

**C.P.A. Carlos A. Hidalgo Reto**  
**AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE**

---

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE  
LA FAMILIAR S. A.**

He examinado el Balance General de la Compañía LA FAMILIAR S. A., al 31 de Diciembre del 2007, el Estado de Resultados, el Estado del Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoría incluyó aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.

En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de LA FAMILIAR S. A., al 31 de Diciembre del 2007, el resultado de sus operaciones y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



**C.P.A. Carlos A. Hidalgo Reto**  
**SC-RNAE N° 038**  
**RNC N° 9104**

Guayaquil, Marzo 18 del 2008



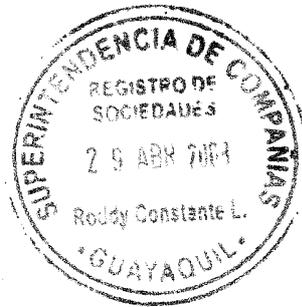
**LA FAMILIAR S. A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007  
EXPRESADO EN DOLARES**

Notas

**ACTIVO**

**Corriente**

Caja y Bancos		29.393
Inversiones Temporales	2	355.904
Cuentas por Cobrar	3	1.162.681
Inventarios	4	1.634.134
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>3.182.112</u>
Derechos Fiduciarios Neto	5	3.304.931
Activo Fijo Neto	6	2.570.025
Otros Activos	7	559.153
<b>Total Activo</b>		<u><u>9.616.221</u></u>



**LA FAMILIAR S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

	Notas	
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
<b>Corriente</b>		
Cuentas por Pagar	8	1.990.398
Beneficios Sociales por Pagar	9	56.828
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>2.047.226</u>
Pasivo a Largo Plazo	10	3.947.960
<b>Total Pasivo</b>		<u>5.995.186</u>
<b>Patrimonio de los Accionistas</b>		
Capital Social	11	750.000
Reserva Legal	12	33.156
Reserva Facultativa		174.303
Reserva de Capital		70.147
Reserva Revaluación Activo fijo		2.485.090
Utilidad del Ejercicio		108.339
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>		<u>3.621.035</u>
<b>Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</b>		<u>9.616.221</u>

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

**LA FAMILIAR S. A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

**INGRESOS**

Ventas		7.473.497
--------	--	-----------

**EGRESOS**

Costos de Ventas		-594.755
------------------	--	----------

<b>Margen Bruto</b>		6.878.742
---------------------	--	-----------

**GASTOS**

Producción		-5.310.147
------------	--	------------

Administración		-1.415.966
----------------	--	------------

Financieros		-402.287
-------------	--	----------

Otros Ingresos		516.520
----------------	--	---------

<b>Total Gastos</b>		-6.611.880
---------------------	--	------------

<b>Utilidad antes 15% Participación Trabajadores</b>		266.862
--	--	---------

15% Participación Trabajadores	12	-40.029
--------------------------------	----	---------

<b>Utilidad antes Impuesto Renta y Reserva Legal</b>		226.833
--	--	---------

Impuesto Renta	13	-106.455
----------------	----	----------

Reserva Legal		-12.039
---------------	--	---------

<b>Utilidad Neta</b>		108.339
----------------------	--	---------

**LA FAMILIAR S. A.**  
**ESTADO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

<b>Capital Social</b>	
Saldo al Inicio y Final del Año	750.000 =====
<b>Reserva de Capital</b>	
Saldo al Inicio y Final del Año	70.147 =====
<b>Reserva Legal</b>	
Saldo al Inicio del Año	21.118
Incremento	12.038 -----
Saldo al Final del Año	33.156 =====
<b>Reserva Valuación Activo Fijo</b>	
Saldo al Inicio y Final del Año	2.485.090 =====
<b>Resultados Disponibles</b>	
Reserva Facultativa	174.303
Utilidad del Ejercicio	108.339 -----
<b>Total</b>	<b>282.642</b> =====
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>	<b>3.621.035</b> =====

**LA FAMILIAR S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

Utilidad del Ejercicio	108.339
Ajustes para conciliar la Utilidad	
Depreciaciones y Amortizaciones	453.361
 (Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	-731.754
Inventarios	942.288
Otros Activos	-135.000
 Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	1.558.995
Beneficios Sociales por Pagar	-25.923
<b>Total Ajustes</b>	<u>2.061.967</u>
 Efectivo Neto Disponible para Operaciones	 2.170.306
 Disminución en Obligaciones Corto Plazo	 -109.327
Disminución en Obligaciones Largo Plazo	-264.049
Aumento Activo Fijo	-2.358.918
Disminución en Inversiones Temporales	487.664
Incremento Reserva Legal	12.039
 Disminución Neta en el Efectivo	 <u>-62.285</u>
Efectivo al Inicio del Año	91.678
 <b>Efectivo al Final del Año</b>	 <u><u>29.393</u></u>

**LA FAMILIAR S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

**1. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD**

**LA FAMILIAR S. A.**, es una empresa cuyas operaciones consisten en la Elaboración de Azúcar para comercialización en el mercado local y exterior. Sus principales políticas de contabilidad se resumen a continuación:

**a) Base de Presentación de los Estados Financieros**

Los Estados Financieros adjuntos al 31 de Diciembre del 2007 fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

**b) Inventarios**

Los Inventarios están valuados a su costo de mercado el menor.

**c) Propiedad, Planta y Equipo**

La Propiedad, Planta y Equipo se hayan registradas al costo de adquisición. 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 restante se cargan como gastos a medida que se efectúan.

**d) Depreciaciones**

La Planta y Equipo se deprecian basados en la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y Enseres -Maquinarias y Equipos	10%
Edificios	5%
Equipo de Computación	33%

**e) Otros Activos**

Los gastos de constitución y preoperacionales se amortizan en base al método de línea recta a la tasa anual del 10% respectivamente.

(Expresado en Dólares)

## 2. INVERSIONES TEMPORALES

Banco del Pichincha Deposito a Plazo	
Vence 01/01/08 Interés 4.29%	325.000
Otros	30.904
<b>Total</b>	<b>355.904</b>

## 3. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	1.037.401
Anticipos	28.228
Impuestos	97.052
<b>Total</b>	<b>1.162.681</b>

La Relacionada se maneja bajo el sistema de cuenta corriente y no genera rendimiento

## 4. INVENTARIOS

Materiales y Suministros	953.130
Materiales en Tránsito	13.904
Producto Terminado	667.100
<b>Total</b>	<b>1.634.134</b>

Los Inventarios son propiedad de la Compañía y no se encuentran pignorados.

## 5. DERECHOS FIDUCIARIOS

Banco del Pichincha FIDUCIA S. A. Administradora de fondos Y Fideicomisos	Saldo al 31/12/2006	Movimiento	Saldo al 31/12/2007
	4.685.523	0	4.685.523
	-976.516	-404.076	-1.380.592
<b>Neto</b>	<b>3.709.007</b>	<b>-404.076</b>	<b>3.304.931</b>

(Expresado en Dólares)

#### 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

	Saldo al 31/12/2006	Incremento	Saldo al 31/12/2007
Muebles y Enseres	28.116	14.109	42.225
Maquinaria y Equipos	88.335	76.017	164.352
Equipo de Computación	35.531	11.284	46.815
Edificios y Construcciones	90.941	17.783	108.724
Vehículos	46.650	0	46.650
Maquinaria en Montaje	5.325	2.239.725	2.245.050
Suman	294.898	2.358.918	2.653.816
(-) Depreciación Acumulada	-34.498	-49.293	-83.791
Neto	260.400	2.309.625	2.570.025

#### 7. OTROS ACTIVOS

Renovación de Canteros	288.445
Intereses Diferidos	129.287
Construcciones Agrícola	125.365
Otros	16.056
<b>Total</b>	<b>559.153</b>

#### 8. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	1.883.942
Impuestos	106.456
<b>Total</b>	<b>1.990.398</b>

#### 9. BENEFICIOS SOCIALES

15% Participación Trabajadores	40.029
IESS	16.799
<b>Total</b>	<b>56.828</b>

(Expresado en Dólares)

**10. DEUDA A LARGO PLAZO**

Proveedores sin Intereses, sin vencimiento	300.000
Banco del Pichincha	
Con vencimiento hasta 24/11/2014 Interés 12 %	3.501.908
Accionistas sin vencimiento, sin intereses Ver Nota 16	146.052
	-----
<b>Total Largo Plazo</b>	<b>3.947.960</b>
	=====

La compañía constituyó un Fideicomiso por estas obligaciones.  
Ver Nota 5.

**11. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre del 2007, el Capital Social consiste de 18.750.000 acciones ordinarias de US\$ 0.04 cada una

**12. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías exige que las Sociedades Anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las Utilidades hasta igualar por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la compañía. Pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas

**13. 15% PARTICIPACION TRABAJADORES**

De acuerdo a las regulaciones existentes en las Leyes Laborales de la República del Ecuador, la compañía debe pagar a sus trabajadores el 15% de las Utilidades calculadas antes del Impuesto a la Renta.

**14. IMPUESTO A LA RENTA**

Las autoridades fiscales han revisado las declaraciones del impuesto a la renta que ha presentado la compañía hasta el año terminado el 31 de Diciembre de 1996.

**15. COMPAÑIAS RELACIONADAS**

No Revela Movimiento

	Saldo al 31/12/2006	Incremento (Disminución)	Saldo al 31/12/2007
Hacienda La compañía	45.818	-45.818	0
	=====	=====	=====

(Expresado en Dólares)

**16. ACCIONISTAS**

Movimiento Neto revelado en la nota 10.

	<b>Saldo al 31/12/2006</b>	<b>Incremento (Disminución)</b>	<b>Saldo al 31/12/2007</b>
Accionistas	206.565	-60.513	146.052
	=====	=====	=====

**17. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL**

No existen cuentas por cobrar y por pagar con reajuste pactado sobre el capital.

**18. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL**

No hay incrementos significativos en las provisiones de impuestos, beneficios sociales y jubilación patronal.

**19. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

No se registran activos y pasivos contingentes.

**20. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME**

No existen acontecimientos relevantes hasta la fecha del Informe.

**21. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES**

La Compañía tiene un buen control interno.