

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

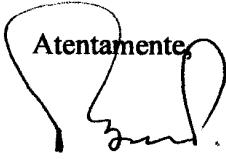
Duran, Junio 23, 2008

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, 2007 y 2006 de nuestra compañía ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Atentamente,


ROBERTO BOLOÑA PAEZ
Gerente -General

c.c. File

EXPEDIENTE No.44727-1987



ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2007 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2006
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balance General	4
Estado de Utilidades	5
Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 – 23

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A..



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.**, al 31 de diciembre del 2007, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas 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, basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha junio 8 del 2007 contiene una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una 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 2007, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

UHY Audit & Advisory Services
UHY Audit & Advisory Services Cía. Ltda.
SC-RNAE No. 643



Gustavo Tobar P.
Gustavo Tobar P., Socio
Registro No. 26489

Abril 25 del 2008

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.
(Duran - Ecuador)

Balance General

Al 31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Activos</u>			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos		US\$ 99,515	268,925
Cuentas por cobrar, netas	3	3,275,700	3,020,487
Inventarios	4	903,714	795,952
Gastos pagados por anticipado		10,132	9,892
Total activos corrientes		<u>4,289,061</u>	<u>4,095,256</u>
Activos no corrientes:			
Propiedad, maquinaria y equipos, neto	5	1,416,596	558,076
Inversión en acciones	6	0	88,415
Otros activos	7	208,992	8,854
Total activos		<u>US\$ 5,914,649</u>	<u>4,750,601</u>
<u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u>			
Pasivos corrientes:			
Vencimiento corriente de la deuda a largo plazo	11	US\$ 575,234	503,330
Documentos por pagar	8	1,272,935	1,272,935
Cuentas por pagar	9	1,868,645	1,625,540
Gastos acumulados por pagar	10	141,166	92,667
Total pasivos corrientes		<u>3,857,980</u>	<u>3,498,472</u>
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones a largo plazo	10	501,448	4,353
Reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio	12	38,874	0
Total pasivos		<u>4,398,302</u>	<u>3,498,825</u>
<u>Patrimonio de los accionistas</u>			
Capital social	13	5,000	5,000
Aporte para futuro aumento de capital		68,223	68,223
Reserva legal	13	2,500	2,500
Reserva facultativa		9,236	9,236
Reserva de capital	13	585,419	585,419
Utilidades disponibles		845,969	581,398
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,516,347</u>	<u>1,251,776</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>US\$ 5,914,649</u>	<u>4,750,601</u>


Ing. Roberto Boloña
Gerente General


Sr. Israel Salgado Morán
Contador

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.**Estado de Utilidades**

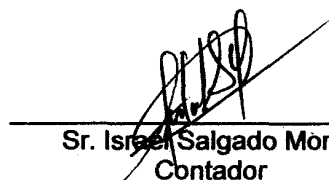
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas, netas	14	US\$ 12,625,768	12,612,164
Costo de venta	14	(10,156,869)	(10,010,316)
Utilidad bruta en ventas		US\$ <u>2,468,899</u>	<u>2,601,848</u>
Gastos operacionales:			
Gastos de ventas		1,182,233	1,652,646
Gastos de administración		318,060	154,479
Gastos de fabricación		25,943	0
Provisión para cuentas incobrables		24,118	127,475
Total gastos operacionales		<u>1,550,354</u>	<u>1,934,600</u>
Utilidad en operación		US\$ <u>918,545</u>	<u>667,248</u>
Otros ingresos (egresos), neto:			
Gastos financieros		(175,848)	(215,816)
Castigo de cartera		(3,963)	(200,074)
Castigo de retenciones		(82,159)	0
Otros ingresos		32,969	36,045
Otros egresos		(13,264)	(7,734)
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>(242,265)</u>	<u>(387,579)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	15	676,280	279,669
Participación de trabajadores en las utilidades	15	(101,442)	(41,950)
Utilidad antes del impuesto a la renta		574,838	237,719
Impuesto a la renta	15	(167,775)	(92,727)
Utilidad, neta		US\$ <u>407,063</u>	<u>144,992</u>



Ing. Roberto Boloña
Gerente General



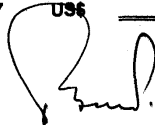
Sr. Israel Salgado Morán
Contador

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	US\$	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	US\$	5,000	68,223	2,500	9,236	585,419	581,398	1,251,776
Utilidad neta, 2007							407,063	407,063
Pago de dividendos 2006							(142,492)	(142,492)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	<u>5,000</u>	<u>68,223</u>	<u>2,500</u>	<u>9,236</u>	<u>585,419</u>	<u>845,969</u>	<u>1,516,347</u>


 Ing. Roberto Boloña
 Gerente General

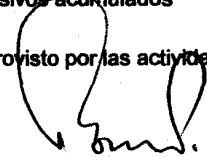

 Sr. Israel Salgado Morán
 Contador

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.

Estado de Flujos de Efectivo – Método Directo
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 12,461,919	12,131,350
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	<u>(11,861,306)</u>	<u>(11,236,999)</u>
Efectivo provisto por las operaciones	600,613	894,351
Impuesto a la renta pagado	<u>(92,727)</u>	<u>(40,429)</u>
Intereses pagados	<u>(187,455)</u>	<u>(215,816)</u>
Otros ingresos	<u>27,009</u>	<u>85,425</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>347,440</u>	<u>723,531</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de planta y equipo	<u>(977,986)</u>	<u>(236,589)</u>
Proveniente de la venta de activos fijos	<u>2,129</u>	<u>192</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(975,857)</u>	<u>(236,397)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Sobregiro contable	0	(8,163)
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones bancarias y otros, neto	<u>543,999</u>	<u>(52,638)</u>
Efectivo pagado por documentos por pagar	<u>(48,500)</u>	<u>(277,065)</u>
Efectivo pagado por dividendos a los accionistas	<u>(36,492)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>459,007</u>	<u>(337,866)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo durante el período	<u>(169,410)</u>	<u>149,268</u>
Efectivo al inicio del período	<u>268,925</u>	<u>119,657</u>
Efectivo al final del período	US\$ <u>99,515</u>	<u>268,925</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Utilidad neta	US\$ 407,063	144,992
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de planta y equipo	101,692	96,768
Provisión de gastos acumulados	19,670	127,475
Reserva para jubilación patronal	38,874	0
Provisión para cuentas incobrables	24,119	0
Inventarios de pruebas y proyectos	207,749	0
Castigo de retenciones	90,435	0
Castigo de cartera de clientes	3,963	200,074
Utilidad en venta de activos fijos	<u>(972)</u>	<u>0</u>
	<u>485,530</u>	<u>424,317</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	(516,421)	(623,774)
Disminución (aumento) en inventarios	(315,511)	136,750
Disminución en gastos pagados por anticipado	(240)	1,415
Aumento en otros activos	(1,532)	1,142,770
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	259,722	(476,030)
Aumento en pasivos acumulados	<u>28,829</u>	<u>(26,909)</u>
	<u>(545,153)</u>	<u>154,222</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>347,440</u>	<u>723,531</u>


 Ing. Roberto Boloña
 Gerente General


 Sr. Israel Salgado Morán
 Contador

Las notas explicativas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A.**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2007 con cifras comparativas del año 2006

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

1. Descripción del negocio

ALIMENTSA, DIETAS Y ALIMENTOS S.A. Fue constituida el 2 de octubre de 1987 en Guayaquil - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de octubre de 1987. Su domicilio y actividad principal es realizada en la ciudad de Duran y consiste en la fabricación y comercialización de alimentos balanceados, principalmente para especies biocuáticas, ganado y aves de corral, también cuenta con punto de ventas en la ciudad de San Vicente, Pedernales y Machala. Las ventas de balanceados división acuícola en el año 2007 representan el 76% del total de las ventas (67% en el 2006).

2. Resumen de las Principales Políticas Contables**a) Base de Presentación –**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. En tal virtud y en congruencia con la tendencia mundial la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006 estableció que a partir del 1 de enero del 2009 las NIIF proveerán de forma obligatoria para las entidades sujetas a su control los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

b) Flujos de Efectivo –

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

c) Provisión para cuentas incobrables –

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes en base a una evaluación de las mismas.

d) Inventarios –

Están registrados al costo el que no excede al valor neto realizable. El costo se determina bajo el método de costo promedio, excepto las importaciones en tránsito que se registran al costo específico según facturas más los gastos de nacionalización incurridos.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

e) **Propiedades, Maquinarias y Equipos –**

La propiedad, maquinaria y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y está contabilizada al costo revaluado como registro inicial y posterior a ello al costo histórico. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por la depreciación de la planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

<u>Cuenta</u>	<u>Tasa</u>
Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y equipos de oficina y computación	10% y 33%
Perchas y sillas	10%
Vehículos	20%

f) **Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio –**

La reserva y los costos del período de prima de antigüedad son calculados por un actuario independiente utilizando tasas de interés reales para la valuación de la reserva, mediante el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado, el cual es reconocido en función con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos los empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución.

En adición, de acuerdo con el Código de Trabajo los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado, la Compañía en el 2007 y 2006 no establece reservas para estos beneficios, sino que lo lleva a resultados por el método del efectivo.

g) **Reconocimiento de Ingresos –**

La Compañía reconoce ingresos por venta de productos balanceados cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos..

h) **Reconocimiento de Costos y Gastos –**

Los gastos son reconocidos sobre el método de causación.

i) **Intereses pagados –**

Los intereses pagados originados por pasivos corrientes con compañías y partes relacionadas y obligaciones a largo plazo con banco local son registrados mediante el método de acumulación.

j) **Participación de los Trabajadores en las Utilidades –**

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

k) Provisión para Impuesto a la Renta –

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2007 y 2006, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 25%.

l) Uso de Estimaciones –

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. Cuentas por cobrar, netas

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cientes	US\$ 2,572,780	2,686,916
Anticipos a proveedores	360,248	100,517
Impuestos (nota 15)	211,796	230,858
Accionista	50,000	50,000
Compañías relacionadas (nota 16)	58,202	47,251
Empleados	19,389	16,762
Otras	3,277	15,658
Subtotal	<u>3,275,700</u>	<u>3,147,962</u>
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>0</u>	<u>(127,475)</u>
Total	US\$ <u>3,275,700</u>	<u>3,020,487</u>

La política de crédito de la Compañía para clientes fluctúa entre 30 y 60 días plazo y no generan intereses; el saldo de clientes al 31 de diciembre del 2007 incluyen US\$. 546,362 de cartera con antigüedad de más de 90 días. Durante el año 2007, la Compañía castigo cartera de clientes con cargo a resultados US\$. 3,963 (US\$. 200,074 en el año 2006).

Anticipos a proveedores incluye anticipos por las entregas de inventarios de materia prima. Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los saldos de anticipos a proveedores no generan intereses, ni tienen fecha específica de vencimiento.

3. Cuentas por cobrar, netas (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, impuestos incluye saldo a favor de US\$. 63,763 obtenidos de los ejercicios fiscales 2005 y 2004 (nota 15), a compensar en ejercicio futuros. Durante el año 2007 se castigó de retenciones en la fuente US\$. 90,435 provenientes de los años 2001 al 2004.

El saldo de cuentas por cobrar a accionista proviene del año 2001 y se origina por la compra de deuda a una Compañía, por parte de la ex-accionista Invenaca, Inversiones Nacionales S. A., dicho saldo no genera intereses ni tiene fecha específica de vencimiento.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, es el siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	US\$	127,475	18,460
Provisión cargada a gastos		24,119	127,475
Castigo con inversiones en acciones (nota 6)	(	88,415)	
Castigo con saldo por cobrar relacionada (nota 16)	(	20,271)	
Castigos de cartera de clientes	(	42,908)	(18,460)
Saldo al final del año	US\$	<u>0</u>	<u>127,475</u>

La estimación para cuentas por cobrar comerciales de cobro dudoso fue determinada en base a la experiencia crediticia de los clientes e información disponible a la fecha de los estados financieros y la Administración no tiene razones para creer que cualquier cuenta importante no será recuperada substancialmente a corto plazo.

Castigo de cartera de clientes incluye US\$. 30,654 de cartera de clientes en proceso legal (nota 7).

4. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Materias primas e insumos	US\$	656,909	632,570
Productos terminados		163,100	126,947
Materiales, suministros y combustible		45,597	36,435
Importaciones en tránsito		<u>38,108</u>	<u>0</u>
Total	US\$	<u>903,714</u>	<u>795,952</u>

5. Propiedad, maquinaria y equipos

El movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos, neto y su depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

MOVIMIENTO

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/07</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Capita-</u> <u>lización</u>	<u>Transferencia</u> <u>a gastos</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/07</u>
	(Dólares)					
Terrenos	45,183	0	0	0	0	45,183
Instalaciones	198,370	0	0	0	0	198,370
Maquinarias y equipos	1,156,171	8,708	1,094,155	(219)	0	2,259,034
Muebles y equipos de oficina y computación	104,465	6,144	0	0	0	110,390
Perchas y sillas	11,010	0	0	0	0	11,010
Vehículos	192,841	38,760	0	0	(11,000)	220,601
Construcciones en curso	186,179	924,374	(1,094,155)	(16,398)	0	0
Subtotal costo	1,894,219	977,986	0	(16,617)	(11,000)	2,844,588
Depreciación acumulada	(1,336,143)	(101,178)	0	0	9,843	(1,427,992)
Total	558,076	876,808	0	(16,617)	1,157	1,416,596

MOVIMIENTO

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/06</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o</u> <u>retiros</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/06</u>
	(Dólares)			
Terrenos	45,183	0	0	45,183
Instalaciones	196,571	1,799	0	198,370
Maquinarias y equipos	1,120,516	35,849	(194)	1,156,171
Muebles y equipos de oficina y computación	92,441	12,024	0	104,465
Perchas y sillas	11,010	0	0	11,010
Vehículos	192,103	738	0	192,841
Construcciones en curso	0	186,179	0	186,179
Subtotal costo	1,657,824	236,589	(194)	1,894,219
Depreciación acumulada	(1,239,377)	(96,768)	2	(1,336,143)
Total	418,447	139,821	(192)	558,076

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de maquinarias y equipos incluye la capitalización de intereses por US\$ 31,325

6. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre del 2006, inversión en acciones consisten en aportaciones sobre el capital de compañía Rumonti S.A., un detalle de dicha inversión a continuación:

		<u>Participación</u> <u>2007</u>	<u>2006</u>
Inversiones en acciones Rumonti S. A.	US\$	0	312
Aportes para futuro aumento de capital		0	88,103
Total	US\$	0	88,415

7. Otros activos

Un detalle del saldo de otros activos al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es el siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cartera de clientes en departamento legal	US\$	198,606	0
Terrenos recibidos en dación de pago		6,566	6,566
Depósitos en garantía		<u>3,820</u>	<u>2,288</u>
Total	US\$	<u>208,992</u>	<u>8,854</u>

Cartera de clientes en legal incluye principalmente US\$. 169,283 correspondiente a facturas por cobrar a un cliente del exterior proveniente del año 2004 y 2005. Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía no ha establecido reserva alguna sobre dicho saldo por cuanto se espera la resolución favorable del proceso de liquidación en la que se encuentra el referido cliente.

8. Documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2007, documentos por pagar representa préstamo por pagar a Corporación Ultramares con vencimiento hasta diciembre 31 del 2007 e interés del 8% anual y pagarés que respaldan dicho préstamo.

9. Cuentas por pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores	US\$	1,214,728	550,308
Compañías y partes relacionadas (nota 16)		434,808	926,723
Impuesto a la renta (nota 15)		167,775	92,727
Impuestos fiscales retenidos		31,333	29,249
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		1,129	1,105
Otras		<u>18,872</u>	<u>25,428</u>
Total	US\$	<u>1,868,645</u>	<u>1,625,540</u>

Las cuentas por pagar a proveedores corresponden principalmente a facturas por compra de bienes y servicios con vencimientos de hasta 60 días plazo y no generan intereses. Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de proveedores incluye US\$. 300,845 originados por facturas por pagar a una compañía del exterior (nota 17).

10. Gastos acumulados por pagar

Un detalle de los gastos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

10. Gastos acumulados por pagar (Continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
15% Participación de trabajadores en las utilidades US\$	101,442	43,460
Beneficios sociales:		
Vacaciones	19,849	16,758
Fondo de reserva	2,563	2,458
Décimo cuarto sueldo	1,275	1,200
Décimo tercer sueldo	438	961
Otros beneficios	0	624
Subtotal	24,125	22,001
Provisión de Intereses acumulados por pagar	15,599	27,206
Total US\$	141,166	92,667

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial US\$	22,001	20,890
Provisión	19,670	23,658
Pagos	(17,546)	(22,547)
Saldo final US\$	24,125	22,001

11. Obligación a largo plazo

Un detalle de las obligaciones a largo plazo por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Banco Bolivariano C. A.</u>		
Préstamo hipotecario común comercial con vencimientos hasta julio 14 del 2010 e intereses del 11% anual. US\$	786,000	0
Préstamo prendario con vencimientos hasta agosto del 2007 e intereses del 11% anual.	0	150,000
Préstamo hipotecario con vencimientos hasta junio del 2008 e intereses del 11% y 12.04% anual.	0	103,794
Préstamo prendario vehículo con vencimientos hasta el 4 de noviembre del 2010 e intereses del 11,50% anual.	13,449	0
Subtotal US\$	799,449	253,794
Pasan..... US\$	799,449	253,794

11. Obligación a largo plazo (Continuación)

Vienen..... US\$ 799,449 253,794

Préstamo prendario vehículo con vencimientos hasta el 4 de noviembre del 2010 e intereses del 11,50% anual.

13,449 0

Compañías y partes relacionadas

Préstamos para capital de trabajo con vencimientos hasta enero 20 del 2008 e interés del 11% anual (enero del 2007 e interés del 11% en el año 2006), nota 16.

115,803 160,950

Préstamo para capital de trabajo con vencimiento hasta enero del 2008 e interés del 11% anual (nota 16).

70,000 0

Terceros

Préstamos con vencimientos hasta febrero 24 y marzo 16 del 2008 e interés del 11% anual (febrero del 2007 e interés del 11% en el año 2006).

76,961 91,919

Accionista

Préstamos sin fecha de vencimiento, no devenga intereses (nota 16).

1,020 1,020

Subtotal obligaciones a largo plazo

US\$ 1,076,682 507,683

Menos:

Porción corriente de obligación a largo plazo.

(575,234) (503,330)

Total obligaciones a largo plazo

US\$ 501,448 4,353

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía mantiene contrato de mutuo por US\$ 786,000, prendas hipotecarias e industriales a favor del Banco Bolivariano S.A., por US\$ 381,963 y contratos de prenda con reserva de dominio por US\$ 38,760.

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

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
2008	US\$	0	3,333
2009		313,488	0
2010		186,940	0
Accionista		1,020	1,020
Total	US\$	501,448	4,353

12. Reservas para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Jubilación patronal	US\$	31,912	0
Bonificación por desahucio		<u>6,962</u>	<u>0</u>
Total	US\$	<u>38,874</u>	<u>0</u>

El movimiento de la provisión para jubilación patronal por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	US\$	0	0
Provisiones		<u>38,874</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>38,874</u>	<u>0</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado durante el año 2007, por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. De acuerdo al referido estudio, el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2007 asciende a US\$. 31,912 y US\$. 6,962, respectivamente. El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$. 170 en el 2007 y US\$. 160 en el 2006), b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 4% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:			
Trabajadores jubilados	US\$	-	-
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación (tiempo de servicio mayor o igual a 25 años)		<u>-</u>	<u>-</u>
Pasan.....	US\$	0	0

12. Reservas para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio
(Continuación)

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Pasan.....	US\$	0	0
Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años		31,907	-
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años		<u>6,967</u>	-
Total	US\$	<u>38,874</u>	<u>-</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para el año 2007, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio. Así mismo, la provisión cargada a gastos por concepto de bonificación por desahucio no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta del año 2007.

13. Patrimonio de los accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, está representado por 125,000 acciones de US\$. 0.04 cada una. En octubre 31 del 2007, Invenaca, Inversiones Nacionales S. A. traspasa mediante cesión de acciones a Republic Federal Bank N.A. 62,499 acciones y al Dr. César Coronel Jones 1 acción.

Reserva Legal y Utilidades Disponibles

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa

Reserva de Capital

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

14. Ventas y costo de ventas

Un detalle al 31 de diciembre del 2007 y 2006 de las ventas y costo de ventas, es el siguiente:



14. Ventas y costo de ventas (Continuación)

		<u>Ventas</u>		<u>Costo de ventas</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas Locales	US\$	12,211,439	11,359,895	9,704,052	8,912,752
Ingresos por servicios		58,464	46,570	0	0
Devoluciones, descuentos	(	101,238)	(81,092)	0	0
Otros costos de producción		0	0	173,405	76,919
Total ingresos locales		12,168,665	11,325,372	9,877,457	8,989,671
Exportación de balanceados		457,103	1,286,792	279,412	1,020,645
Total	US\$	<u>12,625,768</u>	<u>12,612,164</u>	<u>10,156,869</u>	<u>10,010,316</u>

15. Impuesto a la renta

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, se determina como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las utilidades.	US\$	676,280	279,669
<u>Más:</u>			
Gastos no deducibles		<u>96,261</u>	<u>133,191</u>
		772,541	412,860
<u>Menos:</u>			
15% Participación de trabajadores en las utilidades	(	101,442)	(41,950)
Base imponible		671,099	370,910
25% Impuesto a la renta	US\$	<u>167,775</u>	<u>92,727</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>29,18%</u>	<u>39,00%</u>

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso al 31 de diciembre del 2007 y 2006 respectivamente, es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo por pagar al inicio del año	US\$	92,727	40,429
Transferencia de saldo a impuesto en reclamo		0	34,647
Pago de impuesto a la renta	(	7,877)	0
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	(	84,850)	(75,076)
Impuesto a la renta causado		<u>167,775</u>	<u>92,727</u>
Saldo por pagar al final del año		<u>167,775</u>	<u>92,727</u>

15. Impuesto a la Renta (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2007, los anticipos y retenciones de impuesto a la renta a ser compensados con el impuesto causado, resultan en US\$ 63,763 y US\$ 148,033 respectivamente, totalizando US\$ 211,796 (nota 3)

De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros. En diciembre 13 del 2007, la Compañía procedió a notificar al Servicio de Rentas Internas sobre la futura compensación de los saldos a favor obtenidos en los ejercicios 2005 por US\$. 34,647 y 2004 por US\$. 29,202.

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta presentada por la Compañía por los ejercicios de 2004 al 2007 están abiertas a la revisión de las autoridades fiscales.

Reforma Tributaria

Mediante Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 242, del 29 de diciembre del 2007 se publicaron las reformas aprobadas por la Asamblea Nacional Constituyente al Código Tributario y la Ley de Régimen Tributario Interno. Entre las principales reformas podemos citar las siguientes:

Código Tributario:

- Se establecieron nuevas sanciones por infracciones tributarias, como es la suspensión de actividades y la incautación definitiva;
- Se incluyeron nuevas penas por delitos fiscales, como es la reclusión menor ordinaria;
- Se reformó el procedimiento penal tributario, otorgando ciertas facultades a la Administración tributaria para determinar delitos fiscales;
- El nuevo procedimiento de impugnación para los actos de determinación establece el pago de una caución del 10% del monto impugnado.

Ley de Régimen Tributario Interno:

Impuesto a la Renta

- En cuanto a las deducciones para el cálculo del impuesto a la renta de las sociedades se establece que todo desembolso debe estar soportado con comprobantes de venta válidos y cuando superen los US\$. 5,000 debe realizarse el pago a través de una institución del sistema financiero, se considera como deducible la provisión por desahucio actuarialmente formulada, se establece un límite para el endeudamiento externo, así como la obligatoriedad de retener en los pagos realizados al exterior por concepto de intereses. Se fomenta el incremento neto de empleos otorgando un beneficio adicional (como deducción) del 100% y 150% en la contratación de nuevos empleados, condicionado a ciertos factores;

15. Impuesto a la Renta (Continuación)

- Se establecieron nuevas exenciones y deducciones para el cálculo del impuesto a la renta de las personas naturales, así como nuevos procedimientos para la presentación de información ante la Administración Tributaria y la obligatoriedad de presentar una declaración patrimonial;
- Se fijó una nueva tabla para el pago del impuesto a la renta de herencias, donaciones y legados, así como el procedimiento para liquidar el impuesto.
- Se estableció una nueva fórmula para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta de las sociedades y ciertas consideraciones en relación a su compensación máxima; y,
- La reinversión de utilidades deberá estar destinada únicamente a la adquisición de maquinaria y equipos nuevos utilizados para la actividad productiva de la entidad.

Partes Relacionadas y Precios de Transferencia

- Se establecieron los lineamientos a fin de identificar las partes relacionadas de la entidad y se definieron ciertos parámetros relacionados al cumplimiento del principio de plena competencia y comparabilidad, respectivamente.

Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Se estableció un nuevo proceso de devolución de IVA incluyendo a las empresas que transfieren bienes o prestan servicios a instituciones públicas o empresas del Estado. En adición, se estableció que los exportadores deberán practicar la retención del 100% del IVA en las adquisiciones realizadas y relacionadas directamente con los bienes exportados;
- En cuanto a la declaración del IVA se estableció la oportunidad de declarar las ventas sobre las cuales se ha otorgado un crédito de 30 días o más, al mes subsiguiente; y,
- Se modificaron los porcentajes del ICE de ciertos productos y servicios gravados.

Régimen Impositivo Simplificado e Impuestos Reguladores

- Con el fin de eliminar la informalidad tributaria en el Ecuador se creó el Régimen Impositivo Simplificado, al cual tienen acceso las personas naturales que se ajusten a los requerimientos establecidos como nivel de ingresos, nivel de preparación profesional, etc..
- Se estableció la creación de impuestos reguladores como es: el Impuesto a la Salida de Divisas con una tarifa del 0,5%, Impuesto a los Ingresos Extraordinarios con una tarifa del 70% sobre los mismos (Precio de Venta menos Precio Pactado en el Contrato) y el Impuesto a las Tierras Rurales con una tarifa del 1 por mil de la fracción básica no gravada con impuesto a la renta por cada hectárea de terreno que supere las 25 has.

16. Saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas

Un detalle al 31 de diciembre del 2007 y 2006, de los saldos con compañías y partes relacionadas es el siguiente:

16. Saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas (Continuación)

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
Foscolo S. A.	US\$	24,160	20,031
Exporklore S. A.		29,412	0
Ariega S. A.		0	20,271
Especies de la Playa, Playaespecies		1,610	0
Sociesa, Corporación Comercial La Sociedad		1,480	1,480
Niels Olsen		1,080	1,000
Tipecorp S. A.		334	334
Karzarky S. A.		126	125
Total	US\$	<u>58,202</u>	<u>47,251</u>

Salos por cobrar a partes relacionadas representan principalmente facturas por venta de inventarios y por prestación de servicios, con vencimiento a 60 días plazo y sin intereses. Al 31 de diciembre del 2007, el saldo por cobrar a Ariega S.A. fue castigo contra la provisión para cuentas incobrables (nota 2).

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Tipecorp S. A.	US\$	141,205	141,205
Sociesa, Corporación Comercial La Sociedad		112,212	112,212
Especies de la Playa, Playaespecies		104,413	112,860
Corporación Lanec S. A.		63,687	510,085
Brolimport S. A.		10,498	50,361
Predial e Inversionista Primero de Mayo		2,390	0
Ecuaplantation S. A.		403	0
Total	US\$	<u>434,808</u>	<u>926,723</u>

Obligaciones a largo plazo – partes relacionadas:

Pilar Pons de Olsen	115,803	148,494
Chris Olsen	0	12,456
Total	<u>115,803</u>	<u>160,950</u>

Obligaciones a largo plazo – compañías relacionadas:

Corporación Lanec S. A.	<u>70,000</u>	<u>0</u>
-------------------------	----------------------	-----------------

Salos por pagar representan principalmente facturas por prestación de servicios y compra de inventarios, no generan intereses ni tienen fecha específica de vencimiento.

 Durante los años 2007 y 2006, las principales transacciones con compañía relacionada domiciliada en la República del Ecuador, fueron las siguientes:

16. Saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas (Continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas	US\$ <u>638,288</u>	<u>488,077</u>
Costo de ventas	US\$ <u>541,042</u>	<u>400,641</u>
Gastos administrativos	<u>92,212</u>	<u>73,756</u>
Reembolso de costos y gastos del personal y comisión	<u>391,274</u>	<u>397,110</u>
Reembolso de gastos administrativos (sueldos y ben. Soc.)	<u>59,450</u>	<u>0</u>

17. Compromisos**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 esta compañía 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 (nota 9).

18. Ajustes y reclasificaciones

Los estados financieros por al año terminado el 31 de diciembre del 2007 y 2006, han sido ajustados y reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

19. Impacto Futuro de Nuevos Pronunciamientos Contables

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, en su Resolución No. 06.Q.ICI-004 del 4 de septiembre del 2006, estableció la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", las mismas que debieron adoptarse para el año 2006; sin embargo, debido a que el proceso requiere de amplia divulgación y capacitación, la Superintendencia decidió su aplicación obligatoria a

19. Impacto Futuro de Nuevos Pronunciamientos Contables (Continuación)

partir del ejercicio económico del año 2009; consecuentemente, se derogan las Resoluciones No. 99.1.3.3.007 (R. O. 270, 6-IX-1999) y 02.Q.ICI.002, (R. O. 4-S, 18-IX-2002) que contienen las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y que regirán hasta el 31 de diciembre del 2008.

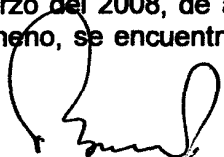
Las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", se aplicarán tanto para el registro, preparación y presentación de estados financieros. La Compañía adoptará estos pronunciamientos a partir del 1 de enero del 2009. A la fecha de emisión de estos estados financieros, los efectos generados por esta nueva normativa contable no han sido determinados.

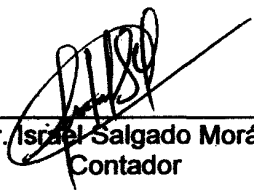
gr

20. EVENTOS SUBSECUENTES

En febrero 8 del 2008, mediante comunicado al Banco Central del Ecuador, se indica que la compañía Hostein Investment INC asumió las acreencias que la Compañía mantenía con Corporación Ultramares S.A., quién decide a su vez compensar esta cuenta por pagar con aportaciones de capital, mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionista del 22 de enero del 2008 por US\$. 1,269,942.

Al 8 de marzo del 2008, de acuerdo a comunicación por parte de la Abogada Angie Jijon Mancheno, se encuentra en trámite Aumento de Capital y Reforma de Estatuto Social.



Ing. Roberto Bolofia
Gerente General

Sr. Israel Salgado Morán
Contador