

ESKIMO S. A.  
Estados Financieros  
31 de diciembre del 2007

Con el Informe de los Auditores Independientes

GUAYAQUIL .

16987

ESKIMO S. A.

Hoy ALROEF ECUADOR S.A.

Estados Financieros

CAMBIO DE NOMINACION.

31 de diciembre del 2007

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

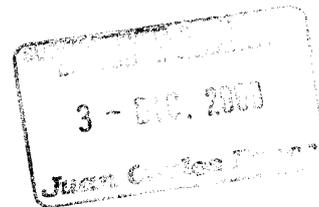
Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**  
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal  
Ap. Postal 17-15-0038B  
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930  
(593-2) 2450851  
Fax: (593-2) 2450356

### **Informe de los Auditores Independientes**

A la Junta de Accionistas  
ESKIMO S. A.:

1. Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de Eskimo S. A. al 31 de diciembre del 2007 y los estados conexos de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Eskimo S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. La auditoría de los estados financieros de Eskimo S. A. al 31 de diciembre del 2006 fue realizada por otros auditores cuyo informe de fecha 23 de marzo del 2007, expresó una opinión sin salvedades.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos tercero y cuarto, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.
3. Como se explica más ampliamente en la nota 11 a los estados financieros adjuntos, a la fecha de este informe la Compañía está en proceso de preparación del informe integral de precios de transferencia requerido por el Servicio de Rentas Internas tendente a validar si las operaciones efectuadas con partes relacionadas domiciliadas en el exterior se realizaron en términos de libre competencia. Debido a esta situación, no pudimos determinar si ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta serian requeridos como resultado de lo antes mencionado.
4. Al 31 de diciembre del 2007 no obtuvimos documentación apropiada que respalde los registros contables de ciertas provisiones correspondientes a gastos de publicidad y propaganda por aproximadamente US\$69.770. Debido a que no fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría, no pudimos determinar los efectos que la disposición de este asunto pudiera tener en los estados financieros.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros de tales ajustes, si hubiese alguno, como podrían haberse determinado que son necesarios si hubiésemos podido obtener el informe integral de precios de transferencia, así como obtenido la documentación soporte, según se indica en los párrafos tercero y cuarto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Eskimo S. A. al 31 de diciembre del 2007, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

(Continúa)

6. Tal como se explica más ampliamente en la nota 1 (a) a los estados financieros, la Compañía al 31 de diciembre del 2007 registra una pérdida neta en sus operaciones de US\$1.990.576, lo cual origina que se encuentre en una de las causales de disolución establecidas en la Ley de Compañías de la República del Ecuador. Aún cuando el accionista mayoritario ha soportado el financiamiento de la operación a través de préstamos, las pérdidas y deficiencia patrimonial de la Compañía, originan cierta incertidumbre sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Los planes de la Compañía para solventar esta situación se detalla en la nota 1 (a). Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre la base de que Eskimo S. A. seguirá como un negocio en marcha, considerando que la casa matriz no tiene planes o intenciones de reducir las operaciones de la Compañía; por lo que no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o de los montos y clasificación de pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.



SC-RNAE 069

30 de septiembre del 2008



Gino A. Elazo, Socio  
Registro No. 17121

<u>Activos</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ -	1.561.667
Cuentas por cobrar - clientes, neto de estimaciones bancarias cuentas de dudoso cobro de US\$45.986 en el 2007 y US\$4.850 en el 2006 (nota 2)	70.811 10.350.774 <u>427.398</u>	63.700 870.013 <u>82.967</u>
Otras cuentas por cobrar (nota 3)	10.848.983	2.578.347
Inventarios (nota 4)	<u>26.424</u>	<u>97.212</u>
Gastos pagados por anticipado	10.875.407	2.675.559
Total activos circulantes		
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$2.449.517 en el 2007 y US\$2.185.612 en el 2006 (nota 5)	900.003 3.619 488.068 86.108 <u>(1.881.023)</u> (403.225)	900.003 3.619 488.068 73.935 <u>121.726</u> 1.587.351
Otros activos		
	<u>US\$ 10.472.182</u>	<u>4.262.910</u>

  
 Gina Maldonado  
 Contadora

Véanse las notas que acompañan a los estados fin

ESKIMO S. A.

Estado de Resultados

Año que terminó el 31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del 2006

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas netas	US\$ 10.639.533	6.212.888
Costo de las ventas	<u>6.132.028</u>	<u>3.483.829</u>
Utilidad bruta en ventas	4.507.505	2.729.059
Gastos de operación:		
Gastos de venta, generales y administrativos	<u>(6.571.953)</u>	<u>(2.465.468)</u>
(Pérdida) utilidad en operaciones	(2.064.448)	263.591
Otros ingresos (gastos):		
Gastos financieros	(77.004)	(151.428)
Diferencia en cambio	(1.958)	(1.545)
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	68.071	42.773
Misceláneos, neto	<u>84.763</u>	<u>36.835</u>
Otros ingresos (gastos), neto	<u>73.872</u>	<u>(73.365)</u>
(Pérdida) utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	(1.990.576)	190.226
Participación de los empleados en las utilidades (notas 1 - i y 8)	<u>-</u>	<u>28.534</u>
	(1.990.576)	161.692
Impuesto a la renta, estimado (notas 1 - j y 11)	<u>-</u>	<u>39.967</u>
(Pérdida) utilidad neta	US\$ <u>(1.990.576)</u>	<u>121.725</u>

  
 \_\_\_\_\_  
 Sr. Elias Nehme  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 CPA Gina Maldonado  
 Contadora

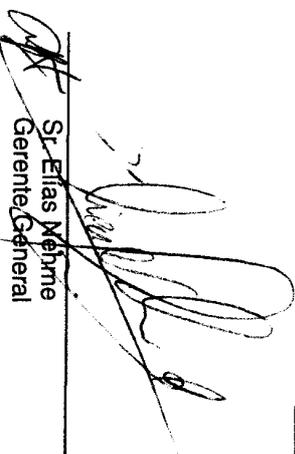
Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ESKIMO S. A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del 2006  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Capital acciones	Reserva facultativa	Reserva de capital	Reserva legal	Déficit utilidades disponibles	Patrimonio de los accionistas, neto
Saldos al 31 de diciembre del 2005	US\$ 900.003	3.619	488.068	51.171	227.642	1.670.503
Utilidad neta	-	-	-	-	121.725	121.725
Apropiación de la reserva legal	-	-	-	22.764	(22.764)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(204.877)	(204.877)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	900.003	3.619	488.068	73.935	121.726	1.587.351
Pérdida neta	-	-	-	-	(1.990.576)	(1.990.576)
Apropiación de la reserva legal	-	-	-	12.173	(12.173)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$ 900.003	3.619	488.068	86.108	(1.881.023)	(403.225)

  
 Sr. Elias Méjome  
 Gerente General

  
 CPA Silvia Maldonado  
 Contadora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

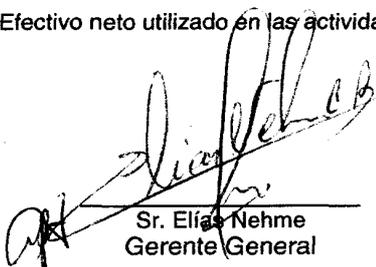
ESKIMO S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del 2006

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 7.059.712	6.020.794
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(3.622.673)	(5.887.117)
Impuestos retenidos por terceros	102.008	46.945
Intereses pagados	(77.004)	(152.973)
Impuesto a la renta pagado	-	(73.368)
Otros ingresos, neto	<u>84.763</u>	<u>37.255</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>3.546.806</u>	<u>(8.464)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo	(1.532.850)	(1.085.807)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipo	<u>355.773</u>	<u>723.993</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1.177.077)</u>	<u>(361.814)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Obligaciones bancarias adquiridas	-	534.246
Pago de obligaciones bancarias	(1.625.343)	-
Dividendos pagados	-	(204.877)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(1.625.343)</u>	<u>329.369</u>
Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	744.386	(40.909)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>88.917</u>	<u>129.826</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>833.303</u>	<u>88.917</u>
Conciliación de la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	US\$ (1.990.576)	121.725
Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo:		
Estimación para cuentas de dudoso cobro - clientes	41.136	-
Depreciación de propiedad, planta y equipo	524.778	509.087
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(68.071)	(42.353)
Bajas de planta, propiedad y equipo	16.174	-
Cambios netos en activos - (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar - clientes	(3.620.957)	(199.072)
Otras cuentas por cobrar	(264.655)	-
Inventarios	(1.210.934)	145.347
Gastos pagados por anticipado	21.300	-
Otros activos	273.420	(246.187)
Cambios netos en pasivos - aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	9.480.761	(297.011)
Gastos acumulados por pagar	<u>344.430</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$ <u>3.546.806</u>	<u>(8.464)</u>

  
 Sr. Elías Nehme  
 Gerente General

  
 CPA Gina Maldonado  
 Contadora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ESKIMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2007

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Eskimo S. A. fue constituida el 1 de agosto de 1985 en Quito - Ecuador, su objeto social es la elaboración y comercialización de helados y sus derivados; y, en general realizar negocios comerciales e industriales.

Con fecha mayo 4 del 2007 la Compañía fue adquirida por Alicorp S. A. una empresa peruana, quien posee un 99% de las acciones de Eskimo S. A.. Debido a esta situación, la Compañía amplió sus actividades económicas con la comercialización de productos de consumo masivo producidos por Alicorp S. A. (casa matriz).

La Compañía al 31 de diciembre del 2007 registra una pérdida neta en sus operaciones de US\$1.990.576, lo cual origina que se encuentre en una de las causales de disolución establecidas en la Ley de Compañías de la República del Ecuador. Aún cuando el accionista mayoritario ha soportado el financiamiento de la operación a través de préstamos, las pérdidas, originan cierta incertidumbre sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre la base de que Eskimo S. A. seguirá como un negocio en marcha, considerando que la casa matriz no tiene planes o intenciones de reducir las operaciones de la Compañía; por lo que no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o de los montos y clasificación de pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

Con el propósito de revertir la situación de pérdidas en sus operaciones, la Administración de la Compañía ha diseñado un plan, mediante el cual estima le permitirá generar los ingresos necesarios para lograr el punto de equilibrio y operar sobre una base rentable y mejorar su posición patrimonial, siendo los principales aspectos del plan los siguientes:

- Incorporar y posicionar nuevos productos al mercado.
- Reducir sus costos y gastos en base a elevar sus niveles de eficiencia.
- Aumentar el capital social mediante la compensación de acreencias con la Casa Matriz.

(b) Entorno Económico

Con el esquema monetario de dolarización, el alto precio internacional del petróleo y las remesas de los emigrantes, la economía ecuatoriana continúa experimentando estabilidad aunque con desaceleración del crecimiento económico. La inestabilidad política ha impedido la implantación de las reformas estructurales necesarias para un crecimiento sustentable por lo que la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

(Continúa)

ESKIMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(c) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. En aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(d) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos.

(e) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

La Compañía establece con cargo a resultados una estimación para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.

(f) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto realizable. El costo de los inventarios se determina por el método promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

(g) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y está registrada a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de América; excepto aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000 que se contabilizan al costo.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se calcula aplicando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e instalaciones	5% y 10%
Maquinarias y equipos, muebles y enseres	10%
Congeladores	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	<u>33%</u>

(Continúa)

ESKIMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(h) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o la posible devolución de los bienes.

Los gastos se reconocen por el método de causación.

(i) Participación de los Empleados en las Utilidades

El gasto por la participación de los empleados en las utilidades se calcula aplicando la tasa del 15% a las utilidades antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio.

(j) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

(k) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) Cuentas por Cobrar - Clientes

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar - clientes al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cientes:			
Terceros	US\$	4.025.516	424.401
Compañías relacionadas (nota 10)		<u>19.842</u>	<u>-</u>
		4.045.358	424.401
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 1- e)		<u>45.986</u>	<u>4.850</u>
	US\$	<u>3.999.372</u>	<u>419.551</u>

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

ESKIMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	US\$	4.850	4.850
Provisión cargada a resultados		<u>41.136</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>45.986</u>	<u>4.850</u>

(3) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Servicio de Rentas Internas:			
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 11)	US\$	108.986	6.978
Impuesto al valor agregado – IVA		<u>48.062</u>	<u>-</u>
		157.048	6.978
Anticipo a proveedores		135.815	-
Documentos por cobrar		-	23.682
Empleados		1.301	4.010
Otras		<u>14.185</u>	<u>9.024</u>
	US\$	<u>308.349</u>	<u>43.694</u>

Al 31 de diciembre del 2006 el saldo de documentos por cobrar corresponde a un préstamo realizado a la compañía Dilac S. A., garantizado con una hipoteca a favor de Eskimo S. A.. Este préstamo se cancela en cuotas mensuales y vence en julio del 2007.

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 el saldo de impuesto a la renta pagado en exceso, corresponde las retenciones en la fuente de impuesto a la renta efectuadas por terceros a la Compañía. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo.

(4) Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Productos terminados	US\$	1.141.177	73.165
Materias primas		488.445	659.136
Producción en proceso		7.443	-
Repuestos		155.019	94.154
Materiales auxiliares		6.219	9.243
En tránsito		<u>294.221</u>	<u>45.892</u>
	US\$	<u>2.092.524</u>	<u>881.590</u>

(Continúa)

ESKIMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(5) Propiedad, Planta y Equipo

Un detalle de la propiedad, planta y equipo por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Terrenos	US\$	550.000	-
Edificios e instalaciones		664.418	355.257
Maquinarias y equipos		1.402.299	1.612.486
Muebles y enseres		66.561	63.930
Congeladores		2.185.426	2.097.853
Vehículos		481.826	506.661
Equipos de computación		<u>117.020</u>	<u>60.438</u>
		5.467.550	4.696.625
Construcciones en curso		<u>197.176</u>	-
		<u>5.664.726</u>	<u>4.696.625</u>
Menos depreciación acumulada		<u>2.449.517</u>	<u>2.185.612</u>
	US\$	<u>3.215.209</u>	<u>2.511.013</u>

El movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada	US\$	2.511.013	2.615.934
Adiciones		1.532.850	1.085.807
Ventas y bajas		(303.874)	(681.641)
Depreciación del año		<u>(524.778)</u>	<u>(509.087)</u>
Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada	US\$	<u>3.215.209</u>	<u>2.511.013</u>

Al 31 de diciembre del 2007, propiedad, planta y equipo con un valor neto en libros de US\$ 1.323.789 han sido entregadas como garantía de obligaciones bancarias a corto y largo plazo (nota 6).

(Continúa)

ESKIMO S. A.  
Notas a los Estados Financieros  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) Obligaciones Bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

	2007		2006		Días plazo	Tasa de interés anual
	Vencimientos circulantes de las obligaciones bancarias a largo plazo	Obligaciones bancarias a largo plazo	Vencimientos circulantes de las obligaciones bancarias a largo plazo	Obligaciones bancarias a largo plazo		
<u>Acreedor</u>	<u>Operación número</u>	<u>Valor</u>	<u>Valor</u>			
Banco de la Producción S. A.	CAR-1010016555000	US\$ 97,235	70,811	26,424	1,091	10,50%
<u>Obligaciones bancarias a corto plazo</u>						
<u>Acreedor</u>	<u>Operación número</u>	<u>Valor</u>			<u>Días plazo</u>	<u>Tasa de interés anual</u>
Banco Atlántico	2351105651	US\$ 66,667	-	-	569	8,75%
Produbank	CAR-1010019357000	915,000	-	-	181	7,25%
Produbank	CAR-1010024000000	280,000	-	-	180	7,50%
Produbank	CAR-1010021776000	200,000	-	-	360	7,25%
Produbank	CAR-1010021863000	100,000	-	-	394	7,25%
		1,561,667				
<u>Obligaciones bancarias a largo plazo</u>						
Banco de la Producción S. A.	CAR-1010016555000	US\$ 160,912	63,700	97,212	1,091	10,50%
		1,722,579	63,700	97,212		

(Continúa)

ESKIMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Un resumen de los vencimientos de las obligaciones bancarias a largo plazo es como sigue:

<u>Años</u>		<u>2007</u>	<u>2006</u>
2008	US\$	-	70.811
2009		<u>26.424</u>	<u>26.401</u>
	US\$	<u>26.424</u>	<u>97.212</u>

Al 31 de diciembre del 2006 las obligaciones bancarias a corto y largo plazo corresponden a varios préstamos contratados con dos instituciones bancarias del exterior y una institución bancaria local para financiar el capital de trabajo.

(7) Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores	US\$	1.089.129	648.521
Compañías relacionadas (nota 10):			
Préstamos		2.672.269	-
Proveedores		<u>6.342.643</u>	<u>-</u>
		9.014.912	-
Servicio de Rentas Internas:			
Retenciones por pagar		194.850	17.207
Impuesto al valor Agregado – IVA		<u>34.710</u>	<u>26.789</u>
		229.560	43.996
Accionistas		-	144.955
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		13.899	14.099
Otras		<u>3.274</u>	<u>18.442</u>
	US\$	<u>10.350.774</u>	<u>870.013</u>

(8) Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	-	28.534
Interés acumulado por pagar		-	40.425
Remuneraciones y beneficios sociales		30.676	14.008
Servicios básicos		16.779	-
Publicidad, promociones e investigación		<u>379.943</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>427.398</u>	<u>82.967</u>

(Continúa)

ESKIMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(9) Reservas

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye la transferencia de los saldos originados en la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000, de conformidad con la Ley de Transformación Económica del Ecuador, la que dispuso la implantación del esquema monetario de dolarización y conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción excedente al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. La distribución de las utilidades es competencia de la Junta General de Accionistas, la cual tiene la facultad de reunirse dentro de los 90 días siguientes al cierre del año.

(10) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un resumen de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Balance General:		
Activos circulantes - cuentas por cobrar:		
Facturas por cobrar - clientes:		
Alicorp S. A.	US\$ <u>19.842</u>	<u>-</u>
Pasivos circulantes - cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas:		
Préstamos - Alicorp S. A.	US\$ 2.300.829	-
Cargos directos - facturas por pagar:		
Agassy Corp. S. A.	<u>371.440</u>	<u>-</u>
	2.672.269	-
Proveedores - facturas por pagar:		
Alicorp S. A.	2.694.876	-
Agassy Corp. S. A.	<u>3.647.767</u>	<u>-</u>
	<u>6.342.643</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>9.014.912</u>	<u>-</u>

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar son a la vista y no establecen tasa de interés.

(Continúa)

ESKIMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar se originan principalmente de las siguientes transacciones:

- La Compañía adquiere de Alicorp S. A. (casa matriz) y de Agassy Corp. S. A. (compañía relacionada) productos terminados para su operación. Al 31 de diciembre del 2007 las compras de inventarios a su casa matriz y compañía relacionada ascendieron aproximadamente a US\$2.670.035 y US\$3.227.776, respectivamente.
- Al 31 de diciembre del 2007 la Compañía mantiene suscrito un contrato de Comisión Mercantil con su compañía relacionada, según el cual su compañía relacionada puede efectuar actos de comercio y realizar actividades de comercialización y distribución de ciertos productos producidos, importados o comercializados por Eskimo S. A. dentro de ciertas zonas geográficas. Como pago por este servicio se ha acordado una comisión equivalente al 22% de lo que los clientes ubicados en las rutas asignadas hayan comprado.

El valor cargado a resultados por este concepto durante el año 2007 ascendió aproximadamente a US\$1.352.182.

- Al 31 de diciembre del 2007 la cuenta por pagar – préstamos y cargos directos – facturas por pagar se originan por varias transferencias recibidas de la casa matriz y su compañía relacionada utilizadas para capital de trabajo, sobre las cuales no se ha establecido plazo ni intereses.

(11) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa de impuesto del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta, debido principalmente a lo siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
(Pérdida) utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$ (1.990.576)	190.226
Más:		
Gastos no deducibles	359.879	1.303
Gastos incurridos para la generación de ingresos exentos	-	<u>552</u>
	<u>359.879</u>	1.855
Menos:		
Ingresos exentos	30.174	3.679
Participación de los empleados en las utilidades	-	<u>28.534</u>
	<u>30.174</u>	<u>32.213</u>
(Pérdida tributaria) utilidad gravable	US\$ <u>(1.660.871)</u>	<u>159.868</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$ -	<u>39.967</u>
Tasa impositiva efectiva	-	<u>24,72%</u>

(Continúa)

ESKIMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El movimiento de la cuenta por cobrar y por pagar - impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
		Cuenta por cobrar	Cuenta por (pagar) cobrar
Saldo al inicio del año	US\$	6.978	(26.423)
Impuesto a la renta del año		-	(39.967)
		<u>6.978</u>	<u>(66.390)</u>
Pago impuesto a la renta del año anterior		-	73.368
Impuestos retenidos por terceros		<u>102.008</u>	-
Saldo al final del año	US\$	<u>108.986</u>	<u>6.978</u>

El Servicio de Rentas Internas el 31 de diciembre del 2004 publicó en el Registro Oficial No. 494 el Decreto Ejecutivo No. 2430, mediante el cual se estableció con vigencia a partir del 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Dichas normas fueron complementadas con las disposiciones de la Resolución No. NAC-DGER2005-0640, publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006, mediante la cual se dispone que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$300.000, debían presentar al Servicio de Rentas Internas el informe integral de precios de transferencia en orden a justificar que las mismas fueron realizadas en términos de libre competencia.

A la fecha de este informe, la Compañía se encuentra realizando los análisis necesarios para el informe integral de precios de transferencia que le permita determinar si ajustes al gasto y pasivo de impuesto a la renta reflejados en los estados financieros del 2007 que se acompañan serían requeridos como resultado del mismo.

A la fecha de emisión de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2004 al 2007.

(12) Compromisos

- Contratos de Arrendamiento Mercantil

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía ha suscrito quince contratos de arrendamiento mercantil de vehículos con Produbanco S. A.. Estos contratos tienen plazos de duración de dos y tres años. El valor por arrendamiento registrado como costos y gastos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascendió a US\$166.512 y US\$205.935, respectivamente.

- Contratos de Leaseback

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía ha suscrito veinte y cuatro contratos de leaseback correspondientes a congeladores y vitrinas con el Produbanco S. A.; estos contratos tienen plazos de duración de dos y tres años, y el valor por arrendamiento registrado como costos y gastos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 ascendió a US\$711.039 y US\$542.968, respectivamente.

(Continúa)

ESKIMO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Un resumen de los pagos mínimos futuros relacionados con los contratos antes mencionados al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

<u>Años</u>		<u>2007</u>	<u>2006</u>
2007	US\$	-	877.551
2008		344.859	344.859
2009		<u>23.997</u>	<u>23.997</u>
	US\$	<u>368.856</u>	<u>1.246.407</u>

(13) Eventos Subsecuentes

Eskimo S. A. mediante Escritura Pública de fecha marzo 4 del 2008 cambió su denominación social por la de Alicorp Ecuador S. A. así como su domicilio del Distrito Metropolitano de Quito a la ciudad de Guayaquil, cambios que fueron inscritos en el Registro Mercantil con fecha mayo 28 del 2008.

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de septiembre del 2008) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de Eskimo S. A. pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no se hayan revelado en los mismos.

(14) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2007 los registros contables de la Compañía incluyen ciertas reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación del informe:

<u>2007</u>	<u>Según registros contables</u>	<u>Ajustes y reclasificaciones</u>		<u>Según estados financieros</u>
		<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
Balance general:				
Activos circulantes:				
Otras cuentas por cobrar:				
Servicio de Rentas Internas:				
Impuesto a la renta pagado en exceso	US\$ -	108.986	-	108.986
Impuesto al valor agregado – IVA	-	48.062	-	48.062
Anticipo a proveedores	-	135.815	-	135.815
Pasivos circulantes:				
Cuentas por pagar:				
Servicio de Rentas Internas:				
Retenciones e impuestos por pagar	72.512	-	157.048	229.560
Anticipo proveedores	(135.815)	-	135.815	-

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2006 fueron reclasificadas para propósitos de comparabilidad con el año 2007.