

MANTA, ABRIL 23 DEL 2008.

**SEÑORES ACCIONISTAS:**

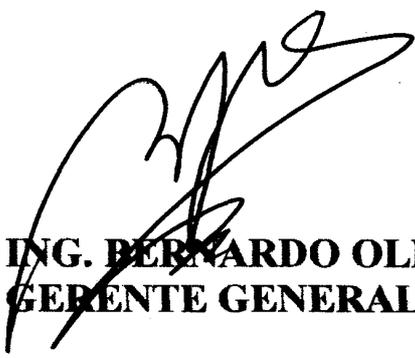
En cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia de compañías, a los estatutos sociales vigentes, y a los requisitos mínimos según resolución No.92.1.4.3.0013 RO. 44-13-x,92 y en mi calidad de Gerente General de la Compañía presento a Ustedes el Informe de Gerencia del periodo económico cerrado al 31 de Diciembre del 2007.

Como es de vuestro conocimiento, el Sector Avícola es cíclico y dependemos de las condiciones del mercado. En éste año no pudimos reactivarnos debido a que nuestras proyecciones de crear nuestro propio alimento se vio truncado por la falta de apoyo gubernamental, es decir, que los precios y el abastecimiento de la materia prima principal (maíz) se encontraba en índices de precios muy elevados que provocaban un incremento en los costos de producción. A pesar de éstos inconvenientes, hemos logrado realizar un análisis de los sistemas internos de nuestra empresa y optimizar los recursos para mejorar nuestros costos y que los porcentajes de recuperación de la inversión sean más óptimos y poder justificar de la mejor manera los resultados.

Está proyectado para el próximo período contable, rebajar los costos fijos y de subsidios y poder competir bajo los mismos parámetros con los otros productores y comercializadores toda vez que la situación financiera, económica, societaria y tributaria del país lo permita. Se proyecta afianzar el sector avícola con la inversión de accionistas para la elaboración de nuestro balanceado, como también impulsar el sector agrícola de nuestra empresa con su inversión en plantaciones de Tuna

Sin otro particular quedo de ustedes.

Atentamente,

  
**ING. BERNARDO OLEAS OLEA**  
**GERENTE GENERAL - IAMSA**

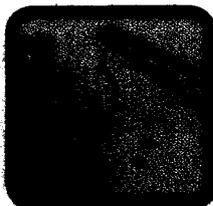
28 ABR. 2008



# NOTAS EXPLICATORIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en dólares americanos)

## 1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA



La compañía fue constituida en el Ecuador (MONTECRISTI) el 07 de ENERO de 1999 bajo las leyes ecuatorianas, civiles, comerciales e industriales con el objeto social de dedicarse a la actividad pecuaria, agrícola, agroindustrial y avícola en todas sus fases. El 14 de Febrero del 2008, se efectuó el cambio de nombre a Compañía: INDUSTRIA AGRICOLA MONTECRISTI S.A. IAMS A INDUSTRIA AGRICOLA MONTECRISTI S.A. IAMS A, tendrá una duración de 90 años desde su inscripción en el Registro mercantil, pudiendo ser ampliado o reducido por resolución de la Junta general, en mayoría que represente cuando menos las tres cuartas partes del capital social.

## 2.- PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES.

Resumimos los principios y políticas contables aplicadas por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

### 2.a. Bases de presentación

La compañía prepara sus estados financieros de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Superintendencia de compañías y disposiciones legales establecidas en el Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia. Las principales diferencias entre estas normas y los principios contables generalmente aceptados se describen a continuación:

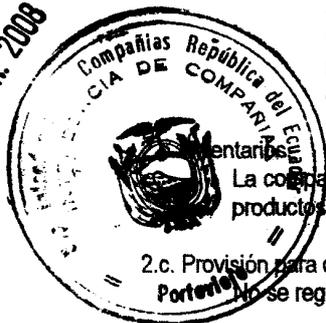
- El Estado de resultados está preparado con base cero, puesto que las actividades comerciales no estaban desarrolladas, siendo éste uno de los objetivos gerenciales para el próximo año. Estos datos serán preparados a costos históricos, excepto los cargos que provienen de activos no monetarios, como depreciaciones y amortizaciones.
- Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias se llevan al costo de adquisición y dividendos recibidos. Los principios contables requieren que se consolide cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto y el registro por el método de participación patrimonial cuando se posee del 20% al 50% del capital accionario.

La compañía presenta inventarios al cierre del período tanto de productos en proceso como de productos terminados a valor de costo.

### 2.c. Provisión para cuentas incobrables.

No se registra provisión para cuentas dudosas.

28 ABR. 2008



2.d. Activos fijos.

Están registrados al costo histórico. La depreciación es calculada sobre la base del método de Línea Recta, considerando la vida útil estimada del activo de la compañía.

2.e. Otros Activos

La compañía mantiene otros activos diferidos correspondientes a provisiones bancarias y otros activos corrientes correspondientes a Construcciones en curso.

2.f. Participación a trabajadores.

La compañía mantiene personal a su cargo en relación de dependencia, manteniendo en la actualidad obligaciones de carácter laborales con las personas obligadas al IESS .

2.g. Impuesto a la Renta.

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad después de participación a trabajadores está gravada a la tasa del 25%, pudiendo ser reinvertidas el 10% durante el siguiente año. Así mismo los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna. Se cancelará en su totalidad el impuesto a la renta si lo hubiere.

2.h. Flujo de Efectivo.

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la compañía registra todos los valores para el efecto, tanto Operacional, de Inversión como de financiamiento.

## 2.- SITUACIÓN TRIBUTARIA.

La compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico del 2007 inclusive.

## 3.- SITUACIÓN GENERAL

INDUSTRIA AGRICOLA MONTECRISTI S.A. IAMSA es una empresa que se encuentra en proceso de mejoramiento de sus sistemas, contables y financieros. Está dentro de las metas de la compañía, el manejar mediante un esquema de presupuesto, optimización y mejoría de sus recursos, y lograr de ésta manera una eficiencia y eficacia que vaya en beneficio de los accionistas y de los empleados en general.

28 ABR. 2008



**INDUSTRIA AGRICOLA MONTECRISTI S.A. IAMSA**  
**BALANCE GENERAL**  
**DEL 01/01/2007 AL 31/12/2007**

(Expresado en dólares)

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES**

**235.473,99**

<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>		14.046,63	
CAJA - BANCOS	<u>14.046,63</u>		
<b>ACTIVO EXIGIBLE</b>		164.992,96	
CUENTAS.X.COBRAR CLIENTES	95.945,34		
CUENTAS.X.COBRAR CLIENTES EMPLEADOS	3.418,05		
PRESTAMO Y ANTICIPOS EMPLEADOS	196,08		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	63.240,19		
CREDITO TRIBUTARIO IMP. A LA RENTA (años anteriores)	1.720,39		
CREDITO TRIBUTARIO IMP. A LA RENTA (año actual)	<u>472,91</u>		
<b>ACTIVO REALIZABLE</b>		56.434,40	
INV. DE MATERIA PRIMA	1.505,66		
INV. DE SUMINISTROS Y MATERIALES	9.661,02		
INV. DE PRODUCTOS EN PROCESO	22.668,12		
INV. DE PRODUCTOS TERMINADO	<u>22.599,60</u>		
<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>		-	
<b>OTROS ACTIVOS</b>	-		

**ACTIVOS NO CORRIENTES**

**1.877.312,17**

**ACTIVO FIJO TANGIBLE**

<b>ACTIVOS FIJO NO DEPRECIABLE</b>		698.287,60	
TERRENOS	<u>698.287,60</u>		
<b>ACTIVOS FIJO DEPRECIABLE</b>		1.363.003,09	
EDIFICIOS E INSTALACIONES	1.027.704,44		
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	243.571,10		
EQUIPO DE COMPUTACION Y TELECOMUNICACION	9.023,21		
VEHICULOS	77.641,81		
MUEBLES Y ENCERES	<u>5.062,53</u>		
<b>(-) DEPRECIACION ACUMULADA</b>		-183.978,52	
DEP. ACUM. EDIFICIOS E INSTALACIONES	-79.055,38		
DEP. ACUM. MAQUINARIAS Y EQUIPOS	-68.910,87		
DEP. ACUM. EQUIPO DE COMPUTO Y TELECOMU.	-8.521,36		
DEP. ACUM. VEHICULOS	-23.356,47		
DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	<u>-4.134,44</u>		

**ACTIVOS LARGO PLAZO**

**117,41**

MEDIDOR DE ENERGIA ELECTRICA	<u>117,41</u>		
------------------------------	---------------	--	--

**TOTAL ACTIVOS**

**2.112.903,57**



INDUSTRIA AGRICOLA MONTECRISTI S.A. IAMSA

BALANCE GENERAL

DEL 01/01/2007 AL 31/12/2007

(Expresado en dólares)

**PASIVOS**

**PASIVO CORRIENTE**

OBLIGACIONES POR PAGAR PROVEEDORES	325.287,84	
OBLIGACIONES BANCARIAS NACIONALES	507.397,67	
OBLIGACIONES ADMINIST. TRIBUTARIA	9.502,98	
OBLIGACIONES CON EL IESS	11.302,01	
OBLIGACIONES PATRONALES	9.956,15	
ACREEDORES VARIOS	231.450,23	
OTROS PASIVOS CORRIENTES	121.363,92	
	<hr/>	

1.216.260,80

**PASIVOS L/P (NO CORRIENTE)**

PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	9,51	
OTROS PASIVOS DIFERIDOS	584,56	
	<hr/>	
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1.216.854,87</b>

594,07

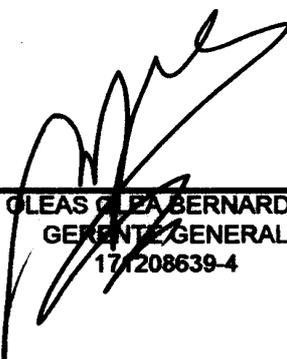
**PATRIMONIO**

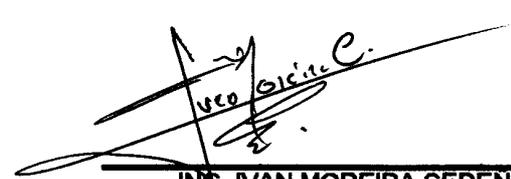
CAPITAL PAGADO	404.000,00	
APORTE FUTURA CAPITALIZACION.	281.274,05	
APORTE REVALORIZACION ACTIVOS	1.086.601,12	
RESERVA DE LEGAL	105,66	
RESERVA DE CAPITAL	413,10	
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	- 554.221,23	
PERDIDA DEL PRESENTE EJERCICIO	- 322.124,00	

896.048,70

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**

**2.112.903,57**

  
ING. OLEAS OLEA BERNARDO JOSE  
GERENTE GENERAL  
17/208639-4

  
ING. IVAN MOREIRA CEDENO  
CONTADOR  
Reg. Nac. No. 038475  
RUC: 1802292266001

28 ABR. 2008



**INDUSTRIA AGRICOLA MONTECRISTI S.A. IAMSА**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**DEL 01/01/2007 AL 31/12/2007**  
 (Expresado en dólares)

**INGRESOS** 1.118.977,87

**INGRESOS OPERACIONALES** 1.118.032,47

<b>VENTAS BRUTAS</b>		1.158.339,54
VENTA DE POLLOS PIE	865.151,87	
VENTA DE POLLOS FAENADO	284.548,33	
VENTAS FRUTAS DE TUNA	1.353,85	
VENTA DE INVENTARIOS	7.285,49	

<b>(-) DESCUENTOS Y DEVOL. EN VENTAS</b>		40.307,07
DESC. EN VENTA POLLO PIE	29.099,55	
DESC. EN VENTA POLLO FAENADO	11.204,52	
DESC. EN VENTA FRUTA TUNA	3,00	

**INGRESOS NO OPERACIONALES** 945,40

OTROS INGRESOS 945,40

**(-) COSTOS Y GASTOS DE PRODUCCION** 1.212.904,61

**COSTO DE VENTAS** 976.125,70

<b>INVENTARIO INICIAL</b>		37.881,41
INV. INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	35.976,05	
INV. INICIAL DE PRODUCTO TERMINADO	1.905,36	
<b>(+) COMPRAS</b>		985.627,03
COMPRAS NETAS MATERIA PRIMA	985.627,03	
<b>(-) INVENTARIO FINAL</b>		47.382,74
INV. FINAL DE MATERIA PRIMA	2.115,02	
INV. FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	22.668,12	
INV. FINAL DE PRODUCTO TERMINADO	22.599,60	

<b>GASTOS INDIRECTOS DE FABRICACION</b>		236.778,91	236.778,91
SUELDOS Y SALARIOS	52.591,29		
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	6.833,07		
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	7.938,03		
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	22.907,24		
COMBUSTIBLES	4.796,97		
LUBRICANTES	1.295,13		
SUMINISTROS Y MATERIALES	22.356,00		
TRANSPORTE	3.440,60		
GASTOS DE VIAJE	510,73		
AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	38.563,79		
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	790,03		
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	44.789,16		
SEGUROS	1.892,02		
OTROS GASTOS DE FABRICACION	28.074,85		

**(-) GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS** 228.197,26

<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		227.731,97
GASTOS ADMINISTRATIVOS	84.095,72	
GASTOS DE VENTAS	66.439,04	
GASTOS FINANCIEROS	77.197,21	

**OTROS GASTOS NO OPERACIONALES** 465,29

PERDIDA EN VIA. DE ACTIVOS

OTROS EGRESOS 465,29

**TOTAL COSTOS Y GASTOS** 1.441.101,87

**(=) PERDIDA PRESENTE EJERCICIO** - 322.124,00

ING. OLEAS ORTA BERNARDO JOSE  
 GERENTE GENERAL  
 17.120.638-4

28 ABR. 2008



ING. NAN MOREIRA CEDENO  
 CONTADOR  
 Reg. Nec. No. 038475  
 RUC: 1802292269001

IAMSÁ

**BALANCE GENERAL**  
**PARA EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
(CIFRAS EN DOLARES AMERICANOS)

ACTIVOS	PERIODO 2007	PERIODO 2006	FONDOS (+) DISMINUCION	USOS (-) INCREMENTO	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
Caja Banco	14.046,63	55.875,31		41.828,68	OPERACIÓN
Inversiones Temporales	-	-	-	-	OPERACIÓN
cuentas por Cobrar (clientes)	99.419,87	79.775,19	19.644,68		OPERACIÓN
Otros deudores	-	-	-	-	
Cuentas varias	196,08	197,50		1,42	OPERACIÓN
Cuentas por cobrar accionistas	46.229,67	52.066,77		5.837,10	OPERACIÓN
Ctas. por cobrar Ctas relacionadas	-	-	-	-	OPERACIÓN
Anticipos contratistas	-	-	-	-	
Pagos anticipados/ctas. Por liquidar	-	-	-	-	OPERACIÓN
Impuestos anticipados	2.193,30	1.720,39	472,91		OPERACIÓN
Anticipos Proveedores	16.954,04	13.339,26	3.614,78		OPERACIÓN
Menos: Provisiones	-	-	-	-	
(Provisión ctas. Incobrables)	-	-	-	-	OPERACIÓN
<b>INVENTARIO</b>					
Productos terminados	22.599,60	1.905,36	20.694,24		OPERACIÓN
Productos en Proceso	22.668,12	35.976,05		13.307,93	OPERACIÓN
Inventarios en general	-	-	-	-	OPERACIÓN
Inventario de Materias Primas	11.166,68	9.243,04	1.923,64		OPERACIÓN
Menos: Prov. Protec. Invent.	-	-	-	-	
Gastos pagados por anticipado	-	-	-	-	OPERACIÓN
Otros activos corrientes					
<b>SUBTOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>235.473,99</b>	<b>250.098,87</b>			
<b>PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS</b>					
Terrenos	698.287,60	250.000,00	448.287,60		INVERSION
Construcciones en curso	-	-	-	-	INVERSION
Edificios	1.027.704,44	255.143,92	772.560,52		INVERSION
Muebles y Enseres	5.062,53	5.062,53	-	-	INVERSION
Maquinarias y Equipos	243.571,10	116.913,15	126.657,95		INVERSION
Vehiculos	77.641,81	48.604,67	29.037,14		INVERSION
Equipos de computación	9.023,21	8.936,91	86,30		INVERSION
Otros Activos tangibles	-	124.859,06		124.859,06	INVERSION
Menos: Depreciación Acumulada	-183.978,52	-159.095,13		24.883,39	INVERSION
<b>SUBTOTAL PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>1.877.312,17</b>	<b>650.425,11</b>			
<b>OTROS ACTIVOS</b>					
Seguros Pagados por Antic.	-	-	-	-	
Intereses pagados por anticipado	-	-	-	-	
Banco Filanbanco	-	-	-	-	
Banco del Pacifico	-	-	-	-	OPERACIÓN
Cargos y gastos diferidos	117,41	117,41	-	-	OPERACIÓN
Otros Activos de construcción	-	-	-	-	
Otros Activos de inversión	-	-	-	-	OPERACIÓN
Depreciación otros activos comp.	-	-	-	-	OPERACIÓN
<b>SUBTOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>117,41</b>	<b>117,41</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.112.903,57</b>	<b>900.641,39</b>			

28 ABR. 2008



FLUJO-LACTEOS 2007.xls

32

IASA

**BALANCE GENERAL**  
**PARA EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
 (CIFRAS EN DOLARES AMERICANOS)

PASIVOS	PERIODO 2007	PERIODO 2006	FONDOS (+) DISMINUCION	USOS (-) INCREMENTO	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
Obligaciones Bancarias C.P.					
<i>Banco Pichincha/pacifico</i>	507.397,67	525.555,51	18.157,84	-	FINANCIAM.
Otros.	-	-	-	-	
Sobregiros Bancarios (CH.postergados)	-	-	-	-	OPERACIÓN
Ctas.por pagar Ctas.Relacionadas	-	-	-	-	OPERACIÓN
Ctas.por pagar Proveedores	325.287,84	262.061,01	-	63.226,83	OPERACIÓN
Anticipo futuras ventas	-	-	-	-	OPERACIÓN
Acreedores varios	231.450,23	-	-	231.450,23	OPERACIÓN
Prov.Benef.soc/Retenciones tributarias	30.761,14	12.717,82	-	18.043,32	OPERACIÓN
Intereses bancarios por pagar	-	-	-	-	
<i>Banco Pichincha</i>	-	-	-	-	OPERACIÓN
<i>Banco del Pacifico</i>	-	-	-	-	OPERACIÓN
Otros pasivos Ctas.Diferidos	121.948,48	-	-	121.948,48	OPERACIÓN
Impuesto de renta	-	-	-	-	
cuentas por pagar socios	-	-	-	-	
dívidendos por pagar	-	-	-	-	
Ingresos diferidos	-	-	-	-	
<b>SUBTOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1.216.845,36</b>	<b>800.334,34</b>			
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>					
Obligaciones Bancarias L.P.					
<i>Banco Pichincha</i>	-	-	-	-	FINANCIAM.
<i>Banco del Pacifico</i>	-	-	-	-	FINANCIAM.
Préstamos de Accionistas	9,51	9,51	-	-	OPERACIÓN
Préstamos Terceros	-	-	-	-	OPERACIÓN
Provisión para Jubilaciones	-	-	-	-	
Impuestos de Renta Diferidos	-	-	-	-	
Otras Provisiones	-	-	-	-	
<b>SUBTOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>9,51</b>	<b>9,51</b>			
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.216.854,87</b>	<b>800.343,85</b>			
<b>PATRIMONIO</b>					
Capital social	404.000,00	404.000,00	-	-	FINANCIAM.
Reserva de Capital	413,10	413,10	-	-	FINANCIAM.
Reserva Legal	105,66	105,66	-	-	
Aporte Futuras capitalizaciones	1.367.875,17	250.000,00	-	1.117.875,17	FINANCIAM.
Reserva Revalorización Patrimonio	-	-	-	-	
Reexpresión Monetaria	-	-	-	-	
Resultado ejercicio anterior	-521.440,33	-554.221,23	-	32.780,90	
Utilidades retenidas	-	-	-	-	
Pérdida del ejercicio	-322.124,00	-199.316,33	122.807,67	-	
Valorizaciones	-	-	-	-	
<b>SUBTOTAL PATRIMONIO</b>	<b>928.829,60</b>	<b>-99.018,80</b>			
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2.145.684,47</b>	<b>701.325,05</b>	<b>1.563.945</b>	<b>1.796.043</b>	

28 ABR. 2008



**JAMSA**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
PARA EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007  
(CIFRAS EN DOLARES AMERICANOS)**

		2007	2006
Ventas netas	1.118.032,47	1.118.032,47	855.556,23
Menos: Costo y Gastos de Ventas	-1.200.221,72	-1.200.221,72	-871.423,17
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>-82.189,25</b>	<b>-82.189,25</b>	<b>-15.866,94</b>
<b>UTILIDAD OEPRACIONAL</b>			
Menos: Gastos Administración	-84.095,72	-84.095,72	-81.457,72
Menos: Gastos de Ventas	-66.439,04	-66.439,04	-40.482,22
Otros ingresos de Operación	-	-	-
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>-232.724,01</b>	<b>-232.724,01</b>	<b>-137.806,88</b>
<b>UTILIDAD</b>			
Menos: Gastos Financieros	-77.197,21	-77.197,21	-62.153,39
Más otros ingresos	945,40	945,40	4.640,35
Menos Otros Egresos	-13.148,18	-13.148,18	-3.996,41
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPT.RENTA</b>	<b>-322.124,00</b>	<b>-322.124,00</b>	<b>-199.316,33</b>
<b>IMPUESTOS</b>			
Menos: Provisión Impto-Renta	-	-	-
<b>PERDIDA NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>-322.124,00</b>	<b>-322.124,00</b>	<b>-199.316,33</b>

28 ABR. 2008



AMBA

## ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE CAJA PARA EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

Aumento / disminución en Caja o equivalentes en caja

### METODO DIRECTO

#### FLUJOS DE CAJA DE OPERACIONES:

RECIBIDO DE CLIENTES		
VENTAS	1.118.032,47	
CTAS.POR COBRAR CLIENTES	19.644,68	
PROVISION CTAS.INCOBRABLES	0,00	1.137.677,15
EFFECTIVO PAGADO A PROVEED Y/O EMP.		
COSTO DE VENTAS	-1.200.221,72	
COSTO ADMINISTRATIVO	-84.095,72	
GASTO DE VENTAS	-66.439,04	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-1,42	
CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS	-5.837,10	
CUENTAS POR COBRAR CIAS RELACIONADAS	0,00	
ANTICIPOS GSTOS VIAJES	0,00	
IMPUESTOS ANTICIPADOS	472,91	
ANTICIPOS PROVEEDORES	3.614,78	
INVENTARIOS DE PRODUCTOS PROCESO	-13.307,93	
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS	20.694,24	
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	1.923,64	
INVENTARIOS EN GENERAL	0,00	
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIP	0,00	
CARGOS Y GTOS DIFERIDOS	0,00	
OTROS ACTIVOS	0,00	
AMORTIZACION OTROS ACTIVOS	0,00	
CHEQUES GIRADOS A FECHAS (SOBREGIRO)	0,00	
CUENTAS POR PAGAR CIAS.RELACIONADAS	0,00	
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	-63.226,83	
ANTICIPO FUTURAS VENTAS	0,00	
ACREEDORES VARIOS	-231.450,23	
RETENCIONES TRIBUTARIAS	-18.043,32	
INTERESES POR PAGAR FILANBANCO	0,00	
INTERESES POR PAGAR PACIFICO	0,00	
OTROS PASIVOS CORRIENTES	-121.948,48	
PRESTAMO ACCIONISTA	0,00	
PRESTAMO A TERCEROS	0,00	
		-1.777.866,22
OTROS INGRESOS/ EGRESOS		
OTROS INGRESOS	945,40	
OTROS EGRESOS	-13.148,18	
		-12.202,78
GASTOS FINANCIEROS	-77.197,21	
		-77.197,21
<b>TOTAL FLUJO OPERACIONAL</b>		<b>-729.589,06</b>

28 ABR. 2008



*[Handwritten signature]*

AMSA

## ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE CAJA PARA EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

Aumento / disminución en Caja o equivalentes en caja

### FLUJOS DE CAJA DE INVERSION

INVERSIONES TEMPORALES	0,00	0,00
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS		
TERRENO	448.287,60	
CONSTRUCCIONES EN CURSO	0,00	
EDIFICIOS	772.560,52	
MUEBLES Y ENSERES	0,00	
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	126.657,95	
VENTAS VEHICULO	29.037,14	
EQUIPOS DE COMPUTACION	86,30	
OTROS ACTIVOS TANGIBLES	-124.859,06	
VENTAY/O BAJAS ACTIVOS		
PERDIDA DIF.CAMBIARIO	0,00	
UTILIDAD POR VENTA ACTIVO	0,00	
		<hr/>
		1.251.770,45
DEPRECIACIONES PROPIEDADES PLANTA Y EQ.		-24.883,39
DEPRECIACIONES OTROS ACTIVOS COMP.		
		<hr/>
<b>TOTAL FLUJO DE INVERSION</b>		<b>1.226.887,06</b>

### FLUJOS DE CAJA DE FINANCIAMIENTO

OBLIGAC.BANCARIA C.P.	18.157,84	
OBLIGAC.BANCARIA L.P. PICHINCHA/PAC	0,00	
OBLIGAC.BANCARIA L.P. OTROS	0,00	
AUMENTO DE CAPITAL	0,00	
PERDIDA AÑO ANTERIOR	-32.780,90	
PERDIDA AÑO ACTUAL	554.221,23	
DIF. PERDIDA	122.807,67	
RESERVA DE CAPITAL	0,00	
RESERVA LEGAL	0,00	
UTILIDADES RETENIDAS		
SUPERAVIT DE CAPITAL	0,00	
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	-1.117.875,17	
CAPITAL SOCIAL		
		<hr/>
<b>TOTAL FLUJO DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>-455.469,33</b>

**TOTAL FLUJO DE CAJA**

**41.828,67**

28 ABR 2008



3

IASA

## ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE CAJA PARA EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

Aumento / disminución en Caja o equivalentes en caja

### METODO DIRECTO

#### FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	1.137.677	
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y OTROS	-1.404.673	
CUENTAS POR PAGAR COMPAÑIAS RELACIONADAS	0	
VIARIOS DEUDORES ( OTRAS CTAS.POR COBRAR)	-13.957	
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	0	
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS/ SEGUROS	0	
OTROS ACTIVOS	0	
CUENTAS POR COBRAR COMPAÑIAS RELACIONADAS	0	
CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS	-5.837	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-121.948	
ACREEDORES VIARIOS	-231.450	
GASTOS ACUMULADOS	0	
ACREEDORES LARGO PLAZO	-	
OTROS PASIVOS.	-89.400	
<b>TOTAL FLUJO OPERACIONAL</b>		<b>-729.589,06</b>

#### FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>1.226.887</u>	
<b>TOTAL FLUJO DE INVERSION</b>		<b>1.226.887,06</b>

#### FLUJOS DE CAJA DE FINANCIAMIENTO

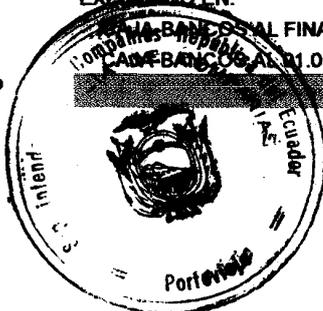
OBLIGAC.BANCARIA C.P. PICHINCHA / PACIFICO	18.158	
OBLIGAC.BANCARIA L.P.	0	
OBLIGAC.BANCARIA L.P.	-	
SOBREGIRO BANCARIO	0	
AUMENTO DE CAPITAL	-	
PERDIDA AÑO ANTERIOR	-32.781	
PERDIDA AÑO ACTUAL	554.221	
PERDIDA ACTUAL	122.808	
SUPERAVIT DE CAPITAL	-	
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	-1.117.875	
AJUSTE PERDIDA AÑO 2000( TRASPASO PASIVO CTA.752)	-	
AJUSTE PERDIDA AÑO 2000( IMPTO.MUNICIPAL)	-	
<b>TOTAL FLUJO DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>-455.469,33</b>

**TOTAL FLUJO DE CAJA** **41.828,67**  
0,00

EXPLICADO EN:

Compañías Bancarias del Ecuador S.A. BALANCE GENERAL FINAL DEL 31.12.2007	14.047	
Compañías Bancarias del Ecuador S.A. BALANCE GENERAL DEL 31.01.2007	55.875	
<b>DIFERENCIA</b>		<b>-41.828,68</b>

28 ABR. 2008



28 ABR. 2008



**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**



(Expresado en dólares americanos)

	CAPITAL SOCIAL (1)	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	REVALORIZ. DEL PATRIM.	UTILIDAD ACUMULADA	APORTE FUTURAS CAPITALIZAC.	TOTAL
							0,00
<b>Saldo inicial de la compañía</b>	404.000,00	413,10	105,66	0,00	-554.221,23	0,00	-149.702,47
							0,00
							0,00
<b>AUMENTO DE CAPITAL</b>							0,00
<b>DISTRIBUCION PERIODO 2007</b>							0,00
<b>RESERVA LEGAL</b>							0,00
<b>APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES</b>				1.086.601,12		281.274,05	1.367.875,17
							0,00
							0,00
<b>SUB - TOTAL :</b>	404.000,00	413,10	105,66	1.086.601,12	-554.221,23	281.274,05	1.218.172,70
							0,00
<b>RESULTADO AÑO 2007</b>					-322.124,00		-322.124,00
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2007</b>	→ 404.000,00	413,10	105,66	1.086.601,12	-876.345,23	281.274,05	896.048,70

*Handwritten signature or initials.*

28 ABR 2008



1

1.02.

PROPIEDAD Y BIENES (ACTIVOS FIJOS)

	SALDO INICIAL	ADICIONES	BAJAS	VIENTAS	REVALORIZACION	SALDO FINAL		
EDIFICIOS	255.143,92	124.859,06	-	-	638.313,52	1.018.316,50		
MUEBLES Y ENSERES	5.062,53	-	-	-	-	5.062,53		
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	116.913,15	679,68	-	-	-	117.592,83		
MAQ. Y EQ. FAENADORA	-	116.058,32	-	-	-	116.058,32		
MAQ. Y EQ. AREA TUNA	-	19.307,89	-	-	-	19.307,89		
VEHICULOS	48.604,67	61.625,80	32.588,66	-	-	77.641,81		
EQUIPOS DE COMPUTACION	8.936,91	66,30	-	-	-	9.023,21		
SEMOVIENTES	-	-	-	-	-	-		
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>434.661,18</b>	<b>322.617,05</b>	<b>32.588,66</b>	<b>-</b>	<b>638.313,52</b>	<b>1.363.003,09</b>	<b>(A)</b>	
DEPRECIACIONES								
EDIFICIOS	66.273,82	12.781,56	-	-	-	79.055,38		
MUEBLES Y ENSERES	3.628,16	506,28	-	-	-	4.134,44		
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	52.031,78	16.879,09	-	-	-	68.910,87		
VEHICULOS	29.889,30	13.375,94	19.905,77	-	-	23.359,47		
EQUIPOS DE COMPUTACION	7.275,07	1.246,29	-	-	-	8.521,36		
SEMOVIENTES	-	-	-	-	-	-		
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>159.095,13</b>	<b>44.789,16</b>	<b>19.905,77</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>163.978,52</b>	<b>(B)</b>	
AREA EDF ADMIN - NUCLEO UNO - CHIVERIAS (anexo # 01)					179.336,25	179.336,25		
AREA G. 21-22-23-24 (anexo # 02)					151.300,00	151.300,00		
AREA CUERPO 2 TRAS G. 21-22-23-24 (anexo # 03)					53.893,70	53.893,70		
AREA CUERPO 1 FRENTE G. 21-22-23-24 (anexo # 03)					63.757,65	63.757,65		
TERRENO LA SEQUITA	250.000,00	-	-	-	-	250.000,00		
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>250.000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>448.287,60</b>	<b>666.287,60</b>	<b>(C)</b>	
<b>TOTAL ACTIVO:</b>						<b>1.086.601,12</b>	<b>1.877.312,17</b>	<b>(A-B+C)</b>

31/12/2007