

Quito, 10 de abril del 2008

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS
DE HERDIPE CÍA. LTDA.**



1. Hemos auditado el Balance General, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios y Estado de Flujos del efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas 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. La compañía no ha registrado la Participación de los Trabajadores por USD \$ 20.390, el Impuesto a la Renta por USD \$ 21.664 y la Amortización de Pérdida de años anteriores por USD \$ 28.886 correspondiente al ejercicio 2007.
4. En nuestra opinión, excepto por lo expuesto en el párrafo anterior los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HERDIPE CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2007 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y de las disposiciones legales vigentes.



CPA. Dr. José Villavicencio R.
SOCIO

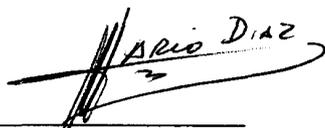
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

VILLAVICENCIO ASOCIADOS CÍA. LTDA.
AUDITORÍA-CONSULTORÍA-IMPUESTOS

HERDIPE CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	NOTAS	USD\$
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	3.764
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	40.388
Otras Cuentas por Cobrar	5	182.181
Inventarios	6	888.933
Total Activos Corrientes		1.115.266
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		
Terrenos		502.253
Instalaciones, galpones, otros		1.001.600
Maquinaria y equipo industrial		309.732
Muebles, enseres y equipo de oficina		9.910
Equipo electrónico y software		15.270
Vehículos		40.766
Cerdos para Reproducción		146.747
Planta de Proceso Pollos		15.372
Proyecto Cerdos		52.346
TOTAL		2.093.996
Menos:Depreciación Acumulada		(210.819)
Menos:Amortización Acumulada		(37.410)
Propiedad, Planta y Equipo Neto	7	1.845.767
Total Activos no Corrientes		1.845.767
TOTAL ACTIVOS		2.961.033

Las notas explicativas 1 a 23, son parte integrante de los Estados Financieros



Ing. Mario Díaz P.
GERENTE GENERAL



Sra. Mireya Vivanco Q.
CONTADORA GENERAL

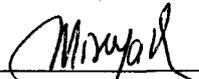
HERDIPE CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	USD\$
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Préstamos por Pagar	8	29.817
Cuentas por Pagar Comerciales	9	483.445
Otras Cuentas por Pagar	10	58.962
Obligaciones Fiscales	11	30.111
Beneficios Sociales	12	51.211
Total Pasivos Corrientes		<u>653.546</u>
 <u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>		
Préstamos por Pagar Largo Plazo	13	1.175.699
Otros Pasivos a Largo Plazo	14	260.672
Total Pasivos no Corrientes		<u>1.436.371</u>
TOTAL PASIVOS		<u><u>2.089.917</u></u>
 PATRIMONIO		
Capital Suscrito y Pagado	17	257.900
Reserva Legal	18	1.813
Reserva por Valuación	19	413.281
Aportes futuras capitalizaciones	20	363.990
Utilidades no Distribuidas		1.843
Utilidad del Ejercicio		121.344
Pérdidas Acumuladas		(289.055)
TOTAL PATRIMONIO		<u>871.116</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>2.961.033</u></u>

Las notas explicativas 1 a 23, son parte integrante de los Estados Financieros



Ing. Mario Díaz P.
GERENTE GENERAL



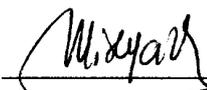
Sra. Mireya Vivanco Q.
CONTADORA GENERAL

HERDIPE CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	USD\$
VENTAS NETAS		4.346.158
COSTO DE VENTAS		(3.431.294)
MARGEN BRUTO		914.864
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(232.116)
GASTOS DE VENTAS		(339.438)
UTILIDAD OPERACIONAL		343.310
OTROS (GASTOS) E INGRESOS:		(221.966)
Gastos financieros bancarios	(217.578)	
Gastos no deducibles	(14.588)	
Ingresos varios	10.167	
Descuento en Compras	33	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		121.344

Las notas explicativas 1 a 23, son parte integrante de los Estados Financieros


Ing. Mario Díaz P.
GERENTE GENERAL

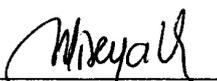

Srta. Mireya Vivanco Q.
CONTADOR GENERAL

HERDIPE CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Flujo de efectivo por actividades de Operación	USD\$
Ajustes que concilian la utilidad con el efectivo utilizado en actividades de operación:	
Utilidad Neta a la fecha	121.344
Depreciaciones	170.343
Cambios en activos y pasivos de operaciones	
(Aumento)/ Disminución en Cuentas por Cobrar	61.459
(Aumento)/ Disminución en Inventarios	(678.696)
(Aumento)/ Disminución en gastos pagados por anticipado	(14.133)
(Aumento/ Disminución) en cuentas por pagar	123.434
(Aumento/ Disminución) en Impuestos por Pagar	5.973
(Aumento/ Disminución) en Obligaciones Laborales	(32.112)
(Aumento/ Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	(54.093)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	(296.480)
 Flujo de efectivo por actividades de Inversión	
Compra de activos fijos	(135.203)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	(135.203)
 Flujo de efectivo por actividades de financiamiento	
Aumento/ (Disminución) de obligaciones bancarias	902.595
Aumento/ (Disminución) de obligaciones por sobregiro bancario	(324.726)
Aumento/ (Disminución) de obligaciones largo plazo	(112.081)
Dividendos Pagados	(31.698)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	434.090
 Aumento Neto de Fondos Disponibles	2.407
Efectivo y equivalentes al inicio del período	1.358
Efectivo y equivalentes al final del período	3.764

Las notas explicativas 1 a 23, son parte integrante de los Estados Financieros


Ing. Mario Díaz P.
GERENTE GENERAL


Srta. Mireya Vivanco Q.
CONTADOR GENERAL

HERDIPE CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Descripción	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA LEGAL	RESERVA POR AVALUACIÓN ACTIVOS FIJOS	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	PERDIDAS ACUMULADAS	UTILIDAD EJERCICIO 2006	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al comienzo del año	257.900	363.990	97	413.281	1.843	(289.055)	33.414	-	781.470
Reserva Legal período 2006	-	-	1.716	-	-	-	(1.716)	-	-
Dividendos Ganados	-	-	-	-	-	-	(31.698)	-	(31.698)
Utilidad del Ejercicio 2007	-	-	-	-	-	-	-	121.344	121.344
Saldo al 31 de Diciembre de 2007	257.900	363.990	1.813	413.281	1.843	(289.055)	-	121.344	871.116

Las notas explicativas 1 a 23, son parte integrante de los Estados Financieros



 Ing. Mario Díaz F.
 GERENTE GENERAL



 Srta. Mireya Vivanco G.
 CONTADORA GENERAL

Página uno

HERDIPE CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

1.- OPERACIONES

HERDIPE CÍA. LTDA., es una compañía constituida en el Ecuador ante el Dr. Roberto Dueñas Mera Notario Trigésimo Séptimo del cantón Quito el 08 de marzo del 2004 e inscrita el 10 de mayo del mismo año en el Registro Mercantil para un período de duración de noventa años. El objeto de la compañía es la actividad agropecuaria y en especial la relacionada con la industria avícola, el ganado porcino, el ganado vacuno, caballar en todas sus fases, formas y etapas; la producción, importación, exportación, comercialización y distribución de alimentos, materia prima, alimentos balanceados e insumos alimenticios para aves, reses, porcinos y toda clase de animales.

Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos más importantes, están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PRESENTACIÓN

2.1.- VALUACIÓN DE INVENTARIOS.- Al 31 de diciembre del 2007, la compañía ajusto el valor de sus inventarios de acuerdo con el inventario físico a esa fecha, valorado de acuerdo con el costo promedio de las últimas adquisiciones.

- Productos procesados: Materias primas y materiales se valora al costo promedio, mano de obra y gastos de fabricación al costo actualizado incurrido en la última producción.

- Productos adquiridos: Al costo de las últimas adquisiciones sobre la base de un promedio ponderado.

2.2.- VALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.- El costo de propiedad, planta y equipo se encuentran registradas a un avalúo efectuado por peritos calificados por la Superintendencia de Compañía y las adquisiciones realizadas en el período 2006 al costo de adquisición, se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

Página dos

VALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	Años vida útil	Porcentaje de depreciación
Instalaciones, galpones y otros	10	10
Maquinaria y Equipo Industrial	10	10
Muebles, enseres y Equipo de O.	10	10
Equipo Electrónico y Software	3	33,33
Vehiculos	5	20

Existen cerdos para reproducción por un valor de \$ 146.747 sobre el cual la compañía esta amortizando a 3 años.

3. - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

(dólares)

<u>Caja</u>	
Caja General	414
Cajas Menores	1,074
<u>Bancos</u>	
Pichincha Cta. Cte. 3088006004	2,227
Pichincha Cta. Cte. 3088005304	49
Total	3,764

4. - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2007, son como sigue:

(dólares)

Clientes El Granjero		27.063
Clientes Varios	(i)	15.634
Provisión para Incobrables	(ii)	(2.309)
Total		40.388

Página tres

- (i) Corresponde a Cheques Postfechados \$ 14.862.73; Cheques Devueltos \$ 1.057.03 y Anticipos de Clientes por \$ 286.21
- (ii) El movimiento de la Provisión para Cuentas Incobrables es como sigue:

	(dólares)
saldo al inicio del año	(2.038)
provisión del año	(271)
Total	(2.309)

La Provisión para Cuentas Incobrables que se muestra es la realizada para el período 2004 Y 2007; en los períodos 2005 y 2006 no se ha realizado dicha provisión.

5. - **OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

	(dólares)
Anticipos a proveedores	(i) 92.108
Socios	(ii) 54.676
Empleados	269
Descuento Productos	522
Deudores Varios	(iii) 15.024
Impuestos Anticipados	(iv) 12.935
Seguros anticipados	(v) 6.647
Total	182.181

- (i) Corresponde a Anticipos realizados por la Compañía a Casa Comercial Almeida Cía. Ltda., por la compra de una máquina inyectora y varios proveedores.
- (ii) Por cobrar al socio Díaz P. Darwin un valor de USD \$ 11.114 y a la Sra. Peñaherrera Guerrero Teresa un valor de USD \$ 43.563.
- (iii) Corresponde a valores originados en liquidaciones de integrados del período 2007, y a valores de Sr. Díaz Ballesteros Enrique del periodo 2006.

Página cuatro

- (iv) Corresponde al Anticipo del Impuesto a la Renta por USD \$ 2.926.78 y Retenciones en la Fuente por un valor de USD \$ 10.008.
- (v) Valores cancelados a Hispana de Seguros Cía. Ltda. y Aseguradora del Sur por contratos de seguros para diferentes ramos con vigencia desde el 08 de octubre del 2007 hasta el 08 de octubre del 2008.

6. - INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

	(dólares)
Producto terminado	42.979
Producción en proceso	57.938
Materia Prima	788.016
Total	888.933

7. - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2007, es como sigue:

	(dólares)
Saldo inicial	1,880,907
Adquisiciones	135,203
Amortización	(29,464)
Depreciación Acumulada del período	(140,879)
Saldo neto al fin del año	1,845,767

8. - PRESTAMOS POR PAGAR A CORTO PLAZO

Un resumen de préstamos por pagar a corto plazo al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

	(dólares)
Sobregiro Banco Internacional	1.288
Sobregiro Banco de Guayaquil	(I) 27.639
Visa Banco de Guayaquil	890
Total	29.817

Página cinco

(i) Corresponde a Sobregiros registrados en libros contables de la compañía.

9. - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

		(dólares)
Proveedores Nacionales		358,943
Capitalización Integrados	(i)	124,502
Total		483,445

(i) Corresponde a valores entregados en garantía por personas que prestan el servicio de crianza y engorde de pollos.

10. - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2007 es como sigue:

		(dólares)
Servicios Públicos		5.630
Socios		7.895
Dr. Enrique Díaz B.		19.542
Integrados		9.511
IESS por Pagar	(i)	16.384
Total		58.962

(i) Corresponde a deudas por aportes patronales y personales con el IESS por USD \$ 11.185,73, Préstamos Quirografarios por USD \$ 400,41 y Fondos de Reserva por USD \$ 4.797,79.

Página seis

11. - OBLIGACIONES FISCALES

Un resumen de obligaciones fiscales al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

		(dólares)
Impuesto a la Renta Empleados		456
Impuesto a la Renta Compañía	(i)	3.926
Retenciones en la fuente		12.024
Retenciones del IVA		13.705
Total		30.111

(i) Corresponde a saldo de Impuesto a la Renta de años anteriores.

12. - BENEFICIOS SOCIALES

Un resumen de beneficios sociales al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

Sueldos por pagar		15.926
Décimo Tercer Sueldo		6.302
Décimo Cuarto Sueldo		4.032
Vacaciones		8.505
Participación Trabajadores		16.446
Total		51.211

13. - PRÉSTAMOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Un resumen de préstamos por pagar a largo plazo al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

		(dólares)
Banco del Pichincha	(i)	638.699
Banco de Guayaquil	(ii)	537.000
Total		1.175.699

Página siete

- (i) Corresponde a Préstamos otorgados a la Compañía por el Banco Pichincha C.A, con fecha de emisión 31 de julio del 2007, según operación # 303920-00 con fecha de vencimiento 04 de julio del 2012 con un año de gracia a una tasa de interés del 12.10%, por lo cual tiene cartera en garantía por un valor de USD \$ 638.699,49.
- (ii) Corresponde a Préstamo otorgado a la Compañía por el Banco de Guayaquil con fecha de emisión 26 de julio del 2007 según operación No 280781 con fecha de vencimiento julio del 2012 a una tasa de interés anual del 12,32%.

14.- OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

Corresponde a Cuentas por Pagar a Socios a largo plazo, que al 31 de diciembre del 2007, presentan los siguientes saldos:

	(dólares)
Díaz P. Marío	50.620
Díaz P. Giovanni	119.295
Díaz P. Edwin	65.051
Díaz P. Alvaro	25.706
Total	260.672

No se han realizado convenios respecto a estos préstamos en cuanto a plazos y tasas de interés.

15. - PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, las compañías, deben distribuir entre sus empleados y funcionarios (**excepto los referidos en el Art. 314 del Código de Trabajo – codificación especial**), el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta.

16.- AMORTIZACIÓN DE PÉRDIDAS TRIBUTARIAS

De acuerdo al Art. 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno, "Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas".

Página ocho

17.- CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El capital social de la compañía es de DOSCIENTOS CINCUENTA Y SIETE MIL NOVECIENTOS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US \$ 257.900,00) participaciones iguales, acumulativas e indivisibles, con un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América (US \$ 1,00) cada una de ellas.

18.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que las compañías limitadas destinen por lo menos el 5% de su utilidad anual como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. El requerimiento de segregación de las utilidades para reserva legal, debe ser cumplido por la compañía en función de las utilidades obtenidas en el año 2007, mediante un ajuste contable.

19.- RESERVA POR VALUACIÓN DE ACTIVOS

La compañía ha venido realizando valuaciones de sus activos fijos durante los últimos periodos con el objetivo de acogerse a diversos préstamos de instituciones financieras. Estos reavalúos de los activos fijos han sido realizados por peritos evaluadores calificados cumpliendo con los términos establecidos en la Ley de Compañías.

20.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Los bienes que pasan a formar parte de aportes futuras capitalizaciones son los siguientes:

DESCRIPCION	VALOR
Terreno en el Inga Bajo donde funciona la planta procesadora de Pollos	37.323
Terreno de la granja San Enrique	20.000
Edificaciones granja San Enrique	306.667
TOTAL	363.990

Página nueve

21.- ASPECTOS RELEVANTES

- El 29 de diciembre del 2007 mediante Registro Oficial No. 242 la Asamblea Constituyente aprueba la Ley de Equidad Tributaria con el fin de reducir la evasión y elusión fiscal.
- El viernes 18 de enero del 2008 mediante Registro Oficial No. 255 se publicó la Resolución NAC DGER2007 1352 emitida por el Servicio de Rentas Internas mediante el cual resuelve que a partir de abril del 2008 el agente de retención podrá presentar la información referente a las retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta en ingresos por trabajar en relación de dependencia realizadas entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2007.
- Según Resolución NAC-DGER 2008-0124, publicada en el Registro Oficial No. 263 del miércoles 30 de enero del 2008 el SRI resuelve fijar los porcentajes de Retención en la Fuente del Impuesto al Valor Agregado.
- Mediante Circular NAC-DGEC 2008-0003 del 16 de enero del 2008 enviada por el SRI dirigida a los sujetos pasivos de obligaciones tributarias se comunica de manera general los cambios implementados.
- Hasta la fecha de emisión de este informe aún no se ha discutido en la Asamblea Constituyente los artículos referentes a la nueva constitución política del estado que debe entrar en vigencia a partir del mes de julio del 2008, lo que presume "incertidumbre" del contenido de la Constitución en lo referente a aspectos económicos, políticos y sociales.

22.- GARANTIAS

Según confirmación enviada por el Banco del Pichincha C.A., las garantías que la compañía mantiene son las siguientes:

Monto	Detalle
450.000	Terreno y construcción sector Av. Colón
360.000	Lote # 2 y construcción ubicado en la Hacienda Inga Bajo.
115.000	Lote de terreno # 1 y construcción en sector zona Yaravic.
925.000	

Según confirmación enviada por el Banco de Guayaquil las garantías que la compañía mantiene son las siguientes:

Página diez

Fecha Inscripción	Monto	Detalle
30/03/2006	86.700	Lote # 6 situado en Tumbaco Quito-Pichincha
21/04/2007	225.824	Propiedad Condominio Cabaplan sector de Playa Ancha Tonsupa-Esmeraldas
19/04/2007	74.500	Casa # 5 con parqueadero Conjunto Los Conquistadores en Guapulo Quito Pichincha
20/04/2007	438.800	Lote # 1 y construcción ubicado en la Pifo Quito-Pichincha
TOTAL	825.824	

23.- EVENTOS SUBSECUENTES

- Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de auditoria (10 de abril del 2008) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

===
FIN
===