la renta	-51.590	-22.152
Impuesto a la renta pagado por dividendos		
anticipados	-27.041	-
Retenciones en la fuente	-98.874	-57.242
Impuesto a la renta del año	<u>184.010</u>	<u>217.664</u>
Saldo al final del año	<u>6.505</u>	<u>138.270</u>

c) Cumplimiento de aspectos legales.-

Durante el año 2007 y hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (31 de enero de 2008), SIPIA S.A. ha cumplido con todos los aspectos legales y estatutarios a los que está obligada y no existen notificaciones de ningún organismo de control que impliquen incumplimientos.

17. OTROS (GASTOS) INGRESOS

El rubro esta conformado por:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
(a) Otros ingresos:		
Utilidad en venta de activos fijos	95	2.857
Intereses en proveedores	-	1.369
Otros	14.230	967
	<u>14.325</u>	<u>5.193</u>
(b) Otros egresos:		
Pérdida en venta de activos fijos	-17	-
Retiro, baja de activos fijos	-1.457	-3.444
Multas, sanciones y litigios	-568	-323
Donaciones administración Quito	-3.710	-3.026
Gastos no deducibles	-10.255	-12.760
Retenciones años anteriores	-	-67.573
Pérdida por robos y siniestros	-	-16.032
Otros	-216	-740
	<u>-16.223</u>	<u>-103.898</u>
Neto	<u>-1.897</u>	<u>-98.705</u>

18. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Registro Oficial 242 Tercer Suplemento de fecha 29 de diciembre de 2007 consta la Ley de Equidad Tributaria expedida por la Asamblea Constituyente, la misma que contempla varias reformas de carácter tributario; entre las más importantes están: a) Se establece dos métodos para pagar el anticipo de impuesto a la renta y la compañía deberá pagar el que resulte más alto, b) Cuando la compañía reinvierta las utilidades, deberá aumentar el capital social y adquirir maquinaria por un monto igual a la reinversión, c) Los créditos contratados en el exterior no podrán exceder del 300% del capital social de la compañía, d) se establece un impuesto del 0,5% a las remesas de dinero al exterior, excepto por el pago de importaciones o intereses, e) El pago del Impuesto al Valor Agregado puede realizarse dentro del mes subsiguiente de realizado las operaciones f) los valores pagados por Leasing no serán deducibles en períodos menores al de la vida útil del activo arrendado.

19. RECLASIFICACION DE CIFRAS EN EL 2007

Con el propósito de que las cifras sean comparables, ciertas cifras de los estados financieros del año 2006 se reclasificaron en el año 2007.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el cierre del año 2007 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (enero 31 de 2008) no existen eventos o transacciones que afecten significativamente los estados financieros.