

ALIMENTSA DIETA Y ALIMENTOS S.A.
Km. 4.1/2 Vía Duran Tambo

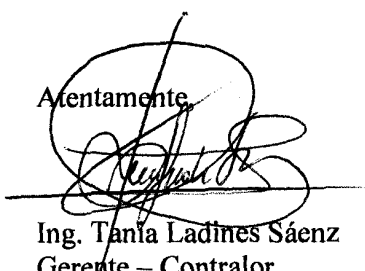
Duran, mayo 31, 2007

Señores
SUPERINTENDENCIA DE CIAS.,
Ciudad.

De mis consideraciones:

Conforme a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías; estamos procediendo a remitir un ejemplar del informe de Auditoría de los estados financieros por los años terminados al 31 de Diciembre, 2006 y 2005 de nuestra compañía ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Atentamente,


Ing. Tania Ladines Sáenz
Gerente – Contralor

c.c. File



EXPEDIENTE No.44727-1987

Alimentsa, Dietas y Alimentos S.A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	2
Estados de Resultados.....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	4
Estados de Flujos de Efectivo.....	5
Notas a los Estados Financieros.....	6



Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de

Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A. al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestras auditorías proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Sign External Auditors

SC - RNAE No. 591

Néstor Vargas
Néstor A. Vargas – Socio
RNC No. 09078



8 de Junio del 2007

Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	268,925	119,657
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	3,022,775	2,814,965
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	795,952	932,702
Gastos anticipados	9,892	11,307
Total activos corrientes	4,097,544	3,878,631
Propiedades y equipos, neto <i>(Nota 5)</i>	558,076	418,447
Inversiones <i>(Nota 6)</i>	88,415	-
Otros activos <i>(Nota 7)</i>	6,566	1,149,336
Total activos	4,750,601	5,446,414
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiro	-	8,163
Documentos por pagar <i>(Nota 8)</i>	1,272,935	1,550,000
Cuentas por pagar <i>(Nota 9)</i>	1,532,813	2,008,843
Gastos acumulados <i>(Nota 10)</i>	185,394	212,303
Porción corriente de obligación a largo plazo <i>(Nota 11)</i>	503,330	536,374
Total pasivos corrientes	3,494,472	4,315,683
Obligaciones a largo plazo <i>(Nota 11)</i>	4,353	23,947
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 12)</i>	5,000	5,000
Aporte para futuro aumento de capital	68,223	68,223
Reserva legal	2,500	2,500
Reserva facultativa	9,236	9,236
Reserva de capital	585,419	585,419
Utilidades retenidas	581,398	436,406
Total patrimonio de accionistas	1,251,776	1,106,784
Total pasivos y patrimonio de accionistas	4,750,601	5,446,414

Ver notas adjuntas

Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas <i>(Nota 13)</i>	12,555,050	11,036,481
Costo de ventas <i>(Nota 13)</i>	(10,010,316)	(9,430,458)
Utilidad bruta	2,544,734	1,606,023
Gastos de operación:		
Ventas	(1,652,646)	(926,976)
Administrativos <i>(Nota 13)</i>	(154,479)	(177,100)
Provisión para cuentas incobrables	(127,475)	(18,460)
Utilidad de operación	610,134	483,487
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(215,816)	(260,201)
Castigo de cartera <i>(Nota 15)</i>	(200,074)	(104,668)
Otros, neto	85,425	(39,496)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	279,669	79,122
Participación de trabajadores	(41,950)	(11,868)
Impuesto a la renta	(92,727)	(40,429)
Utilidad neta	144,992	26,825

Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aporte para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>						
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	5,000	68,223	2,500	9,236	585,419	405,297	1,075,675
Ajuste	-	-	-	-	-	4,284	4,284
Utilidad neta, 2005	-	-	-	-	-	26,825	26,825
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	5,000	68,223	2,500	9,236	585,419	436,406	1,106,784
Utilidad neta, 2006	-	-	-	-	-	144,992	144,992
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	5,000	68,223	2,500	9,236	585,419	581,398	1,251,776

Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2006	2005
	(US Dólares)	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	12,131,350	11,214,742
Pagado a proveedores y empleados	(11,236,999)	(10,745,518)
Impuesto a la renta	(40,429)	(40,821)
Intereses pagados	(215,816)	(260,201)
Otros, neto	85,425	(39,496)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	723,531	128,706
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compra de propiedades y equipos	(236,589)	(72,383)
Venta de propiedades y equipos	192	336
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(236,397)	(72,047)
Efectivo usado por actividades de financiamiento:		
Sobregiro bancario	(8,163)	8,163
Aumento (disminución) en documentos por pagar	(277,065)	100,000
Aumento (disminución) en préstamos a corto plazo	(33,044)	24,231
Disminución en obligaciones a largo plazo	(19,594)	(135,635)
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento	(337,866)	(3,241)
Aumento neta en caja y bancos	149,268	53,418
Caja y bancos al principio del año	119,657	66,239
Caja y bancos al final del año	268,925	119,657
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	144,992	26,825
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Provisiones	127,475	18,460
Depreciaciones	96,768	101,170
Castigo de cartera	200,074	104,668
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(623,774)	178,261
(Aumento) disminución en inventarios	136,750	(284,999)
Disminución en gastos anticipados	1,415	277
(Aumento) disminución en otros activos	1,142,770	(21,087)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(476,030)	119,664
Disminución en gastos acumulados	(26,909)	(114,533)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	723,531	128,706

Ver notas adjuntas

Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2006 y 2005

1.Actividad

La Compañía fue constituida en 1987 en Ecuador. Su actividad principal es la fabricación y comercialización de alimentos balanceados, principalmente para especies biocuáticas, así como también para todo tipo de ganado y aves de corral.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>
2006	2.9%
2005	4.3%
2004	1.9%

2.Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICL.004 de la Superintendencia de Compañías de fecha Septiembre 4 del 2006, se adoptaran en Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de Enero del 2009.

Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Valuación de Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Los inventarios en tránsito están registrados al costo específico de las facturas más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10% y 33%
Perchas y silos	10%
Vehículos	20%

Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades retenidas a disposición de los accionistas.

Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reserva de Capital

Ciertos efectos de la aplicación del NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Capital Adicional, tal como lo estableció dicha Norma.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *(Nota 14)*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos

Son registrados cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador.

Gastos

Son registrados sobre la base del devengado.

Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	(US Dólares)	
Clientes	2,686,916	2,261,843
Accionista	50,000	50,000
Compañías relacionadas y partes relacionadas	47,251	132,674
Impuestos por cobrar	230,858	180,547
Anticipos a proveedores	100,517	169,259
Empleados	16,762	14,813
Otras	17,946	24,289
	3,150,250	2,833,425
Provisión para cuentas incobrables	(127,475)	(18,460)
	<u>3,022,775</u>	<u>2,814,965</u>

Clientes representan principalmente facturas con plazo de hasta 60 días sin interés.

La cuenta por cobrar a accionista representa préstamo, el mismo que no devengan interés y no tienen fecha de vencimiento.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y partes relacionadas representan principalmente facturas por venta de inventarios con plazo de hasta 60 días, sin interés.

Impuestos por cobrar representa principalmente retenciones en la fuente del año 2006 y de años anteriores no compensados.

El movimiento para provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de Diciembre son como sigue:

	2006	2005
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	(18,460)	-
Provisión con cargo a resultados	(127,475)	(18,460)
Castigos	18,460	-
Saldo al final del año	<u>(127,475)</u>	<u>(18,460)</u>

Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	(US Dólares)	
Productos terminados	126,947	150,190
Materia prima	632,570	731,599
Materiales, suministros y lubricantes	36,435	44,007
En tránsito	-	6,906
	<u>795,952</u>	<u>932,702</u>

5. Propiedades y Equipos

El movimiento de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre son como sigue:

	Terrenos	Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Muebles, Enseres y Equipos	Perchas y Sillas	Vehículos	Construcción En Proceso	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	(US Dólares)									
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	45,183	195,013	1,089,532	82,250	11,010	166,343	-	1,589,331	(1,141,761)	447,570
Adiciones	-	1,558	30,984	13,745	-	26,096	-	72,383	(101,170)	(28,787)
Ventas y/o Retiros	-	-	-	(3,554)	-	(336)	-	(3,890)	3,554	(336)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	45,183	196,571	1,120,516	92,441	11,010	192,103	-	1,657,824	(1,239,377)	418,447
Adiciones	-	1,799	35,849	12,024	-	738	186,179	236,589	(96,768)	139,821
Ventas y/o Retiros	-	-	(194)	-	-	-	-	(194)	2	(192)
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	<u>45,183</u>	<u>198,370</u>	<u>1,156,171</u>	<u>104,465</u>	<u>11,010</u>	<u>192,841</u>	<u>186,179</u>	<u>1,894,219</u>	<u>(1,336,143)</u>	<u>558,076</u>

6. Inversiones

Al 31 de Diciembre las inversiones consisten en acciones de las siguientes compañías:

	Valor Nominal Total	Unitario	Valor en Libros
	(US Dólares)		
Inversiones en acciones:			
Rumonti S. A.	312	312	312
Aportes para futuro aumento de capital			<u>88,103</u>
			<u>88,415</u>

Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7.Otros Activos

Los otros activos consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por cobrar a largo plazo	-	1,132,576
Terreno	6,566	16,760
	6,566	1,149,336

Al 31 de Diciembre del 2005, las cuentas por cobrar a largo plazo representan valores por cobrar por deudas asumidas por Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A, con banco y parte relacionada sin fecha de vencimiento e interés del 12.04%. En el año 2006, la Compañía cedió los derechos de las cuentas por cobrar a largo plazo para cancelar pasivos mantenidos con Compañías del exterior.

8.Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, representan documentos por pagar a Corporación Ultramares, con vencimientos hasta Diciembre del 2007 el interés del 8%.

9.Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	550,308	641,583
Anticipos de clientes	-	11,529
Compañías relacionadas	926,723	1,297,296
Impuestos	29,249	34,981
Otras	26,533	23,454
	1,532,813	2,008,843

Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.Cuentas por Pagar (continuación)

Las cuentas por pagar a proveedores incluyen principalmente facturas por compra de bienes y servicios con plazos de hasta 60 días.

Compañías relacionadas representan principalmente facturas por prestación de servicios y compra de inventarios, sin plazos y sin intereses.

10.Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Intereses	Participación Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total Neto
	(US Dólares)				
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	17,391	257,500	11,124	45,049	331,064
Reversiones	-	-	-	(4,228)	(4,228)
Provisiones	26,748	193,654	11,868	40,429	272,699
Pagos	(23,249)	(313,292)	(9,870)	(40,821)	(387,232)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	20,890	137,862	13,122	40,429	212,303
Provisiones	23,658	246,943	41,950	92,727	405,278
Pagos	(22,547)	(357,599)	(11,612)	(40,429)	(432,187)
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	22,001	27,206	43,460	92,727	185,394

11.Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Banco Bolivariano S. A.:		
Préstamos sobre firmas con vencimientos hasta Enero del 2007 e intereses del 6.68% y 7.71%	-	150,564
Préstamos prendarios con vencimientos hasta Agosto del 2007 e intereses del 11% (11% y 13.14% en el 2005)	150,000	155,456
Préstamo hipotecario con vencimientos hasta Junio del 2008 e intereses del 11% y 12.04% (12.04% en el 2005)	103,794	16,667
Parte relacionada, préstamo con vencimiento hasta Enero del 2007 e interés del 11%	160,950	234,071
Préstamos de terceros:		
Con vencimiento hasta Febrero del 2007 e interés del 11%.	91,919	
Accionista, sin fecha de vencimiento y no devenga interés	1,020	1,020
Desahucio	-	2,543
	<u>507,683</u>	<u>560,321</u>
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	<u>(503,330)</u>	<u>(536,374)</u>
	<u>4,353</u>	<u>23,947</u>

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, la Compañía mantiene convenios mutuos, prenda hipotecaria y prenda industrial abierta a favor del Banco Bolivariano S. A., la que respalda operaciones de la Compañía.

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
2007	-	17,051
2008	3,333	3,333
Accionistas	1,020	1,020
Desahucio	-	2,543
	<u>4,353</u>	<u>23,947</u>

12. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, el capital pagado consiste de 125.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$ 0.04.

Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con accionistas y compañías relacionadas por el año terminado el 31 de Diciembre fueron como sigue:

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas	488,077	606,970
Costo de venta	(400,641)	(586,391)
Gastos administrativos	(73,756)	(98,378)

En Diciembre del 2005, la Compañía ha recibido asistencia técnica y asesoría por parte de compañías relacionadas por US\$ 126,000

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

Compra de Inventarios

En Noviembre y Diciembre del 2005, la Compañía adquirió a una compañía relacionada inventarios por US \$ 326,000.

14. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta, la Compañía consideró ciertos gastos no deducibles US\$ 133,191 (US\$ 94,464 en el 2005).

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre de 1996. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones

Alimentsa, Dietas y Alimentos S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Impuesto a la Renta (continuación)

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código de Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

15. Baja de Cartera

En Diciembre del 2006, la Compañía dio de baja facturas de clientes vencidos por más de cinco años por US\$ 200,074 (US\$ 104,668 en el 2005).

16. Convenio de Soporte Operacional y Logístico

El 5 de Junio del 2006, la Compañía suscribió un convenio de soporte operacional con plazo de dos años, renovable automáticamente, con Nervasa Sociedad Anónima compañía del exterior. Los derechos y obligaciones sobre los negocios que Nervasa Sociedad Anónima realice serán bajo su responsabilidad. La Compañía reembolsará a Nervasa Sociedad Anónima, los gastos pagados por su cuenta, así como también los honorarios por el soporte operacional y logístico
