

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A.

Quito, 14 de marzo del 2008

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A. al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, 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. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2006 fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 19 de enero del 2007 expresó una opinión sin salvedades sobre la presentación razonable de los referidos estados financieros.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas 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 una opinión.
3. *En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A. al 31 de diciembre del 2007 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.*
4. Según se explica en la Nota 1, al 31 de diciembre del 2007 la Compañía ha acumulado pérdidas que exceden el máximo permitido por las normas legales vigentes, lo cual coloca a la entidad en causal de disolución a menos que sus accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. La Administración expresa que tiene planes de crecimiento de operaciones y que continúa aplicando medidas destinadas a mejorar la rentabilidad del negocio y, amparada en estos planes y perspectivas que requieren del apoyo permanente de los accionistas y de otras entidades del grupo económico Alpina en el exterior, ha preparado sus estados financieros con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Los estados financieros

A los Accionistas de
**Alpina Productos Alimenticios
Alpiecuador S.A.**
Quito, 14 de marzo del 2008

adjuntos no incluyen los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y perspectivas planteados por la Administración no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

5. Tal como se explica en las Notas 1 y 8 a los estados financieros, la Compañía adquiere de una compañía relacionada una parte significativa de los productos que comercializa. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en gran medida de las vinculaciones y acuerdos existentes con dicha compañía.

PriceWaterhouseCoopers
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



Carlos Ramiro Cruz
Apoderado
No. de Licencia
Profesional: 25984

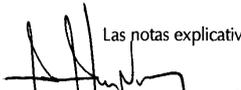


**ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS
ALPIECUADOR S.A.**

**BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a Notas	2007	2006	<u>Pasivo y patrimonio</u>	Referencia a Notas	2007	2006
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo		68,500	111,050	Obligaciones financieras	6	3,875,000	-
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes	3	1,621,320	1,052,710	Proveedores	7	1,154,098	855,850
Compañía relacionada	8	2,681	164,411	Compañía relacionada	8	1,798,788	1,571,922
Anticipos a proveedores		243,557	154,965	Obligaciones laborales		94,533	63,573
Impuestos		241,124	123,737	Impuestos por pagar		<u>23,600</u>	<u>35,535</u>
Empleados		14,096	52,798				
Otras cuentas por cobrar		<u>17,556</u>	<u>113,617</u>	Total del pasivo corriente		6,946,019	2,526,880
		2,140,334	1,662,238				
Provisión para cuentas incobrables	3	<u>(137,602)</u>	<u>(73,671)</u>				
		2,002,732	1,588,567	PATRIMONIO (según estados adjuntos)		(421,913)	771,985
Inventarios	4	1,378,821	1,099,583				
Gastos pagados por anticipado		<u>70,612</u>	<u>60,925</u>				
Total del activo corriente		3,520,665	2,860,125				
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	5	3,002,980	438,740				
OTROS ACTIVOS		461	-				
		<u>6,524,106</u>	<u>3,298,865</u>			<u>6,524,106</u>	<u>3,298,865</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.


Alfonso Alvarez Naranjo
Representante Legal


Susana Palacios Calvache
Contadora General



ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS

**ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS
ALPIECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas netas	12,632,852	10,257,776
Costo de ventas	<u>(9,364,001)</u>	<u>(7,129,570)</u>
Utilidad bruta	3,268,851	3,128,206
Gastos de operaciones		
De venta	(3,665,427)	(3,054,490)
De administración	<u>(677,161)</u>	<u>(372,789)</u>
Pérdida en operaciones	(1,073,737)	(299,073)
Otros (egresos) ingresos, neto	<u>(120,161)</u>	<u>192,032</u>
Pérdida neta del año	<u><u>(1,193,898)</u></u>	<u><u>(107,041)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

Alfonso Alvarez Naranjo
Representante Legal

Susana Palacios Calvache
Contadora General



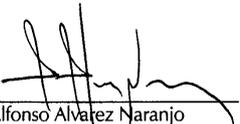
**ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS
ALPIECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social (1)</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2006	1,767,496	67,722	678,791	(1,634,983)	879,026
Apropiación de reservas	-	8,404	-	(8,404)	-
Pérdida neta del año	-	-	-	(107,041)	(107,041)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	1,767,496	76,126	678,791	(1,750,428)	771,985
Pérdida neta del año	-	-	-	(1,193,898)	(1,193,898)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>1,767,496</u>	<u>76,126</u>	<u>678,791</u>	<u>(2,944,326)</u>	<u>(421,913)</u>

(1) Representado por 42,797,775 acciones de un valor de US\$0.04 cada una.

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.


Alfonso Alvaréz Naranjo
Representante Legal


Susaíña Palacios Calvache
Contadora General



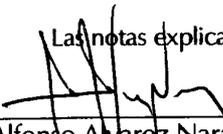
ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS
ALPIECUADOR S.A.

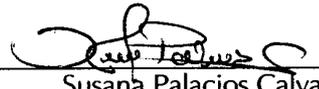
ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2007	2006
Flujos de efectivo en las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(1,193,898)	(107,041)
Ajustes para conciliar utilidad neta del año con efectivo neto usado en actividades de operación:			
Provisiones para cuentas incobrables	3	65,559	12,000
Provisiones para obsolescencia	4	18,629	-
Depreciación	5	101,418	131,573
		<u>(1,008,292)</u>	<u>36,532</u>
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Documentos y cuentas por cobrar		(641,454)	(482,600)
Inventarios		(297,867)	(315,179)
Gastos pagados por anticipado		(9,687)	(7,544)
Otros activos		(461)	-
Proveedores		298,248	237,182
Compañía relacionada		388,596	939,929
Obligaciones laborales		30,960	(16,678)
Impuestos por pagar		(11,935)	(3,577)
		<u>(1,251,892)</u>	<u>388,065</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación			
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	5	<u>(2,665,658)</u>	<u>(232,418)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(2,665,658)	(232,418)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras		<u>3,875,000</u>	<u>(65,804)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento:		<u>3,875,000</u>	<u>(65,804)</u>
Disminución (aumento) del efectivo		(42,550)	89,843
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año		<u>111,050</u>	<u>21,207</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de año		<u><u>68,500</u></u>	<u><u>111,050</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.


Alfonso Alvarez Naranjo
Representante Legal


Susana Palacios Calvache
Contadora General



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

NOTA 1 - OPERACIONES

Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A. fue constituida mediante escritura pública otorgada ante notario el 18 de septiembre de 1995, aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 95.1.1.1.3499 del 26 de octubre de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de noviembre del mismo año. La Compañía tiene por objeto la fabricación, venta, comercialización, exportación e importación de productos alimenticios, insumos y materias primas utilizadas para la industria de alimentos.

Su actividad principal es la fabricación y comercialización de productos lácteos; una parte significativa de tales productos es, además, importado de una compañía relacionada domiciliada en Colombia. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en gran medida de las vinculaciones y acuerdos existentes con dicha compañía.

Durante el 2003 la Compañía vendió las instalaciones y maquinaria ubicadas en Machachi a su relacionada, Alpina Productos Alimenticios S.A. (Colombia). Posteriormente, en el año 2004 la Compañía suscribió con dicha relacionada un contrato de comodato mediante el cual la referida empresa entrega con carácter gratuito, las instalaciones y maquinaria ubicadas en Machachi para la producción local de productos lácteos. La Compañía por su parte esta obligada a efectuar los gastos de mantenimiento y reparación tendientes a mantener en buen estado y conservación los bienes y activos fijos dados en comodato. El plazo de duración estipulado en el contrato de comodato fue de un año a partir de la suscripción del mismo. Contrato que ha sido renovado periódicamente, sin embargo a partir de diciembre del 2006 este contrato es prorrogable automáticamente por períodos anuales.

Al 31 de diciembre del 2007 la Compañía ha acumulado pérdidas que exceden el máximo permitido por las normas legales vigentes, lo cual coloca a la entidad en causal de disolución a menos que sus accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. La Administración tiene planes de crecimiento de operaciones y continúa aplicando medidas destinadas a mejorar la rentabilidad del negocio, es así que durante el 2007, la Compañía ha invertido aproximadamente US\$2.3 millones en la ampliación su planta de Machachi, que incluye la compra de varias máquinas envasadoras asépticas. Proyecto que tiene como objetivo entrar en producción durante el primer trimestre del 2008. Por lo tanto, la

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

Administración amparada en estos planes y perspectivas considera que logrará mejorar en el mediano plazo la rentabilidad de las operaciones de la Compañía pero que, hasta tanto ello se concrete, prevé depender sustancialmente del apoyo de sus accionistas. Los estados financieros adjuntos no incluyen los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y perspectivas planteados por la Administración no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros consolidados han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de unificar la presentación del balance general del año 2007 con el del año 2006, se han efectuado reclasificaciones de ciertas cuentas en el balance general del año 2006.

b) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, en proceso, materias primas, materiales de empaque, materiales y repuestos, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Los inventarios devueltos por estar caducados o en mal estado son cargados directamente al costo de los productos vendidos.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

c) Activos fijos -

Se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

d) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

La Compañía no calculó provisión para participación de los trabajadores en las utilidades en el año 2007, debido a que el resultado del período no arrojó utilidad contable.

e) 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 impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

En el año 2007 la Compañía no calculó provisión para impuesto a la renta debido a que el resultado del período no arrojó utilidad tributable.

f) Jubilación patronal -

La Compañía no constituyó una provisión para este rubro porque considera que el número de empleados y su antigüedad no justifica la realización de cargos por este concepto.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

g) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta un detalle de los principales clientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Supermercados La Favorita S.A.	649,104	627,841
Importadora El Rosado S.A.	134,444	114,276
Distribuidora M&M.	98,930	57,568
Mega Santamaría S.A.	64,137	43,025
Golocenter	60,312	24,687
PRODISPO Proveedora y Distribuidora de Productos Cía. Ltda.	54,168	21,374
Tiendas Industriales Asociadas S.A.	38,123	41,289
Ferrero del Ecuador S.A.	35,464	-
Ecuasuministros S.A.	28,421	-
Martha Dávila	28,305	-
Otros menores	429,912	122,650
	<u>1,621,320</u>	<u>1,052,710</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año terminado el 31 de diciembre fue el siguiente:

(Véase página siguiente)

NOTA 3 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

(Continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial	73,671	63,561
Castigos de cartera	(1,628)	(1,890)
Provisión del año	65,559	12,000
Saldo final	<u>137,602</u>	<u>73,671</u>

NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Materias primas y empaque	624,186	703,252
Productos terminados	671,927	247,277
Productos en proceso	64,617	48,144
Materiales y repuestos	32,455	14,150
Inventario en transito	4,215	90,790
	<u>1,397,400</u>	<u>1,103,613</u>
Menos - Provisión para obsolescencia de inventarios	<u>(18,579)</u>	<u>(4,030)</u>
	<u>1,378,821</u>	<u>1,099,583</u>

El movimiento de la provisión para obsolescencia de inventario durante el año terminado el 31 de diciembre fue el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial	4,030	4,030
Castigos y bajas de inventario	(4,080)	-
Provisión del año	18,629	-
Saldo final	<u>18,579</u>	<u>4,030</u>

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>depreciación</u> <u>%</u>
Edificios y obras exteriores	391,336	257,500	5
Maquinaria, equipos y cubetas	336,804	173,959	10, 20 y 33.33
Muebles, enseres y equipo de oficina	118,629	95,226	10 y 20
Equipo de computación y comunicación	243,844	159,030	33.33
Flota y equipo de transporte	<u>134,339</u>	<u>133,762</u>	20
	1,224,952	819,477	
Depreciación acumulada	<u>(564,236)</u>	<u>(462,825)</u>	
	660,716	356,652	
Construcciones en curso y maquinaria en montaje (1)	2,312,264	82,088	
Maquinaria y equipo en tránsito	<u>30,000</u>	<u>-</u>	
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>3,002,980</u></u>	<u><u>438,740</u></u>	

- (1) Como se menciona en la Nota 1, durante el 2007 se llevó a cabo la ampliación de la Planta de Machachi, que incluye la compra de nuevas máquinas envasadoras asépticas. Proyecto que entrará en producción durante el primer trimestre del año 2008.

El movimiento de las propiedades, planta y equipo durante el año terminado el 31 de diciembre fue el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldos al 1 de enero	438,740	337,895
Adiciones netas	2,665,658	232,418
Depreciación del año	<u>(101,418)</u>	<u>(131,573)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>3,002,980</u></u>	<u><u>438,740</u></u>

NOTA 6 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2007 comprende, varios prestamos otorgados por el Banco del Occidente (Colombia) por US\$3,875,000 básicamente para financiar capital de trabajo e importaciones de materias primas y material de empaque, con vencimientos menores a un año; devengan intereses que oscilan entre LIBOR + 1.25% y LIBOR + 1.50%. Estas obligaciones financieras están garantizadas con el aval de Alpina Productos Alimenticios S.A. (Colombia).

NOTA 7 - PROVEEDORES

Composición:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Nacionales	752,357	797,575
Del exterior	<u>401,741</u>	<u>58,275</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>1,154,098</u>	<u>855,850</u>

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍA RELACIONADA

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con la compañía relacionada, Alpina Productos Alimenticios S.A. (Colombia):

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Compra de producto terminado	<u>4,152,832</u>	<u>2,571,243</u>
Compra de materia prima	<u>332,054</u>	<u>-</u>

Adicionalmente, durante el año 2007 la Compañía recibió prestamos por US\$1,500,000 de Alpina Productos Alimenticios S.A. (Colombia) para capital de trabajo. Lo cual ratifica el apoyo financiero, que se menciona en la Nota 1, para que la Administración ponga en marcha sus planes de fortalecimiento y crecimiento dentro del mercado ecuatoriano.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables, a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

Composición de los saldos con compañía relacionada al 31 de diciembre:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cuentas por cobrar		
Alpina Productos Alimenticios S. A.	<u>2,681</u>	<u>164,411</u>
Cuentas por pagar		
Alpina Productos Alimenticios S. A.	<u>1,798,788</u>	<u>1,571,922</u>

Estos saldos no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro/pago.

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a lo establecido en la normativa vigente los años 2004 a 2007 están sujetos a una posible fiscalización.

Precios de transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó, a la legislación ecuatoriana, nuevas normas sobre los resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas con vigencia a partir del 2005. Con fecha 16 de enero del 2006, la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2005-640, publicada en el Registro Oficial No. 188, estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información que se debe entregar a las autoridades. En cumplimiento de dichas normas, la Compañía, con el apoyo de sus asesores tributarios, presentó en octubre del 2007 al Servicio de Rentas Internas el estudio de precios de transferencia, el cual determinó que los resultados del año 2006 y las transacciones efectuadas con sus compañías vinculadas del exterior corresponden con el rango de rentabilidad de empresas comparables. A la fecha de preparación de estos estados financieros la Administración se encuentra preparando el mencionado estudio para el año 2007. Sin embargo, considera que no requerirá ajustes en la provisión del impuesto a la renta aplicable a dicho año.

Cambios en la legislación

El 29 de diciembre del 2007 se publicó en el Registro Oficial No. 242 la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, luego de ser aprobada por la Asamblea Constituyente. Dicha Ley establece importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Consumos Especiales, así como la creación de un nuevo impuesto del 0,5% a ciertas salidas de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2008.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al cierre del ejercicio 2007 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a aproximadamente US\$1,115,000.

NOTA 10 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de marzo del 2008) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.