



P. Labre & Asociados

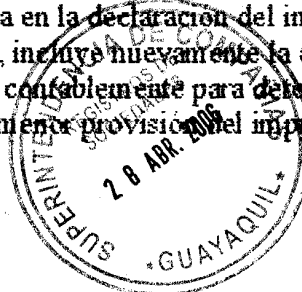
CASILLA 10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

13 de abril del 2006

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
L'iris S. A.
Ciudad.-

1. Hemos auditado el balance general adjunto de L'iris S. A. al 31 de diciembre del 2005, y los estados conexos de pérdidas y ganancias, de cambios en el patrimonio 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 basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. El cálculo efectuado en la conciliación tributaria presentada en la declaración del impuesto a la renta del año 2005, para determinar la utilidad gravable, incluye nuevamente la amortización de pérdidas de años anteriores, la cual fue registrada contablemente para determinar la utilidad del ejercicio, originando este error de cálculo una menor provisión del impuesto a la renta causado.



4. En nuestra opinión, excepto por lo antes mencionado, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de L'iris S. A. al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Consultora V. Labre y Asociados Co. Ltda.
SC-RNAE-2 550

P. Labre
Econ. S. Paulino Labre A.
Socio
Reg. Nac. 8538



L'IRIS S. A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2005

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y bancos	US\$ 267,084
Cuentas y documentos por cobrar (Nota B)	2,536,002
Inventarios (Nota C)	1,038,544
Pagos anticipados	21,778
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	3,863,408

ACTIVOS FIJOS (Nota D) 643,434

OTROS ACTIVOS (Nota E) 83,506

US\$ 4,590,348

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Vencimientos corrientes de pasivo a largo plazo (Nota I)	US\$ 433,841
Préstamos bancarios por pagar (Nota F)	268,464
Cuentas por pagar (Nota G)	2,296,342
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	72,631
Impuesto a la renta por pagar	216
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	3,071,494

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I) 631,348

PATRIMONIO:

Acciones ordinarias y nominativas - autorizadas, suscritas y en circulación 284.000, de valor nominal US\$ 1.00 c/u.	284,000
Aporte para futura capitalización	5,099
Reserva legal (Nota J)	16,489
Reserva facultativa (Nota K)	468
Reserva de capital (Nota L)	530,880
Pérdidas acumuladas	(64,771)
Ganancia del ejercicio	115,341
	887,506

US\$ 4,590,348

Ver notas a los estados financieros.

L'IRIS S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	US\$ 11,163,634
Otros ingresos	<u>1,955</u>
	11,165,589

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	9,896,077
Gastos de ventas	334,536
Gastos de distribución	370,157
Gastos de administración	209,392
Gastos de investigación	2,806
Gastos financieros	139,543
Otros egresos	<u>4,210</u>
	<u>10,956,721</u>

GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS
TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA

208,868

Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota M)

(31,330)

Impuesto a la renta (Nota N)

177,538
(47,844)

GANANCIA NETA

US\$ 129,694

Ver notas a los estados financieros.

L'IRIS S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	<u>Capital</u> <u>social</u>	<u>Aporte</u> <u>futura</u> <u>capitalizac.</u>	<u>Reservas</u> <u>legal y</u> <u>facultativa</u>	<u>Reserva</u> <u>de capital</u>	<u>Pérdidas</u> <u>acumuladas</u>	<u>Ganancia</u> <u>(pérdida) del</u> <u>ejercicio</u>
Saldo al 31 de dicbre. del 2004	US\$ 284,000	US\$ 5,099	US\$ 2,604	US\$ 530,880	US\$ (68,399)	US\$ (15,103)
Transferencia					(15,103)	15,103
Amortización de pérdidas					18,729	
Ganancia neta						129,694
Apropiación, año 2005	_____	_____	14,353	_____	_____	(14,353)
Saldo al 31 de dicbre. del 2005	<u>US\$ 284,000</u>	<u>US\$ 5,099</u>	<u>US\$16,957</u>	<u>US\$ 530,880</u>	<u>US\$(64,771)</u>	<u>US\$115,341</u>

Ver notas a los estados financieros.

L'IRIS S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

**CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Ganancia neta		US\$ 129,694
Ajuste para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Depreciación	US\$ 185,116	
Amortización de pérdidas	<u>18,731</u>	
Total ajuste		203,847
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas y documentos por cobrar	(534,371)	
Aumento en inventarios	(727,989)	
Aumento en pagos anticipados	(2,043)	
Disminución en sobregiros bancarios	(44,040)	
Pagos y vencimientos de préstamos bancarios, neto	(184,769)	
Aumento en cuentas por pagar	1,560,958	
Aumento en gastos acumulados por pagar	40,168	
Aumento en impuesto a la renta por pagar	<u>47,844</u>	<u>155,758</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		489,299
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(58,376)	
Aumento en otros activos	(59,459)	
Retiros de activos fijos	<u>806</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(117,029)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamo a compañía relacionada	(8,710)	
Pago de préstamos a largo plazo	<u>(196,525)</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(205,235)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento neto durante el año		167,035
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>100,049</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u><u>US\$ 267,084</u></u>

Ver notas a los estados financieros.

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

L'iris S. A. (la Compañía) fue constituida el 3 de julio de 1987 en Guayaquil. Su actividad es dedicarse a la elaboración, comercialización, importación y exportación de alimentos balanceados, principalmente, así como de otras actividades relacionadas.

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en U.S. dólares y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con lo establecido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador con la aprobación del Servicio de Rentas Internas (S.R.I.), Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad son aplicables a empresas en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Los estados financieros no incluyen ajustes para reflejar el valor neto de realización del valor en libros de los activos o el importe y clasificación de los pasivos que debería efectuarse si la Compañía no pudiera continuar como empresa en marcha. La continuación de la Compañía como empresa en marcha dependerá de la posibilidad de generar fondos que permitan cancelar las obligaciones a su vencimiento, cumplir con los términos de los contratos de préstamos, obtener financiación adicional o refinanciación cuando sea requerida, y lograr un nivel adecuado de operaciones rentables.

Los inventarios están valuados así: productos terminados a su costo acumulado de producción, materias primas, repuestos y sacos a su costo promedio de adquisición, el cual no excede el valor de mercado.

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas hasta marzo 31/2000 de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los costos de producción y a gastos administrativos, calculándose por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

A. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES (Contin.)

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>%</u>
Construcciones industriales	20	5
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipo de computación	3	33
Vehiculos	5	20
Equipos de laboratorio	10	10
Instalaciones	10	10

La jubilación patronal de acuerdo con el art. 219 del Código del Trabajo se la debe conceder en forma obligatoria a todos los trabajadores que por veinticinco (25) años o mas hubieren prestado sus servicios a una misma empresa, y se provisiona con cargo a los resultados del año.

B. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Cientes	US\$ 2,229,000
Cheques protestados	9,985
Cuentas por cobrar (en poder de abogado)	105,531
Empleados	1,854
Anticipos a proveedores	177,520
Documentos por cobrar	16,839
Deudores varios	21,126
Reserva para cuentas incobrables	<u>(25,853)</u>
	<u>US\$ 2,536,002</u>

C. INVENTARIOS:

Materia prima e insumos	US\$ 224,828
Productos terminados	43,969
Productos en proceso	163,950
Importaciones en tránsito	<u>605,797</u>
	<u>US\$1,038,544</u>

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

D. ACTIVOS FIJOS:

Saldo al 31 de diciembre del 2004	US\$ 2,418,495
Adiciones	58,376
Transferencias	<u>(806)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>2,476,065</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre del 2004	1,647,515
Adiciones	<u>185,116</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>1,832,631</u>
Neto	US\$ <u>643,434</u>

E. OTROS ACTIVOS:

Impuestos Solca y Unico	US\$ 8,308
Retenciones en la fuente - años anteriores	48,585
Reparaciones	6,144
Mantenimiento de equipos y maquinarias	291
Implementos y equipos de trabajo	1,359
Depósitos en garantía	620
Compañía relacionada	8,710
Inversión en Alimentaria S. A.	<u>9,489</u>
	US\$ <u>83,506</u>

F. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Corresponde a varios préstamos otorgados por Banco Bolivariano al 9% anual de interés y con vencimiento final en mayo/2006.

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

G. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores	US\$ 1,478,405
Anticipos de clientes	43,783
Accionista	46,600
Retenciones en la fuente	6,185
I. V. A. retenido	8,270
Préstamos por pagar	597,683
Aportes al I. E. S. S.	3,069
Préstamos quirografarios	343
Cuentas por pagar varias	112,004
	<u>US\$ 2,296,342</u>

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales	US\$ 61,181
Intereses por pagar	7,207
Comisiones por pagar	3,763
Otras	480
	<u>US\$ 72,631</u>

I. PASIVO A LARGO PLAZO:

<u>Institución</u>	<u>Operación #</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Interés</u>	<u>Monto</u>
Banco Bolivariano	50216	Febrero 9/2007	8%	US\$ 17,862
Banco Bolivariano	22908	Agosto 13/2007	7.50%	96,217
Banco Bolivariano	64943	Setbre. 12/2007	9.50%	300,000
Banco Bolivariano	62,821	Dicbre. 4/2007	9%	265,000
Banco Bolivariano	57935	Dicbre. 7/2007	8.47%	345,595
				<u>1,024,674</u>
Menos: Vencimientos corrientes				<u>(433,841)</u>
				590,833
Mas: Préstamos por pagar a accionista				<u>40,515</u>
				<u>US\$ 631,348</u>

Los préstamos bancarios están garantizados con hipoteca abierta sobre los activos fijos de la Compañía y con bienes personales de los accionistas.

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

J. RESERVA LEGAL:

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

K. RESERVA FACULTATIVA:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc..

L. RESERVA DE CAPITAL:

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

M. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA:

De acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

N. IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, la Compañía debe pagar la tarifa impositiva del 25% aplicable a las ganancias gravables del ejercicio económico, o una tarifa impositiva del 15% en el caso de que se reinviertan las ganancias.

La Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 2001.

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

O. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Hasta el 31 de diciembre del 2005, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Saldo por cobrar (largo plazo) a:	
Compañía relacionada	US\$ 8,710
Inversión en compañía relacionada	9,489
Saldo por pagar (corto plazo) a:	
Accionista	46,600
Préstamos por pagar (largo plazo) a:	
Accionista	40,515

P. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

El Servicio de Rentas Internas emitió en diciembre 30 del 2005 las Resoluciones No. NAC-DGER2005-0640 y No. NAC-DGER2005-0641 publicadas en el Registro Oficial No. 188 el 16 de enero del 2006 en las cuales establece el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia así como los Parámetros para determinar la mediana y el rango de plena competencia que deben presentar los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior por un monto anual acumulado superior a US\$ 300,000.

Q. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión del Informe de auditoría externa (13 de abril del 2006), no se han producido eventos o transacciones que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.