

L'IRIS S. A.



INFORME DE AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006



P. Labre & Asociados

CASILLA 10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

12 de marzo del 2007

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de L'iris S. A. al 31 de diciembre del 2006, 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. En nuestra opinión, 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 2006, 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 P. Labre y Asociados
SC-RNAE-2 550



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

L'IRIS S. A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2006

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y bancos	US\$ 227,439
Cuentas por cobrar (Nota B)	2,715,670
Inventarios (Nota C)	1,372,144
Pagos anticipados	51,311
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	4,366,564

ACTIVOS FIJOS (Nota D) 604,303

OTROS ACTIVOS (Nota E) 215,022

US\$ 5,185,889

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Sobregiro bancario	US\$ 21,618
Préstamos bancarios y otros por pagar (Nota F)	1,741,870
Contratos de asociación (Nota G)	600,000
Cuentas por pagar (Nota H)	1,701,789
Gastos acumulados por pagar (Nota I)	75,289
Impuesto a la renta por pagar	<u>127</u>
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	4,140,693

PATRIMONIO:

Acciones ordinarias y nominativas - autorizadas, suscritas y en circulación 284.000, de valor nominal US\$ 1.00 c/u.	284,000
Reserva legal (Nota J)	33,742
Reserva facultativa (Nota K)	468
Reserva de capital (Nota L)	530,880
Pérdidas acumuladas	(56,195)
Ganancias acumuladas	<u>252,301</u>
	1,045,196

US\$ 5,185,889

Ver notas a los estados financieros.

L'IRIS S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	US\$ 14,076,446
Otros ingresos	<u>4,232</u>
	14,080,678

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	12,629,619
Gastos de ventas	294,351
Gastos de distribución	342,604
Gastos de administración	382,373
Gastos de investigación	2,758
Gastos financieros	136,493
Otros egresos	<u>2,067</u>

13,790,265

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

290,413

Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota M)

(43,562)

Impuesto a la renta causado (Nota N)

246,851
(74,307)

GANANCIA NETA

US\$ 172,544

Ver notas a los estados financieros.



P. Labre & Asociados

CASILLA 10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

Guayaquil, 14 de mayo del 2007

Señores
Superintendencia de Compañías
Oficina de Guayaquil.-

Ref.: Exped. No. 44472-87

Estimados señores:

Adjunto sirvanse encontrar un (1) ejemplar del Informe de auditoría de los estados financieros de L'iris S. A., correspondientes al año que terminó el 31 de diciembre del 2006.

Atentamente,

Consultora P. Labre y Asociados C. Ltda.


Econ. S. Paulino Labre A.
Gerente
Reg. Nac. 8538

c. c.: File

Adj.: Lo indicado





P. Labre & Asociados

CASILLA 10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

12 de marzo del 2007

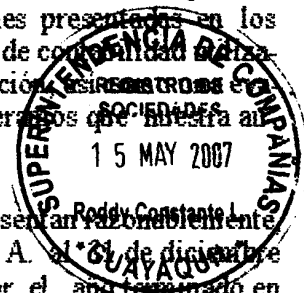
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de L'iris S. A. al 31 de diciembre del 2006, 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 presentados en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración. Nuestra evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, 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 2006, 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.

Consultor P. Labre y Asociados b. Ltda.
SC-RNAE-2550

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



L'IRIS S. A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2006

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y bancos	US\$ 227,439
Cuentas por cobrar (Nota B)	2,715,670
Inventarios (Nota C)	1,372,144
Pagos anticipados	51,311
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	4,366,564

ACTIVOS FIJOS (Nota D) 604,303

OTROS ACTIVOS (Nota E) 215,022

US\$ 5,185,889

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Sobregiro bancario	US\$ 21,618
Préstamos bancarios y otros por pagar (Nota F)	1,741,870
Contratos de asociación (Nota G)	600,000
Cuentas por pagar (Nota H)	1,701,789
Gastos acumulados por pagar (Nota I)	75,289
Impuesto a la renta por pagar	127
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	4,140,693

PATRIMONIO:

Acciones ordinarias y nominativas - autorizadas, suscritas y en circulación 284.000, de valor nominal US\$ 1.00 c/u.	284,000
Reserva legal (Nota J)	33,742
Reserva facultativa (Nota K)	468
Reserva de capital (Nota L)	530,880
Pérdidas acumuladas	(56,195)
Ganancias acumuladas	252,301

1,045,196

US\$ 5,185,889

Ver notas a los estados financieros.

L'IRIS S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	US\$ 14,076,446
Otros ingresos	<u>4,232</u>
	14,080,678

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	12,629,619
Gastos de ventas	294,351
Gastos de distribución	342,604
Gastos de administración	382,373
Gastos de investigación	2,758
Gastos financieros	136,493
Otros egresos	<u>2,067</u>
	13,790,265

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

290,413

Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota M)

(43,562)

Impuesto a la renta causado (Nota N)

246,851
(74,307)

GANANCIA NETA

US\$ 172,544

Ver notas a los estados financieros.

L'IRIS S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte futura capitalizac.</u>	<u>Reservas legal y facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>(Pérdidas) acumuladas</u>	<u>Ganancias acumuladas</u>
Saldo al 31 de dicbre. del 2005	US\$ 284,000	US\$ 5,099	US\$ 16,957	US\$ 530,880	US\$ (64,771)	US\$ 115,341
Aporte de accionista		15,000				
Absorción de retenciones en la fuente de años anteriores		(20,099)			(14,912)	(13,574)
Absorción de pérdidas de años anteriores					4,756	(4,756)
Amortización de pérdidas					18,732	
Ganancia neta						172,544
Apropiación, año 2006	_____	_____	<u>17,254</u>	_____	_____	<u>(17,254)</u>
Saldo al 31 de dicbre. del 2006	<u>US\$ 284,000</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 34,210</u>	<u>US\$ 530,880</u>	<u>US\$ (56,195)</u>	<u>US\$ 252,301</u>

Ver notas a los estados financieros.

L'IRIS S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

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

Ganancia neta		US\$ 172,544
Ajuste para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Depreciación	US\$ 227,683	
Total ajuste		227,683
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas y documentos por cobrar	(73,857)	
Disminución en inventarios	354,699	
Aumento en pagos anticipados	(13,431)	
Aumento en sobregiros bancarios	76,378	
Pagos de préstamos bancarios	1,041,882	
Disminución en cuentas por pagar	(801,790)	
Aumento en gastos acumulados por pagar	7,182	
Disminución en impuesto a la renta por pagar	<u>21</u>	<u>591,084</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		991,311
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(172,434)	
Aumento en otros activos	(150,314)	
Retiros de activos fijos, neto	<u>(16,118)</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(338,866)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos a compañía relacionada	(45,889)	
Pago de préstamos a largo plazo	(631,348)	
Absorción de retenciones de imptos. y pérdidas de años anteriores	<u>(14,853)</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(692,090)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Disminución neta durante el año		(39,645)
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>267,084</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		US\$ <u>227,439</u>

Ver notas a los estados financieros.

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

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 y de aplicación obligatoria según lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 del 21 de agosto del 2006 publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre de 2006 la Superintendencia de Compañías resolvió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y dispuso que sean de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2009.

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:

<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
Vehículos	5	20
Equipos de laboratorio	10	10
Instalaciones	10	10

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

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

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 POR COBRAR:

Clientes	US\$ 1,623,755
Cheques posfechados	950.000
Cheques protestados	11,282
Empleados	7,871
Anticipos a proveedores	181,192
Deudores varios	18,239
Reserva para cuentas incobrables	<u>(76,669)</u>
	<u>US\$ 2,715,670</u>

C. INVENTARIOS:

Materia prima e insumos	US\$ 1,033,128
Productos terminados	98,749
Productos en proceso	236,952
Importaciones en tránsito	<u>3,315</u>
	<u>US\$ 1,372,144</u>

D. ACTIVOS FIJOS:

Saldo al 31 de diciembre del 2005	US\$ 2,476,065
Adiciones	172,434
Retiros	<u>(18,605)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>2,629,894</u>

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

D. ACTIVOS FIJOS (Continuación)

Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre del 2005	1,832,631
Adiciones	227,683
Retiros	<u>(34,723)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>2,025,591</u>
Neto	US\$ <u>604,303</u>

E. OTROS ACTIVOS:

Depósitos en garantía	US\$ 5,239
Compañía relacionada	54,599
Inversión en Alimentaria S. A.	<u>155,184</u>
	US\$ <u>215,022</u>

F. PRESTAMOS BANCARIOS Y OTROS POR PAGAR:

Corresponde a varios préstamos otorgados por Banco Bolivariano, pagaderos semanal y mensualmente, a tasas de interés variadas y con vencimiento final en diciembre/2007. También incluye préstamos otorgados por personas naturales.

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

G. CONTRATOS DE ASOCIACION:

Representan Convenios de financiamiento con entidades locales, con plazo de vigencia de un año, a partir del 3 de enero del 2006 renovables por igual periodo, con liquidaciones anuales a favor de la entidad prestamista del 10% y a favor de la Compañía del 90% sobre la utilidad generada por las ventas.

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

H. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores	US\$ 1,600,335
Anticipos de clientes	80,633
I. V. A. cobrado	2,103
Retención de I. V. A.	3,974
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	5,345
I. E. S. S. Aporte personal	2,796
Préstamos quirografarios	627
Otras cuentas por pagar	<u>5,976</u>
	<u>US\$ 1,701,789</u>

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Sueldos y beneficios sociales	US\$ 28,267
Intereses sobre préstamos por pagar	3,460
Participación de trabajadores por pagar	<u>43,562</u>
	<u>US\$ 75,289</u>

J. RESERVA LEGAL:

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de 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'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

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.

Para el cálculo del impuesto a la renta causado, se han considerado gastos no deducibles y amortización de pérdidas de años anteriores.

O. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Hasta el 31 de diciembre del 2006, 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\$ 54,599
Inversión en compañía relacionada	155,184

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

P. DERECHOS DE AUTOR:

La Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 04.QII.001 con fecha 27 de febrero del 2004, publicada en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, en la cual requiere revelar el estado de cumplimiento de las normas sobre derechos de autor. La Administración no ha incurrido en incumplimientos significativos de las normas establecidas en la Ley de Propiedad Intelectual y su Reglamento.

Q. 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.

R. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión del Informe de auditoría externa (12 de marzo del 2007), 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.

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>Ganancias</u> <u>acumuladas</u>
Saldo al 31 de dicbre. del 2005	US\$ 284,000	US\$ 5,099	US\$ 16,957	US\$ 530,880	US\$ (64,771)	US\$ 115,341
Aporte de accionista		15,000				
Absorción de retenciones en la fuente de años anteriores		(20,099)			(14,912)	(13,574)
Absorción de pérdidas de años anteriores					4,756	(4,756)
Amortización de pérdidas					18,732	
Ganancia neta						172,544
Apropiación, año 2006			17,254			(17,254)
Saldo al 31 de dicbre. del 2006	US\$ 284,000	US\$ -	US\$34,210	US\$ 530,880	US\$(56,195)	US\$ 252,301

Ver notas a los estados financieros.

L'IRIS S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

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

Ganancia neta		US\$ 172,544
Ajuste para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Depreciación	US\$ <u>227,683</u>	
Total ajuste		227,683
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas y documentos por cobrar	(73,857)	
Disminución en inventarios	354,699	
Aumento en pagos anticipados	(13,431)	
Aumento en sobregiros bancarios	76,378	
Pagos de préstamos bancarios	1,041,882	
Disminución en cuentas por pagar	(801,790)	
Aumento en gastos acumulados por pagar	7,182	
Disminución en impuesto a la renta por pagar	<u>21</u>	<u>591,084</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		991,311
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(172,434)	
Aumento en otros activos	(150,314)	
Retiros de activos fijos, neto	<u>(16,118)</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(338,866)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos a compañía relacionada	(45,889)	
Pago de préstamos a largo plazo	(631,348)	
Absorción de retenciones de imptos. y pérdidas de años anteriores	<u>(14,853)</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(692,090)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Disminución neta durante el año		(39,645)
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>267,084</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		US\$ <u>227,439</u>

Ver notas a los estados financieros.

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

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 y de aplicación obligatoria según lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 del 21 de agosto del 2006 publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre de 2006 la Superintendencia de Compañías resolvió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y dispuso que sean de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2009.

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:

<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
Vehículos	5	20
Equipos de laboratorio	10	10
Instalaciones	10	10

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

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

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 POR COBRAR:

Clientes	US\$ 1,623,755
Cheques posfechados	950.000
Cheques protestados	11,282
Empleados	7,871
Anticipos a proveedores	181,192
Deudores varios	18,239
Reserva para cuentas incobrables	<u>(76,669)</u>
	<u>US\$ 2,715,670</u>

C. INVENTARIOS:

Materia prima e insumos	US\$ 1,033,128
Productos terminados	98,749
Productos en proceso	236,952
Importaciones en tránsito	<u>3,315</u>
	<u>US\$ 1,372,144</u>

D. ACTIVOS FIJOS:

Saldo al 31 de diciembre del 2005	US\$ 2,476,065
Adiciones	172,434
Retiros	<u>(18,605)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>2,629,894</u>

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

D. ACTIVOS FIJOS (Continuación)

Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre del 2005	1,832,631
Adiciones	227,683
Retiros	<u>(34,723)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>2,025,591</u>
	Neto US\$ <u>604,303</u>

E. OTROS ACTIVOS:

Depósitos en garantía	US\$ 5,239
Compañía relacionada	54,599
Inversión en Alimentaria S. A.	<u>155,184</u>
	<u>US\$ 215,022</u>

F. PRESTAMOS BANCARIOS Y OTROS POR PAGAR:

Corresponde a varios préstamos otorgados por Banco Bolivariano, pagaderos semanal y mensualmente, a tasas de interés variadas y con vencimiento final en diciembre/2007. También incluye préstamos otorgados por personas naturales.

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

G. CONTRATOS DE ASOCIACION:

Representan Convenios de financiamiento con entidades locales, con plazo de vigencia de un año, a partir del 3 de enero del 2006 renovables por igual período, con liquidaciones anuales a favor de la entidad prestamista del 10% y a favor de la Compañía del 90% sobre la utilidad generada por las ventas.

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

H. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores	US\$ 1,600,335
Anticipos de clientes	80,633
I. V. A. cobrado	2,103
Retención de I. V. A.	3,974
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	5,345
I. E. S. S. Aporte personal	2,796
Préstamos quirografarios	627
Otras cuentas por pagar	<u>5,976</u>
	<u>US\$ 1,701,789</u>

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Sueldos y beneficios sociales	US\$ 28,267
Intereses sobre préstamos por pagar	3,460
Participación de trabajadores por pagar	<u>43,562</u>
	<u>US\$ 75,289</u>

J. RESERVA LEGAL:

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de 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'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

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.

Para el cálculo del impuesto a la renta causado, se han considerado gastos no deducibles y amortización de pérdidas de años anteriores.

O. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Hasta el 31 de diciembre del 2006, 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\$ 54,599
----------------------	-------------

Inversión en compañía relacionada	155,184
-----------------------------------	---------

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

P. DERECHOS DE AUTOR:

La Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 04.QIJ.001 con fecha 27 de febrero del 2004, publicada en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, en la cual requiere revelar el estado de cumplimiento de las normas sobre derechos de autor. La Administración no ha incurrido en incumplimientos significativos de las normas establecidas en la Ley de Propiedad Intelectual y su Reglamento.

Q. 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.

R. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión del Informe de auditoría externa (12 de marzo del 2007), 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.
