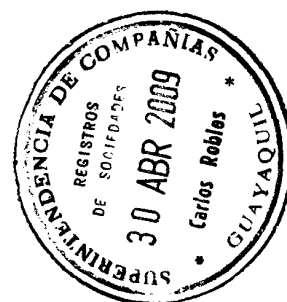


L'IRIS S. A.

INFORME DE AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008





Consultora P. Labre y Asociados C. Ltda.

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

14 de abril del 2009

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 2008, 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 subsidiaria, contabilizada al costo. En nuestra opinión, los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, requieren que los estados financieros de la subsidiaria sean consolidados con los estados financieros de la compañía matriz.
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 2008, 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.

5. Tal como se explica en la Nota Q a los estados financieros adjuntos, la Superintendencia de Compañías aprobó mediante Resolución No. 08-G-IMV-0008298 del 2 de diciembre de 2008 la emisión de obligaciones de la Compañía por la cantidad de US\$ 3,500,000.

Consultora P. Labre y Asociados C. Ltda.
SC-RNAE/2 550

[Firma]
Econ. S. Paulino Labre A.
Socio
Reg. Nac. 8538

L'ÍRIS S. A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2008

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y bancos	US\$ 157,102
Cuentas y documentos por cobrar (Nota B)	4,759,979
Inventarios (Nota C)	2,454,800
Gastos pagados por anticipado	<u>269,608</u>

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE 7,641,489

ACTIVOS FIJOS (Nota D) 2,825,505

OTROS ACTIVOS (Nota E) 351,666

TOTAL US\$ 10,818,660

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Sobregiro bancario	US\$ 5,609
Vencimientos corrientes de préstamos bancarios a largo plazo (Nota I)	467,130
Préstamos bancarios por pagar y otros (Nota F)	3,413,684
Cuentas por pagar (Nota G)	3,210,429
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	<u>162,298</u>

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE 7,259,150

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I) 1,456,387

PATRIMONIO:

Acciones ordinarias, nominativas y liberadas - autorizadas, suscritas y en circulación 1.744.000, de valor nominal US\$ 1.00 c/u.	1,744,000
Reserva legal (Nota J)	62,253
Reserva facultativa (Nota K)	468
Ganancia del ejercicio	<u>296,402</u>

2,103,123

TOTAL US\$ 10,818,660

Ver notas a los estados financieros.

L'ÍRIS S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	US\$ 30,629,476
Otros ingresos	<u>4,078</u>
	30,633,554

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	28,259,479
Gastos de ventas	659,927
Gastos de distribución	225,452
Gastos de administración	752,194
Gastos de investigación	14,010
Gastos financieros	<u>328,800</u>
	30,239,862

GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS
TRABAJADORES

393,692

Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota L) (59,054)

GANANCIA DEL EJERCICIO

US\$ 334,638
=====

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>Ganancia del ejercicio</u>
Saldo al 31 de dicbre. del 2007	US\$ 284,000	US\$ 49,480	US\$ 468	US\$ 530,880	US\$(28,663)	US\$332,320
Transferencia y compensación de pérdidas		(25,463)			28,663	
Emisión de acciones	1,460,000			(530,880)		(332,320)
Ganancia del ejercicio						334,638
Apropiación, año 2008	_____	<u>38,236</u>	_____	_____	_____	<u>(38,236)</u>
Saldo al 31 de dicbre. del 2008	US\$1,744,000 =====	US\$ 62,253 =====	US\$ 468 =====	US\$ - =====	US\$ - =====	US\$296,402 =====

Ver notas a los estados financieros.

L'ÍRIS S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

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

Ganancia del ejercicio		US\$ 334,638
Ajuste para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Depreciación	US\$ 157,872	
Total ajuste		157,872
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(1,160,315)	
Disminución en inventarios	746,121	
Aumento en gastos pagados por anticipado	(177,172)	
Aumento en sobregiro bancario	5,609	
Aumento en préstamos bancarios por pagar	1,534,508	
Disminución en cuentas por pagar	(878,600)	
Aumento en gastos acumulados por pagar	<u>48,648</u>	<u>118,799</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		611,309
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(2,086,751)	
Regularización de activos fijos, neta	13,924	
Aumento en otros activos	<u>(65,318)</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(2,138,145)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Financiamiento de préstamos bancarios a largo plazo	1,360,887	
Pagos y transferencias de préstamos bancarios a largo plazo	<u>(88,868)</u>	
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>1,272,019</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Decremento neto durante el año		(254,817)
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>411,919</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		US\$ 157,102

Ver notas a los estados financieros.

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

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 que están vigentes hasta el 31 de diciembre del 2011, según lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mediante Resolución No. 08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, fijando periodos de transición a partir de los ejercicios económicos de los años 2009, 2010 y 2011.

Reserva para cuentas incobrables.- La Compañía constituye provisiones con cargo a los resultados del año, para cubrir posibles pérdidas de créditos vencidos.

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	20	5
Maquinaria y equipo	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipo de computación	3	33
Equipo de frío	10	10
Equipos de laboratorio	10	10
Equipo de reparto	5	20
Instalaciones	10	10

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

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 de consolidación.

B. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Clientes			US\$ 3,640,107
Cheques protestados			84,354
Documentos por cobrar			11,163
Compañía relacionada			147,038
Empleados y otros			37,765
Anticipos a proveedores			331,910
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta, año 2007	US\$ 94,937		
año 2008	<u>132,287</u>		227,224
Deudores varios		(1)	390,101
Reserva para cuentas incobrables			<u>(109,683)</u>
			US\$ 4,759,979
			=====

(1) Incluye principalmente anticipos entregados a compañía constructora.

C. INVENTARIOS:

Materias primas e insumos	US\$ 1,107,714
Productos terminados	299,419
Productos en proceso	884,880
Importaciones en tránsito	<u>162,787</u>
	US\$ 2,454,800
	=====

D. ACTIVOS FIJOS:

Al costo:	
Saldo al 31 de diciembre del 2007	US\$ 3,073,111
Adiciones	2,086,751
Regularizaciones	<u>(138,187)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	US\$ <u>5,021,675</u>

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

D. ACTIVOS FIJOS (Continuación)

Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre del 2007	US\$ 2,162,561
Adiciones	157,872
Regularizaciones	<u>(124,263)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>2,196,170</u>

Neto US\$ 2,825,505

E. OTROS ACTIVOS:

Depósitos en garantía	US\$ 10,695
Depósitos en Corpei	4,923
Compañía relacionada (Inproaqua S. A.)	180,760
Inversión en Alimentaria S. A.	(2) <u>155,288</u>
	<u>US\$ 351,666</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2008, representa el 100% de la inversión 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 hipoteca abierta sobre los activos fijos de la Compañía, y que se desglosan, así:

<u>Operación No.</u>	<u>Fecha de vencto.</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Monto</u>
147541	Febrero 19/09	9%	US\$ 650,291
87112	Febrero 20/09	10,75%	51,923
91244	Abril 27/09	9,21%	<u>1,588,158</u>
			2,290,372
Otros préstamos de partes relacionadas			<u>1,123,312</u>
			<u>US\$ 3,413,684</u>

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

G. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores locales	US\$ 2,668,606
Proveedores de servicios	59,563
Anticipos de clientes	372,258
I. V. A. cobrado	4,170
Retenciones de I. V. A.	12,807
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	16,352
I. E. S. S. Aporte personal	10,234
Préstamos quirografarios	893
Inmobiliaria Romabal Diecisiete S. A.	(3) 44,364
Otra cuenta por pagar	<u>21,182</u>
	US\$ 3,210,429
	=====

(3) Representa obligación por compra de terreno en Ciud. La Alborada.

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Sueldos y beneficios sociales	US\$ 82,642
Intereses sobre préstamos por pagar	20,602
Participación de trabajadores por pagar	<u>59,054</u>
	US\$ 162,298
	=====

I. PASIVO A LARGO PLAZO:

Constituye préstamos hipotecarios comunes otorgados por Banco Bolivariano, pagaderos mensualmente, garantizados con hipoteca abierta sobre los activos fijos de la Compañía, y que se detallan así:

<u>Operación No.</u>	<u>Fecha de vencito.</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Monto</u>
85730	Abril 10/09	10,5%	US\$ 42,068
78125	Enero 15/10	9,41%	142,300
87476	Febrero 26/10	9,26%	26,460
87984	Marzo 29/10	9,11%	11,247
88376/137680	Abril 16/10	10,23%	33,333
88178	Mayo 13/10	9,90%	400,000
90504	Julio 16/10	9,30%	23,947
94261	Dicbre. 5/11	8,95%	<u>18,959</u>
			698,314
Menos vencimientos corrientes			<u>(467,130)</u>
		Pasan:	US\$ 231,184

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

I. PASIVO A LARGO PLAZO (Continuación)

	Vienen:	US\$	231,184
Inmobiliaria Romabal Diecisiete S. A.			345,203
Préstamos de parte relacionada			<u>880,000</u>
		US\$	<u>1,456,387</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. 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.

M. IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, la Compañía debe pagar la tarifa impositiva del 25% aplicable a las ganancias sujetas a distribución, o una tarifa impositiva del 15% aplicable a las ganancias sujetas a capitalización. Sin embargo, de acuerdo con el art. 7 del Mandato No. 16 expedido el 23 de julio del 2008 y publicado en el Registro Oficial No. 393 del 31 de julio del 2008, la Compañía está exenta del pago del impuesto a la renta durante los años 2008 y 2009, ya que sus utilidades provienen de la producción y de la primera etapa de comercialización dentro del mercado interno de productos de origen agrícola y avícola, y según el art. 9 de dicho Mandato No. 16 debe reinvertir dichas utilidades en el desarrollo de su propia actividad hasta el 31 de diciembre del ejercicio económico siguiente.

Para la presentación de la Declaración del impuesto a la renta del año 2008 al Servicio de Rentas Interna (S. R. I.), se ha efectuado la conciliación tributaria considerando el monto de las Retenciones en la fuente de impuesto a la renta, pero solamente como dato informativo (ver Nota B).

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

N. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Hasta el 31 de diciembre del 2008, 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\$ 147,038
Saldo por cobrar (largo plazo) a:	
Compañía relacionada	180,760
Inversión en compañía relacionada	155,288

O. 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.

P. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

El Servicio de Rentas Internas emitió el 25 de abril del 2008 la Resolución No. NAC-DGER 2008-0464, en la cual se establecen nuevas normas en relación a las obligaciones tributarias que tienen los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, así: a) deben presentar el Anexo de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un monto superior a US\$ 1,000,000, y b) deben presentar tanto el Anexo como el Informe Integral de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un monto acumulado superior a US\$ 5,000,000.

Q. EMISION DE OBLIGACIONES:

Según Resolución No. 08-G-IMV-0008298 del 2 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías aprobó la Emisión de Obligaciones por parte de la Compañía por un monto de US\$ 3,500,000 con el respaldo de activos por US\$ 5,850,564. Al 14 de abril del 2009, se ha negociado la cantidad de US\$ 2,830,000 con vencimiento final en octubre/2012.

L'IRIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

R. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión del Informe de auditoría externa (14 de abril del 2009), 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.
