

L'IRIS S. A.

INFORME DE AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007



P. Labre & Asociados

CDLA. LA ALBORADA VI ETAPA
MANZANA 639 - VILLA 1
AV. 3RA. Y HERRADURA G
TELEFONO: 249-481
CASILLA: 09-01-10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

Guayaquil, 12 de mayo del 2008

Señores
Superintendencia de Compañías
Oficina de Guayaquil.-

Ref.: Exped. No. 44472-87

Estimados señores:

Adjunto sírvanse 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 2007.

Atentamente,

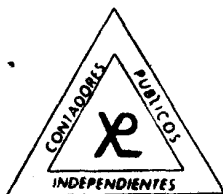
Consultora P. Labre y Asociados C. Ltda.


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

c. c.: File

Adj.: Lo indicado





Consultora P. Labro y Asociados C. Ltda.

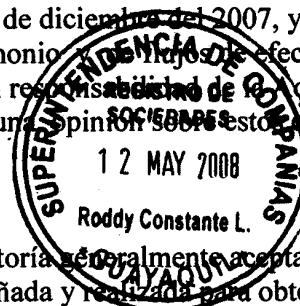
CDLA. LA ALBORADA VI ETAPA
MANZANA 639 - SOLAR 1
TELÉFONO: 2 249-481
CASILLA: 09-01-10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

17 de abril del 2008

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 2007, y los estados conexos de pérdidas y ganancias, de cambios en el patrimonio y 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. La Compañía posee una inversión en una empresa, contabilizada al costo. En nuestra opinión, los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, requieren que la inversión sea registrada bajo el método del valor patrimonial proporcional, para reconocer el monto del resultado de operación obtenido por la compañía en la cual se invirtió.



4. En nuestra opinión, excepto por lo comentado en el párrafo precedente, 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 2007, 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 C. Ltda.
SC-RNAE-2 550

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



L'ÍRIS S. A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2007

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y bancos	US\$ 411,919
Cuentas por cobrar (Nota B)	3,599,664
Inventarios (Nota C)	3,200,921
Gastos pagados por anticipado	<u>92,436</u>
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	7,304,940

ACTIVOS FIJOS (Nota D) 910,550

OTROS ACTIVOS (Nota E) 286,348

US\$ 8,501,838

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Vencimientos corrientes de préstamos bancarios por pagar (Nota J)	US\$ 164,420
Préstamos bancarios por pagar y otros (Nota F)	2,181,886
Contratos de asociación (Nota G)	600,000
Cuentas por pagar (Nota H)	4,089,029
Gastos acumulados por pagar (Nota I)	<u>113,650</u>
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	7,148,985

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J) 184,368

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 K)	49,480
Reserva facultativa (Nota L)	468
Reserva de capital (Nota M)	530,880
Pérdidas acumuladas	(28,663)
Ganancias acumuladas	<u>332,320</u>

1,168,485

US\$ 8,501,838

Ver notas a los estados financieros.

L'ÍRIS S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	US\$ 21,041,513
Otros ingresos	<u>27,757</u>
	21,069,270

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	19,660,247
Gastos de ventas	292,988
Gastos de distribución	333,438
Gastos de administración	365,708
Gastos de investigación	2,437
Gastos financieros	220,535
Otros egresos	<u>3,513</u>

20,878,866

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

190,404

Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota N) (27,772)

162,632

Impuesto a la renta causado (Nota O) (39,343)

GANANCIA NETA

US\$ 123,289

Ver notas a los estados financieros.

L'ÍRIS S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>(Pérdidas acumuladas)</u>	<u>Ganancias acumuladas</u>
Saldo al 31 de dicbre. del 2006	US\$ 284,000	US\$ 33,742	US\$ 468	US\$ 530,880	US\$(56,195)	US\$252,301
Amortización de pérdidas					27,532	(27,532)
Ganancia neta						123,289
Apropiación, año 2007	_____	<u>15,738</u>	_____	_____	_____	<u>(15,738)</u>
Saldo al 31 de dicbre. del 2007	<u>US\$ 284,000</u>	<u>US\$ 49,480</u>	<u>US\$ 468</u>	<u>US\$ 530,880</u>	<u>US\$(28,663)</u>	<u>US\$332,320</u>

Ver notas a los estados financieros.

L'ÍRIS S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

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

Ganancia neta		US\$ 123,289
Ajuste para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Depreciación	US\$ 136,970	
Total ajuste		136,970
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(883,994)	
Aumento en inventarios	(1,828,777)	
Aumento en gastos pagados por anticipado	(41,125)	
Disminución en sobregiros bancarios	(21,618)	
Aumento en préstamos bancarios por pagar	304,436	
Aumento en cuentas por pagar	2,387,240	
Aumento en gastos acumulados por pagar	38,361	
Disminución en impuesto a la renta por pagar	<u>(127)</u>	<u>254,396</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		514,655
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(443,217)	
Aumento en otros activos	<u>(71,326)</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(514,543)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Financiamiento de préstamos bancarios a largo plazo	<u>184,368</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>184,368</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento neto durante el año		184,480
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>227,439</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		US\$ 411,919

Ver notas a los estados financieros.

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

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
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 2007

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

La inversión en la compañía relacionada está contabilizada al costo, en vez de haber sido registrada contablemente bajo el método del valor patrimonial proporcional.

B. CUENTAS POR COBRAR:

Clientes	US\$ 3,029,142
Cheques protestados	27,231
Compañía relacionada	1,179
Empleados	12,481
Anticipos a proveedores	316,330
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	94,937
Deudores varios	(1) 213,033
Reserva para cuentas incobrables	<u>(94,660)</u>
	<u>US\$ 3,599,664</u>

(1) Incluye anticipo de US\$ 100,733 para compra de una granja avícola.

C. INVENTARIOS:

Materias primas e insumos	US\$ 2,674,451
Productos terminados	167,701
Productos en proceso	342,311
Importaciones en tránsito	<u>16,458</u>
	<u>US\$ 3,200,921</u>

D. ACTIVOS FIJOS:

Al costo:	
Saldo al 31 de diciembre del 2006	US\$ 2,629,894
Adiciones	<u>443,217</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>US\$ 3,073,111</u>

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

D. ACTIVOS FIJOS (Continuación)

Depreciación acumulada:

Saldo al 31 de diciembre del 2006 US\$ 2,025,591

Adiciones 136,970

Saldo al 31 de diciembre del 2007 2,162,561

Neto US\$ 910,550

E. OTROS ACTIVOS:

Depósitos en garantía US\$ 15,175

Depósitos en Corpei 2,951

Compañía relacionada (Inproaqua S. A.) 112,954

Inversión en Alimentaria S. A. (2) 155,268

US\$ 286,348

(2) Al 31 de diciembre del 2007, representa el 50% del patrimonio en la compañía relacionada.

F. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR Y OTROS:

Representan préstamos hipotecarios comunes otorgados por Banco Bolivariano, pagaderos en forma semanal y mensual, garantizados con maquinaria y equipo, y que se desglosan, así:

<u>Operación No.</u>	<u>Fecha de vencto.</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Monto</u>
79,997	Abril 16/2008	10,19%	US\$ 18,385
126615/82608	Julio 30/2008	11,18%	1,073,077
131821/85290	Novbre. 26/2008	10%	<u>276,923</u>
			1,368,385
Préstamos de accionista			412,501
Préstamos de personas naturales			<u>401,000</u>
			<u>US\$ 2,181,886</u>

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 2007, 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 2007

H. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores del exterior	US\$ 2,424,266
Proveedores locales	1,372,655
Proveedores de servicios	63,539
Anticipos de clientes	107,760
I. V. A. cobrado	2,603
Retenciones de I. V. A.	5,971
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	11,320
I. E. S. S. Aporte personal	2,511
Préstamos quirografarios	570
Otras cuentas por pagar	<u>97,834</u>
	<u>US\$ 4,089,029</u>

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Sueldos y beneficios sociales	US\$ 61,362
Intereses sobre préstamos por pagar	24,516
Participación de trabajadores por pagar	<u>27,772</u>
	<u>US\$ 113,650</u>

J. PASIVO A LARGO PLAZO:

Representan préstamos hipotecarios comunes otorgados por Banco Bolivariano pagaderos mensualmente, garantizados con maquinaria y equipo, y que se detallan así:

<u>Operación No.</u>	<u>Fecha de vencto.</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Monto</u>
132650	Abril 10/2009	10.5%	US\$ 159,688
78125	Enero 15/2010	10%	<u>189,100</u>
			348,788
Menos vencimientos corrientes			<u>(164,420)</u>
			<u>US\$ 184,368</u>

K. 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.

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

L. 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..

M. 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.

N. 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.

O. 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.

P. 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 (corto plazo) a:	
Compañía relacionada	US\$ 1,179
Saldo por cobrar (largo plazo) a:	
Compañía relacionada	112,954
Inversión en compañía relacionada	155,268
Préstamos por pagar a accionista	412,501

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

Q. 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.

R. 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 de 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.

S. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión del Informe de auditoría externa (17 de abril del 2008), 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, excepto que a partir del año 2008, la Asamblea Constituyente expidió la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.



Consultora P. Labro y Asociados C. Ltda.

CDLA. LA ALBORADA VI ETAPA
MANZANA 639 - SOLAR 1
TELÉFONO: 2 249-481
CASILLA: 09-01-10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

17 de abril del 2008

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 2007, 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. La Compañía posee una inversión en una empresa, contabilizada al costo. En nuestra opinión, los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, requieren que la inversión sea registrada bajo el método del valor patrimonial proporcional, para reconocer el monto del resultado de operación obtenido por la compañía en la cual se invirtió.

4. En nuestra opinión, excepto por lo comentado en el párrafo precedente, 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 2007, 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 C. 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 2007

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y bancos	US\$ 411,919
Cuentas por cobrar (Nota B)	3,599,664
Inventarios (Nota C)	3,200,921
Gastos pagados por anticipado	<u>92,436</u>
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	7,304,940

ACTIVOS FIJOS (Nota D) 910,550

OTROS ACTIVOS (Nota E) 286,348

US\$ 8,501,838

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Vencimientos corrientes de préstamos bancarios por pagar (Nota J)	US\$ 164,420
Préstamos bancarios por pagar y otros (Nota F)	2,181,886
Contratos de asociación (Nota G)	600,000
Cuentas por pagar (Nota H)	4,089,029
Gastos acumulados por pagar (Nota I)	<u>113,650</u>
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	7,148,985

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J) 184,368

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 K)	49,480
Reserva facultativa (Nota L)	468
Reserva de capital (Nota M)	530,880
Pérdidas acumuladas	(28,663)
Ganancias acumuladas	<u>332,320</u>

1,168,485

US\$ 8,501,838

Ver notas a los estados financieros.

L'IRIS S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	US\$ 21,041,513
Otros ingresos	<u>27,757</u>

21,069,270

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	19,660,247
Gastos de ventas	292,988
Gastos de distribución	333,438
Gastos de administración	365,708
Gastos de investigación	2,437
Gastos financieros	220,535
Otros egresos	<u>3,513</u>

20,878,866

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

190,404

Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota N)

(27,772)

Impuesto a la renta causado (Nota O)

162,632
(39,343)

GANANCIA NETA

US\$ 123,289

Ver notas a los estados financieros.

L'IRIS S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>(Pérdidas acumuladas)</u>	<u>Ganancias acumuladas</u>
Saldo al 31 de dicbre. del 2006	US\$ 284,000	US\$ 33,742	US\$ 468	US\$ 530,880	US\$(56,195)	US\$252,301
Amortización de pérdidas					27,532	(27,532)
Ganancia neta						123,289
Apropiación, año 2007		<u>15,738</u>				<u>(15,738)</u>
Saldo al 31 de dicbre. del 2007	<u>US\$ 284,000</u>	<u>US\$ 49,480</u>	<u>US\$ 468</u>	<u>US\$ 530,880</u>	<u>US\$(28,663)</u>	<u>US\$332,320</u>

Ver notas a los estados financieros.

L'IRIS S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

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

Ganancia neta		US\$ 123,289
Ajuste para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Depreciación	US\$ <u>136,970</u>	
Total ajuste		136,970
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(883,994)	
Aumento en inventarios	(1,828,777)	
Aumento en gastos pagados por anticipado	(41,125)	
Disminución en sobregiros bancarios	(21,618)	
Aumento en préstamos bancarios por pagar	304,436	
Aumento en cuentas por pagar	2,387,240	
Aumento en gastos acumulados por pagar	38,361	
Disminución en impuesto a la renta por pagar	<u>(127)</u>	<u>254,396</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		514,655
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(443,217)	
Aumento en otros activos	<u>(71,326)</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(514,543)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Financiamiento de préstamos bancarios a largo plazo	<u>184,368</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>184,368</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento neto durante el año		184,480
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>227,439</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		US\$ <u><u>411,919</u></u>

Ver notas a los estados financieros.

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

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
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 2007

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

La inversión en la compañía relacionada está contabilizada al costo, en vez de haber sido registrada contablemente bajo el método del valor patrimonial proporcional.

B. CUENTAS POR COBRAR:

Cientes	US\$ 3,029,142
Cheques protestados	27,231
Compañía relacionada	1,179
Empleados	12,481
Anticipos a proveedores	316,330
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	94,937
Deudores varios	(1) 213,033
Reserva para cuentas incobrables	<u>(94,660)</u>
	<u>US\$ 3,599,664</u>

(1) Incluye anticipo de US\$ 100,733 para compra de una granja avícola.

C. INVENTARIOS:

Materias primas e insumos	US\$ 2,674,451
Productos terminados	167,701
Productos en proceso	342,311
Importaciones en tránsito	<u>16,458</u>
	<u>US\$ 3,200,921</u>

D. ACTIVOS FIJOS:

Al costo:	
Saldo al 31 de diciembre del 2006	US\$ 2,629,894
Adiciones	<u>443,217</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	US\$ <u>3,073,111</u>

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

D. ACTIVOS FIJOS (Continuación)

Depreciación acumulada:

Saldo al 31 de diciembre del 2006

US\$ 2,025,591

Adiciones

136,970

Saldo al 31 de diciembre del 2007

2,162,561

Neto US\$ 910,550

E. OTROS ACTIVOS:

Depósitos en garantía

US\$ 15,175

Depósitos en Corpei

2,951

Compañía relacionada (Inproaqua S. A.)

112,954

Inversión en Alimentaria S. A.

(2) 155,268

US\$ 286,348

(2) Al 31 de diciembre del 2007, representa el 50% del patrimonio en la compañía relacionada.

F. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR Y OTROS:

Representan préstamos hipotecarios comunes otorgados por Banco Bolivariano, pagaderos en forma semanal y mensual, garantizados con maquinaria y equipo, y que se desglosan, así:

<u>Operación No.</u>	<u>Fecha de vence.</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Monto</u>
79,997	Abril 16/2008	10,19%	US\$ 18,385
126615/82608	Julio 30/2008	11,18%	1,073,077
131821/85290	Novbre. 26/2008	10%	<u>276,923</u>
			1,368,385
Préstamos de accionista			412,501
Préstamos de personas naturales			<u>401,000</u>
			<u>US\$ 2,181,886</u>

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 2007, 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 2007

H. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores del exterior	US\$ 2,424,266
Proveedores locales	1,372,655
Proveedores de servicios	63,539
Anticipos de clientes	107,760
I. V. A. cobrado	2,603
Retenciones de I. V. A.	5,971
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	11,320
I. E. S. S. Aporte personal	2,511
Préstamos quirografarios	570
Otras cuentas por pagar	<u>97,834</u>
	<u>US\$ 4,089,029</u>

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Sueldos y beneficios sociales	US\$ 61,362
Intereses sobre préstamos por pagar	24,516
Participación de trabajadores por pagar	<u>27,772</u>
	<u>US\$ 113,650</u>

J. PASIVO A LARGO PLAZO:

Representan préstamos hipotecarios comunes otorgados por Banco Bolivariano pagaderos mensualmente, garantizados con maquinaria y equipo, y que se detallan así:

<u>Operación No.</u>	<u>Fecha de vencto.</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Monto</u>
132650	Abril 10/2009	10.5%	US\$ 159,688
78125	Enero 15/2010	10%	<u>189,100</u>
			348,788
Menos vencimientos corrientes			<u>(164,420)</u>
			<u>US\$ 184,368</u>

K. 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.

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

L. 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..

M. 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.

N. 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.

O. 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.

P. 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 (corto plazo) a:	
Compañía relacionada	US\$ 1,179
Saldo por cobrar (largo plazo) a:	
Compañía relacionada	112,954
Inversión en compañía relacionada	155,268
Préstamos por pagar a accionista	412,501

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

Q. 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.

R. 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 de 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.

S. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión del Informe de auditoría externa (17 de abril del 2008), 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, excepto que a partir del año 2008, la Asamblea Constituyente expidió la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador.
