



**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

SUMESA S.A.

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

INDICE

	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balances generales	4
Estados de resultados	5
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 20



Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
 - NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
 - NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
-



Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Edificio Induauto Piso 5 Ofi.501-503 • Casilla: 09-01-9453
Guayaquil - Ecuador
Telefax: 2296 912 - 2296 281 - 2280 159
E-mail: mri_ecuador@telconet.net

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A la Junta de Accionistas de
SUMESA S.A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **SUMESA S.A.**, al 31 de diciembre del 2006, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de **SUMESA S.A.** al 31 de diciembre del 2005 se presentan únicamente para fines comparativos y fueron auditados por otros auditores (persona jurídica), cuyo informe de fecha marzo 30 del 2006, contiene una opinión con salvedades.

Responsabilidad de los Auditores Independientes.-

2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad 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. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

Desviaciones a Normas Ecuatorianas de Contabilidad.-

3. Desde el año 2000, Molinos García – Moligasa S.A, que se fusionó con **SUMESA S.A.** en el año 2003, decidió diferir las pérdidas cambiarias provenientes del año 1999, acogiéndose a las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías. En junio del año 2004, la Superintendencia de Compañías emitió una resolución a través de la cual se amplió el plazo de amortización en cinco años más. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía registró contra resultados US\$. 21, 659. Las normas ecuatorianas de contabilidad establecen que este tipo de transacciones se deben registrar en el año en que se causan. Los efectos de esta desviación contable al 31 de diciembre del 2006, son de un aumento del activo y del patrimonio de los accionistas en US\$. 64,975.
4. Durante el año 2005, la Compañía registró con cargo a resultados de años anteriores pago de diferencias en declaraciones del impuesto al valor agregado – IVA por US\$. 162,511 correspondientes a los años 2003 y 2002. Las normas ecuatorianas de contabilidad establecen que este tipo de transacciones se contabilicen en el año en que se originan. Los efectos de esta desviación contable al 31 de diciembre del 2005, representa en un aumento del déficit acumulado en US\$. 162,511.



Opinión.-

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos mencionados en los párrafos 3 y 4 y relacionados con el año 2005, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SUMESA S.A. al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Enfasis.-

5. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que el SUMESA S.A. continuará como empresa en marcha. Las operaciones de la Compañía han evolucionado de manera gradual con relación a períodos anteriores disminuyendo su pérdida en relación a años anteriores, e incrementando sus ventas, razón por la cual la Administración de SUMESA S.A. no tiene razones para creer que no pueda continuar con éste proceso de mejoramiento; a pesar de las pérdidas contables. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajuste relacionado con la clasificación de los montos registrados como activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Abril 13 del 2007
Guayaquil - Ecuador



C.P.A. Heraldo Suárez Herrera
Socio
Registro No. 28.354

SUMESA S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

		<u>NOTAS</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>ACTIVOS</u>		(Dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		204,663	162,691
Cuentas por cobrar, netas	2	4,301,322	3,508,827
Inventarios	3	1,275,998	1,696,370
Gastos pagados por anticipado		<u>126,090</u>	<u>69,317</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>5,908,073</u>	<u>5,437,205</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, maquinaria y equipos, neto	4	4,232,316	4,172,610
Otros activos	5	<u>110,039</u>	<u>204,025</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>10,250,428</u>	<u>9,813,840</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	9	643,763	651,910
Obligaciones bancarias	6	1,625,550	1,765,637
Cuentas por pagar	7	3,690,733	3,472,100
Gastos acumulados por pagar	8	<u>68,823</u>	<u>55,055</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>6,028,869</u>	<u>5,944,702</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones bancarias a largo plazo	9	698,158	327,018
Provisión para jubilación patronal y desahucio	10	<u>216,768</u>	<u>253,238</u>
TOTAL PASIVOS		<u>6,943,785</u>	<u>6,524,958</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	11	2,270,713	2,270,713
Reserva legal y facultativa	12	93,645	91,869
Reserva de capital	1	4,445,145	4,445,145
Reserva por valuación	1	376,156	376,156
Déficit acumulado		<u>(3,879,016)</u>	<u>(3,895,001)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>3,306,643</u>	<u>3,288,882</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>10,250,428</u>	<u>9,813,840</u>

Ver notas a los estados financieros

SUMESA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

		<u>NOTAS</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
		(Dólares)	
VENTAS, NETAS	12	16,751,484	13,568,793
(-) COSTO DE VENTAS	12	<u>10,620,584</u>	<u>8,386,297</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>6,130,900</u>	<u>5,182,496</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de administración		4,521,950	3,366,572
Gastos de ventas		<u>2,006,621</u>	<u>1,312,026</u>
Total		<u>6,528,571</u>	<u>4,678,598</u>
(PERDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL		(397,671)	503,898
OTROS INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES:			
Gastos financieros		283,299	359,906
Otros (gastos) ingresos, netos		<u>763,169</u>	<u>(54,301)</u>
Total		<u>479,870</u>	<u>(414,207)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		82,199	89,691
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	13	(12,330)	(13,454)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		69,869	76,237
25% IMPUESTO A LA RENTA	13	(52,108)	(46,366)
UTILIDAD NETA		<u>17,761</u>	<u>29,871</u>
Ver notas a los estados financieros			

SUMESA S.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal y facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
 (Dólares)					
Saldos al 31 de diciembre del 2004	1,244,679	1,114,916	4,445,145	561,081	(3,759,374)	3,606,447
Utilidad neta					29,871	29,871
Apropiación de reservas		2,987			(2,987)	0
Aumento de capital, nota 11	1,026,034	(1,026,034)				0
Ajustes por valuación de terrenos y edificios				(184,925)		(184,925)
Ajustes de años anteriores					(162,511)	(162,511)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	2,270,713	91,869	4,445,145	376,156	(3,895,001)	3,288,882
Utilidad neta					17,761	17,761
Apropiación de reservas		1,776			(1,776)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>2,270,713</u>	<u>93,645</u>	<u>4,445,145</u>	<u>376,156</u>	<u>(3,879,016)</u>	<u>3,306,643</u>
Ver notas a los estados financieros						

SUMESA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</u>		
Efectivo recibido de clientes	16,057,934	12,640,389
Efectivo pagado a empleados y proveedores	(15,917,132)	(10,893,360)
Otros (gastos) ingresos	<u>479,870</u>	<u>(54,301)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>620,672</u>	<u>1,692,728</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
Compras de propiedades, neto	(801,606)	(634,947)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(801,606)</u>	<u>(634,947)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Sobregiro bancario	81,237	50,651
Obligaciones bancarias, netas	<u>141,669</u>	<u>(1,096,319)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento	<u>222,906</u>	<u>(1,045,668)</u>
Aumento neto del efectivo	41,972	12,113
Efectivo y equivalentes de efectivo (caja y bancos) al inicio	<u>162,691</u>	<u>150,578</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final	<u>204,663</u>	<u>162,691</u>
Ver notas a los estados financieros		

SUMESA S.A.
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
UTILIDAD NETA	17,761	29,871
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	741,900	646,723
Amortización de otros activos	21,659	103,238
Provisión para cuentas incobrables	0	135,000
Ajustes y bajas de propiedad, planta y equipo, neto	0	918,603
Provisión para jubilación patronal y desahucio	0	10,010
Provisión de participación de trabajadores	12,330	13,454
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	(792,495)	(928,404)
Inventarios, gastos anticipados y otros activos	435,926	(275,496)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	182,153	1,129,831
Gastos acumulados por pagar	<u>1,438</u>	<u>(90,102)</u>
Total ajuste	<u>602,911</u>	<u>1,662,857</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	<u><u>620,672</u></u>	<u><u>1,692,728</u></u>

Ver notas a los estados financieros

SUMESA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

SUMESA S.A. Es una Compañía cuya participación accionaria del 100% es de propiedad del Grupo Familiar García. La Compañía fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador el 11 de julio de 1973 bajo el nombre de Compañía de Responsabilidad Limitada Productos Fármaco Industriales SUMESA Cía. Ltda. El 13 de septiembre del 1977, cambio su razón social por SUMESA Cía. Ltda. El 2 de enero de 1986, se transforma de compañía de responsabilidad limitada a sociedad anónima. El 27 de abril del 2005, la Compañía se fusionó con Moligasa Molinos García S.A. reformándose los estatutos de la Compañía e inscribiéndose los mismos en el Registrador Mercantil el 19 de diciembre del mismo año. Su domicilio y actividad principal es realizada en la ciudad de Guayaquil y consiste en la elaboración, distribución y venta en el país o en exterior de productos alimenticios bajo la modalidad de productos solubles y pastas, líquidos en el mercado local a través de sus puntos de distribución en Cuenca, Manta, Quito, Salinas y Machala. La Compañía hasta en años anteriores mantuvo la calificación de ISO-9001. La Compañía adquiere la totalidad de la producción que genera la Compañía Produ-Export SAC, una empresa constituida en la República del Perú, con la cual mantuvo vinculación de carácter patrimonial hasta julio del 2005.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, en un numero de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 4 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero 1 del año 2009. Desde enero 1 del 2009, la Superintendencia de Compañías deroga las resoluciones emitidas, por las cuales dispuso la aplicación obligatoria de las NEC en las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo las cuentas de caja, bancos e inversión. La Compañía mantiene una inversión liquidable y convertible en efectivo en 30 días con la Administradora de Fondos – Produfondos S.A. con una tasa de interés del 3.16% anual.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido en las disposiciones legales vigentes.

Inventarios.- Están registrados al costo el que no excede al valor neto realizable. El costo se determina bajo el método de costo promedio. Los inventarios en mal estado y con problemas de obsolescencia se registran en resultados en el período en que ocurre la baja o pérdida del inventario. Las importaciones en tránsito se registran al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Propiedad, maquinaria y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por reparaciones y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Instalaciones, maquinarias y muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

Otros activos.- Representa principalmente las pérdidas netas en cambio provenientes del año 1999 que de acuerdo con disposiciones emitidas por Superintendencia de Compañías en 1999 podían ser amortizadas hasta en cinco años. Las referidas pérdidas provienen de la fusión celebrada en el año 2003 con la Compañía Molinos García – Moligasa S.A. En junio del 2004 la Superintendencia de Compañías emitió una resolución publicada a través del Registro Oficial de julio 30 del 2004, en la cual se amplió el plazo de amortización en cinco años más.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía registro US\$. 1,776 en concepto de reserva legal correspondiente al año 2006.

Reserva facultativa.- La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

Reserva de capital.- De acuerdo con resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Reserva por valuación.- De acuerdo con resolución No. 00.Q.ICI.013 emitida por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y publicada en el R.O. No. 146 del 22 de agosto del 2000, determina que las compañías sujetas a su control podrán valuar las propiedades, plantas y equipos a valor de mercado, valuación que deberá ser efectuada por perito valuator inscrito en la mencionada superintendencia, constituyéndose para este efecto la cuenta patrimonial reserva por valuación. El saldo acreedor podrá también emplearse en capitalizar la compañía, compensar pérdidas acumuladas y del ejercicio, o devolverse a los accionistas en caso de liquidación, pero no podrá ser distribuida como utilidades, ni utilizarse para cancelar capitales suscritos no pagados.

Provisión para jubilación patronal.- El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder Jubilación Patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

La Compañía registra reservas para el beneficio de jubilación patronal en base a un estudio actuarial efectuado por una compañía especializada. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, no se registraron los efectos de los mencionados estudios, nota 10.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía, realiza provisión y paga a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional. La Compañía contrata a través de empresas intermediarias debidamente registradas ante el Ministerio de Trabajo y Empleo, los servicios de personal, nota 13 y 15.

Impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar, nota 13

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En los años 2006 y 2005, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 25%.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos por la elaboración, distribución y venta en el país o en exterior de productos alimenticios cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

Intereses.- Los intereses originados por obligaciones bancarias son registrados en los resultados mediante el método de acumulación, en cambio los intereses ganados provenientes de cuentas bancarias e inversiones temporales son registrados mediante el método del efectivo.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración de la Institución efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de la Institución de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

2. CUENTAS POR COBRAR, NETAS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Clientes, neto de provisión para cuentas incobrables de US\$. 254,961 en el 2006 y 2005.	2,868,887	2,175,337
Compañías relacionadas y accionistas (nota 14)	744,408	661,107
Impuestos retenidos	463,882	396,647
Otras	<u>224,145</u>	<u>275,736</u>
Total	<u>4,301,322</u>	<u>3,508,827</u>

2. CUENTAS POR COBRAR, NETAS (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, cuentas por cobrar clientes no generan intereses y vencen en promedio en 30 a 60 días plazo.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no generan intereses y no tienen fecha establecida de cobro. Al 31 de diciembre del 2006 a la compañía Corunisa S.A. por US\$. 111,190 (US\$. 110,968 en el año 2005), que se encuentre en proceso de liquidación.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005, es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	254,961	135,000
Provisión cargada a gastos	<u>0</u>	<u>119,961</u>
Saldo al final del año	<u>254,961</u>	<u>254,961</u>

3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Materias primas y materiales	550,390	559,216
Productos terminados	493,792	755,345
Repuestos y otros	173,852	171,808
Importaciones en tránsito	<u>57,962</u>	<u>210,001</u>
Total	<u>1,275,997</u>	<u>1,696,370</u>

4. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

El movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos, neto y su depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Saldos al inicio del año	4,172,610	5,287,914
Adquisiciones	908,137	634,947
Cargo a resultados	(741,900)	(646,723)
Ajustes a saldos iniciales	(80,362)	0
Ventas	(26,169)	(918,603)
Ajuste por valuación de inmuebles	<u>0</u>	<u>(184,925)</u>
Total	<u>4,232,316</u>	<u>4,172,610</u>

4. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía ha entregado a favor de instituciones bancarias por sus obligaciones financieras a corto y largo plazo, (nota 6 y 9), prendas industriales consistentes en maquinarias y equipos, así como también a perfeccionado hipotecas abiertas sobre sus bienes inmuebles, las mismas que garantizan los préstamos recibidos.

Al 31 de diciembre del 2006, las pólizas de seguros contratadas por la Compañía, incluyen a los activos fijos que son de propiedad de una empresa constituida en la República del Perú y con la cual se mantuvo vinculación de carácter patrimonial hasta julio del 2005.

5. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, incluye principalmente US\$. 64,975, netos provenientes del año 2000, y correspondientes a Molinos García – Moligasa S.A, que se fusionó con SUMESA S.A. en el año 2003, la cual decidió diferir las pérdidas cambiarias provenientes del año 1999, acogiéndose a las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías.

En junio del año 2004, la Superintendencia de Compañías emitió una resolución a través de la cual se amplió el plazo de amortización en cinco años más.

6. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
<u>EFG. PRIVATE BANK</u>		
Préstamos por US\$. 1,300,000 y US\$. 80,000 con tasas del interés del 8.85% anual y vencimiento en febrero del 2007 y abril del 2006, respectivamente (en el año 2005 préstamos por US\$. 1,300,000 y US\$. 80,000 con tasa de interés del 8.85% anual y vencimientos en febrero y abril del 2006, respectivamente.	1,380,000	1,380,000
<u>SOCIEDAD ST. GALLEN MANAGEMENT</u>		
Saldo de préstamo por US\$. 95,007 con tasa de interés del 10.50% anual y vencimiento en diciembre del 2006.	0	74,085
<u>BANCO BOLIVARIANO S.A.</u>		
Préstamo por US\$. 50,000 con tasa de interés del 10% anual y vencimiento en marzo del 2006.	0	50,000
<u>BANCO INTERNACIONAL S.A.</u>		
Préstamo por US\$. 100,000 con tasa de interés del 10.50% anual y vencimiento en junio del 2006.	0	97,329
Más: Sobregiro bancario	<u>245,550</u>	<u>164,313</u>
Total	<u>1,625,550</u>	<u>1,765,637</u>

6. OBLIGACIONES BANCARIAS (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las obligaciones bancarias están garantizadas de la siguiente forma:

- **EFG. Private Bank.**- Estos préstamos no presentan garantías reales.
- **Banco Produbanco, Sociedad ST. Gallen Management y Banco Bolivariano.**- Préstamos garantizados a través del perfeccionamiento de la hipoteca abierta sobre bienes inmuebles, nota 4.
- **Banco Internacional S.A.**- Este préstamo presenta garantía real consistente en hipoteca abierta sobre los solares y las construcciones donde funciona la Compañía en el parque industrial El Sauce, como también la prenda industrial abierta sobre las maquinarias y equipos, nota 4.

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Proveedores del exterior	2,085,444	1,543,256
Proveedores locales	1,324,753	1,462,159
Compañías relacionadas y accionistas (nota 14)	214,059	327,059
Intereses por pagar	66,477	82,929
Otras retenciones	<u>0</u>	<u>56,997</u>
Total	<u>3,690,733</u>	<u>3,472,100</u>

Al 31 de diciembre del 2006, proveedores del exterior incluyen US\$. 2,047,225 (US\$. 1,492,623 en el año 2005), originados por facturas por pagar una empresa constituida en la República del Perú, con la cual mantuvo vinculación de carácter patrimonial hasta julio del 2005.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los saldos con Compañías relacionadas y accionistas, no devengan intereses, ni tienen fecha específica de vencimiento.

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Fondo de reserva	23,736	15,563
Vacaciones	22,314	16,208
Participación de trabajadores, nota 1	12,330	13,453
Bono escolar (Antes Décimo cuarto sueldo)	7,622	6,464
Bono navideño (Antes Décimo tercer sueldo)	1,378	2,865
Otros	<u>1,443</u>	<u>502</u>
Total	<u>68,823</u>	<u>55,055</u>

9. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
<u>BANCO PRODUBANCO S.A.</u>		
Saldo de préstamo de US\$. 800,000 con tasa de interés del 9% anual y vencimiento en abril del 2010.	700,770	0
Saldo de préstamo de US\$. 300,000 con tasa de interés del 9.25% anual y vencimiento en octubre del 2008.	288,200	0
Saldos de préstamos de US\$. 43,070 y US\$. 38,831 con tasa de interés del 10.41% anual y 10.50% anual y vencimientos en abril y mayo del 2010, respectivamente.	71,138	0
<u>BANCO BOLIVARIANO S.A.</u>		
Saldo de préstamos de US\$. 200,000, US\$. 100,000 y US\$. 150,000 con tasa de interés del 10.60%% y 10% anual y vencimiento en mayo y abril del 2007, respectivamente (en el año 2005, saldo de obligación de US\$. 200,000 con tasa de interés del 10.60% anual y vencimiento en mayo del 2007).	216,667	141,667
<u>BANCO AMAZONAS S.A.</u>		
Préstamo por US\$. 44,000 con tasa de interés del 11% anual y vencimiento en abril del 2007.	27,496	39,460
Préstamos por US\$. 13,921 y US\$. 13,921 con tasa de interés del 12.44% anual y vencimientos en mayo del 2010.	21,538	0
<u>BANCO INTERNACIONAL S.A.</u>		
Saldo de obligación de US\$. 1,370,000 con tasa de interés del 11% anual y vencimiento en junio del 2007.	0	778,768
Más: Otras obligaciones	16,112	0
Menos: Porción corriente de obligación a largo plazo	(643,763)	(651,910)
Total	<u>698,158</u>	<u>327,018</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las obligaciones bancarias están garantizadas de la siguiente forma:

- **Banco Produbanco y Banco Bolivariano.**- Préstamos garantizados a través del perfeccionamiento de la hipoteca abierta sobre bienes inmuebles, nota 4.
- **Banco Amzonas S.A.**- Estos préstamos están garantizados a través de entregas de pagarés.
- **Banco Internacional S.A.**- Este préstamo presenta garantía real consistente en hipoteca abierta sobre los solares y las construcciones donde funciona la Compañía en el parque industrial El Sauce, como también la prenda industrial abierta sobre las maquinarias y equipos, nota 4.

9. **OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los vencimientos de las obligaciones bancarias a largo plazo son los siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Año 2007	0	317,366
Año 2008	367,201	5,107
Año 2009	243,709	4,545
Año 2010	<u>87,248</u>	<u>0</u>
Total	<u>698,158</u>	<u>327,018</u>

10. **PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

El movimiento de la provisión para jubilación patronal por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	253,238	260,061
Provisión	0	10,010
Pagos	<u>(36,470)</u>	<u>(16,833)</u>
Saldo al final del año	<u>216,768</u>	<u>253,238</u>

De acuerdo con las leyes laborales, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio en una misma Compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía ha acumulado este beneficio en base a estudios anuales elaborados hasta el año 2005 por una firma de actuarios consultores. Durante el año 2006, la Compañía no ha realizado provisiones por este concepto y el estudio fue elaborado en el año 2007. Los estados financieros adjuntos no presentan ajustes por este concepto.

Según lo establecido en el Código de Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con una indemnización equivalente al 25% de su última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

11. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, esta representado por 2,270,713 acciones de US\$. 1.00 cada una (en el año 2005 representado por 1,244,679 acciones de US\$ 1.00 cada una). El 27 de abril del 2005, la Compañía procedió a incrementar su capital social en US\$. 1,026,034, a través de la capitalización de la cuenta de aportes para futuro aumento de capital. La emisión de nuevas acciones a consecuencia de lo comentado anteriormente fue de 1,026,034 acciones de US\$. 1.00 cada una.

12. **VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS**

Un detalle de las ventas netas y costo de venta al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es el siguiente:

12. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS (Continuación)

	<u>VENTAS</u>		<u>COSTO DE VENTA</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)			
<u>Líneas</u>				
Solubles	8,181,213	6,973,045	4,948,130	4,196,331
Pastas	5,831,651	5,396,975	3,276,815	3,180,579
Líquidos	2,222,960	960,754	1,628,404	870,999
Otros	<u>515,660</u>	<u>238,019</u>	<u>767,235</u>	<u>138,388</u>
Total	<u>16,751,484</u>	<u>13,568,793</u>	<u>10,620,584</u>	<u>8,386,297</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta causado por los años 2006 y 2005, se determina como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las utilidades.	82,199	89,691
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>200,661</u>	<u>278,287</u>
	282,860	367,978
<u>Menos:</u>		
Amortización de pérdidas de años anteriores	(52,108)	(46,366)
Ingresos exentos	(9,989)	(122,695)
15% Participación de trabajadores en las utilidades	<u>(12,330)</u>	<u>(13,454)</u>
Base imponible	208,433	185,463
25% Impuesto a la renta	<u>(52,108)</u>	<u>(46,366)</u>

El movimiento del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	(46,366)	(22,398)
Impuesto a la renta causado	(52,108)	(46,366)
Pago de impuesto a la renta	46,366	22,398
Retenciones en la fuente del año	<u>52,108</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>(46,366)</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía presenta como parte de la cuenta impuestos retenidos (nota 2), US\$. 119,343 en concepto de retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía durante este año, por lo que consecuentemente la Compañía no tendría que desembolsar efectivo por el pago de impuesto a renta del año 2006. Las declaraciones de impuesto a la renta presentados por la Compañía por los ejercicios de 2001 al 2006, están abiertas a la revisión de las autoridades fiscales.

14. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Durante los años 2006 y 2005, las principales transacciones con compañías relacionadas y accionistas, fueron las siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Hacienda Juan Pablo Miranda	552,060	461,586
Corunisa S.A.	111,190	110,968
Sumesa Corporation	33,379	33,254
Carmiranda S.A.	45,609	55,299
María García Miranda	<u>2,170</u>	<u>0</u>
Total	<u>744,408</u>	<u>661,107</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Recorvensa	130,000	243,000
Haydee Miranda de García	51,420	51,420
Jorge García	17,874	17,874
Corunisa S.A.	<u>14,765</u>	<u>14,765</u>
Total	<u>214,059</u>	<u>327,059</u>
<u>Accionistas</u>		
Sueldos, beneficios y otros ingresos	<u>258,782</u>	<u>219,954</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas y accionistas no generan ni devengan intereses, respectivamente.

15. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

Como se indica en la nota 1, la Compañía contrata su fuerza laboral a través de las empresas Adsesa S.A. y American Human Resources C.A., intermediarias de servicios complementarios que disponen de registros y autorizaciones conferidas por el Ministerio de Trabajo y Empleo.

De acuerdo con el Art. 10 del Reglamento de Aplicación de la Ley Reformatoria al Código del Trabajo, publicado en el Suplemento del R.O. No. 375 de octubre 12 del 2006, el trabajador intermediado recibirá las utilidades generadas por la usuaria, a menos que la empresa intermediaria genere mayores utilidades que la usuaria. Consecuentemente, mediante la referida disposición legal, la Compañía tendría que calcular y pagar a los trabajadores intermediados el 15% de participación laboral, siempre que su utilidad sea mayor a la de Adsesa S.A. y de American Human Resources C.A.

15. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (Continuación)

Conforme el Art. 13 del Reglamento de Aplicación de la Ley Reformatoria al Código del Trabajo, las personas jurídicas usuarias de servicios complementarios, podrán tercerizar todas las actividades que no comprendan el proceso productivo de la misma. Debido a que la actividad de la Compañía no es la prestación de un servicio, sino la fabricación y producción de bienes, el mencionado Reglamento obligaría a contratar personal en forma directa, sin la participación de Adsesa S.A. y de American Human Resources C.A.. Actualmente la Compañía no ha realizado la consulta al Ministerio de Trabajo y Empleo, para que determine de manera vinculante que actividades son susceptibles de tercerización de servicios complementarios, debido a las posibles reformas que podrían presentarse con respecto al referido Reglamento de Aplicación de la Ley Reformatoria al Código del Trabajo.

16. AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

Los estados financieros por al año terminado el 31 de diciembre del 2006 y 2005, han sido reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 13 del 2007) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
