

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los señores Socios de:**

**PRODUCCIÓN AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCIÓN Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA.**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **PRODUCCIÓN AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA.** al 31 diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados a esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

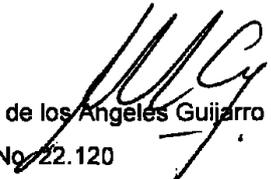
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan 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 Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

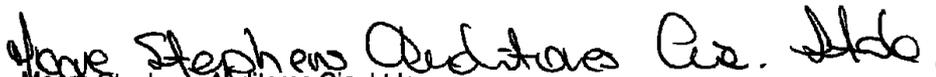
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2006, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril, 10 del 2007

Quito, Ecuador

  
María de los Angeles Guijarro  
CPA No. 22.120

  
Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.  
RNAE No.322

**PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION  
Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA.**

BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Nota	2006	2005
<b><u>ACTIVO</u></b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja - bancos		6.815	40.918
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	12.292	1.502.265
Compañías relacionadas	5	395.952	628.768
Provisión cuentas incobrables		(118)	(787)
Pagos anticipados		67.720	67.720
Otras cuentas por cobrar		275.309	118.519
Impuestos anticipados		71.007	60.992
Anticipos para terrenos		101.000	256.000
Garantías en arriendos		43.818	34.318
<b>Total activo corriente</b>		<b>973.796</b>	<b>2.706.714</b>
<b>PROPIEDAD Y EQUIPO - neto</b>	6	<b>2.813.792</b>	<b>2.699.032</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	7		
Construcciones por amortizar		172.437	228.572
Diferencial cambiario			55.326
Cuentas por cobrar largo plazo		903.675	
<b>Total otros activos</b>		<b>1.076.112</b>	<b>283.898</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>4.663.700</b>	<b>5.689.644</b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar:			
Sobregiro bancario		45.441	
Proveedores			7.904
Préstamos bancarios	8	2.414.767	3.159.388
Otras cuentas por pagar	9	487.515	438.777
Impuestos y obligaciones fiscales		9.533	29.008
Personal		56	
Propiedades por pagar			521.501
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>2.957.312</b>	<b>4.156.588</b>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>			
Préstamos bancarios	8	554.073	200.000
Garantías por pagar		11.320	11.820
<b>Total pasivo largo plazo</b>		<b>565.393</b>	<b>211.820</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<b>1.140.995</b>	<b>1.321.236</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>4.663.700</b>	<b>5.689.644</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION  
Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Nota	2006	2005
<b>INGRESOS</b>			
Arriendos		1.036.982	936.114
Ingresos por venta inmuebles		14.761	
Otros ingresos		440	831
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<u>1.052.183</u>	<u>936.945</u>
<b>EGRESOS</b>			
<b>Costos</b>			
Arriendos		46.500	5.500
<b>Gastos</b>			
Administrativos		16.925	
Honorarios profesionales		5.875	1.335
Intereses de préstamos		366.027	571.846
Servicios básicos		35.768	19.340
Depreciaciones		383.549	385.606
Amortizaciones		56.135	52.104
Diferencial cambiario		55.326	
Otros gastos		226.449	42.348
<b>TOTAL EGRESOS</b>		<u>1.192.553</u>	<u>1.078.080</u>
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		<u>(140.370)</u>	<u>(141.135)</u>
Impuesto a la renta	10	39.871	
<b>PERDIDA NETA</b>		<u>(180.241)</u>	<u>(141.135)</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION  
Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA.**

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital Social	Reserva Capital	Aporte futura Capitalización	Reserva Facultativa	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Pérdida neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	1.000	1.803.615	7.824	194	3.306	120.433	(474.002)	1.462.370
Transferencia a resultados acumulados						(474.002)	474.002	
Pérdida neta							(141.135)	(141.135)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	1.000	1.803.615	7.824	194	3.306	(353.569)	(141.135)	1.321.236
Transferencia a resultados acumulados						(141.135)	141.135	
Pérdida neta							(180.241)	(180.241)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	1.000	1.803.615	7.824	194	3.306	(494.704)	(180.241)	1.140.995

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**PRODUCCIÓN AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION  
Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los períodos comprendidos entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2006 y 2005  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Efectivo provisto por clientes	1.835.983	1.170.018
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(754.045)	(1.703.819)
Efectivo utilizado en otros	(226.324)	(170.807)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>855.613</u>	<u>(704.608)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Efectivo utilizado en activo fijo	(465.000)	(35.000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(465.000)</u>	<u>(35.000)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo provisto por sobregiro bancario	45.441	
Efectivo utilizado en préstamos bancarios neto	(470.157)	(26.585)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(424.716)</u>	<u>(26.585)</u>
<b>DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO</b>	<b>(34.103)</b>	<b>(766.193)</b>
<b>EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS</b>	<b>40.918</b>	<b>235.264</b>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS</b>	<u><b>6.815</b></u>	<u><b>(530.928)</b></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**PRODUCCIÓN AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION  
Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA.**

**CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA NETA  
Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**

Por los períodos comprendidos entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2006 y 2005  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2006	2005
<b>Pérdida neta</b>	<u>(180.241)</u>	<u>(141.135)</u>
<b>Partidas de conciliación entre la pérdida neta y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación</b>		
Depreciaciones	383.549	385.606
Amortización de construcciones	56.135	52.105
Intereses de préstamos	79.600	
Provisiones cuentas incobrables	199.565	237
Impuesto renta 2006	39.871	
Utilidad en venta de activos fijos	(14.761)	(796)
Diferencial cambiario	55.326	
<b>Utilidad Conciliada</b>	<u>619.043</u>	<u>296.018</u>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>		
Disminución (aumento) de clientes	568.186	(180.058)
Aumento de provision cuentas incobrables	(670)	
Disminución de compañías relacionadas	230.815	414.759
Aumento de otras cuentas por cobrar	(156.790)	(92.841)
Aumento de impuestos anticipados	(49.886)	(45.446)
Disminución (aumento) de anticipos para terrenos	155.000	(120.000)
Aumento de garantías en arriendos	(9.500)	
(Disminución) aumento de proveedores	(7.904)	6.075
Aumento (disminución) de otros por pagar	48.738	(992.374)
(Disminución) aumento de impuestos y obligaciones fiscales	(19.474)	8.760
Aumento de personal	56	
Disminución de propiedades por pagar	(521.501)	
(Disminución) aumento de garantías por pagar	(500)	501
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación</b>	<u>855.613</u>	<u>(704.608)</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

# **PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005  
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

## **1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

**PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA.**, fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 21 de julio de 1995, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito. El capital social asciende a US \$ 1.000, conformado por 1.000 participaciones indivisibles con un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

## **2. OPERACIONES**

La Compañía tiene como objeto principal; la realización por cuenta propia y ajena de actividades agrícolas, industriales y comerciales necesarias para la importación, exportación, distribución, comercialización, venta prestación de servicios y mantenimiento de insumos, equipos, accesorios y demás implementos relacionados con productos de consumo masivo. Podrá realizar toda clase de actos civiles o de comercio y operaciones permitidas por la ley, importar maquinaria, adquirir, conservar, gravar y enajenar toda clase de bienes muebles e inmuebles necesarios para sus fines.

## **3. POLITICAS CONTABLES**

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

### **a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico. 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 pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS  
PROADSER CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, resolvió disponer que tanto las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" como las Normas Internacionales de Aseguramiento "NIAA" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, normas que serán de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2009.

**b. Negocio en Marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA.** es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

**c. Consistencia de Presentación**

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

**d. Período de Tiempo**

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

**e. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando se realiza, es decir cuando el servicio es prestado y/o el bien es entregado, independientemente de su cobro. Cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

**f. Propiedad y equipo**

Los saldos de propiedad y equipo están registrados a un valor equivalente al costo histórico o al valor ajustado y convertido en dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda. Los adquiridos desde abril del 2000 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

**PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS**  
**PROADSER CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

**g. Depreciaciones**

La depreciación se registra en resultados del año, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Edificios	5%
• Instalaciones	10%
• Maquinaria y equipo	10%
• Equipo de computación	33%

**h. Otros activos**

Los otros activos están registrados a un valor equivalente al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

**Diferencia en cambio.-** Gastos financieros activados por autorización de la Superintendencia de Compañías cuyo plazo inicial de amortización fue hasta en cinco años. En junio del 2004 la Superintendencia de Compañías resolvió ampliar en cinco años mas, período en el cual la compañía no podrá distribuir dividendos a sus socios, sin embargo, no hay un pronunciamiento del Servicio de Rentas Internas sobre el tratamiento tributario. Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía amortizó la totalidad del diferencial cambiario registrado en el activo.

**Construcciones para amortizar.-** Son las construcciones realizadas en inmuebles de terceros y que serán amortizadas de acuerdo al plazo de duración de los contratos de arrendamiento.

**i. Impuesto a la renta**

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la utilidad impositiva de la compañía estaría gravada a la tasa del 25%.

**PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS**  
**PROADSER CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**4. CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 el saldo de clientes está compuesto por:

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Int Food Services Corp		721.752
DELI S.C.C.		205.744
Embutser S.C.C.		333.000
Retelcom S.A.		126.370
Ecuafarmacias	2.759	
Otros	9.533	115.399
<b>Total</b>	<b>12.292</b>	<b>1.502.265</b>

**5. COMPAÑIAS RELACIONADAS**

Los saldos de compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005 están conformados por:

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Dexicorp	241.452	127.000
Royal State	154.500	497.070
Otros		2.698
<b>Total</b>	<b>395.952</b>	<b>626.768</b>

**PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS**  
**PROADSER CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**6. PROPIEDAD Y EQUIPO - neto**

El movimiento de la propiedad y equipo al 31 de diciembre del 2006 y 2005 fue como sigue:

<b>2006</b>					
	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas</b>	<b>Reclasificaciones</b>	<b>Saldo Final</b>
Terrenos	135.434	95.000	(1.680)	(31.800)	196.954
Edificios	1.840.786	370.000	(62.800)	31.800	2.179.786
Instalaciones	2.889.918		(123.464)		2.766.454
Equipos de computación	8.673				8.673
Maquinaria y equipo	34.402				34.402
<b>Total</b>	<b>4.909.213</b>	<b>465.000</b>	<b>(187.944)</b>		<b>5.186.270</b>
<b>Menos:</b>					
Depreciación acumulada	(2.210.181)	(383.549)	21.253		(2.572.477)
<b>Total</b>	<b>2.699.032</b>	<b>81.451</b>	<b>(166.691)</b>		<b>2.613.792</b>

<b>2005</b>				
	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas</b>	<b>Saldo Final</b>
Terrenos	136.234	35.000	(1.255)	169.979
Edificios	1.848.012		(41.771)	1.806.241
Instalaciones	2.889.918			2.889.918
Equipos de computación	8.673			8.673
Maquinaria y equipo	34.402			34.402
<b>Total</b>	<b>4.917.239</b>	<b>35.000</b>	<b>(43.026)</b>	<b>4.909.213</b>
<b>Menos</b>				
Depreciación acumulada	(1.838.397)	(385.606)	13.822	(2.210.181)
<b>Total</b>	<b>3.078.843</b>	<b>(350.606)</b>	<b>(29.204)</b>	<b>2.699.032</b>

**PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS**  
**PROADSER CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**7. OTROS ACTIVOS**

Un resumen de los movimientos correspondientes a otros activos al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

<b>2006</b>	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Reclasificaciones</b>	<b>Saldo final</b>
<b>Otros activos</b>				
Cuentas por cobrar largo plazo		1.103.240		1.103.240
Provisión Incobrables		(199.565)		(199.565)
<b>No amortizables</b>				
Construcciones en curso	20.155		(20.155)	
<b>Amortizables</b>				
Construcciones 2004	260.521			260.521
Construcciones 2006			20.155	20.155
Diferencial cambiario	1.292.607			1.292.607
	1.573.283	903.675		2.476.958
<b>Menos</b>				
<b>Amortización acumulada</b>				
Construcciones 2004	(52.104)	(52.104)		(104.208)
Construcciones 2006		(4.031)		(4.031)
Diferencial cambiario	(1.237.281)	(55.326)		(1.292.607)
	(1.289.385)	(111.461)		(1.400.846)
<b>Total</b>	<b>283.898</b>	<b>792.214</b>		<b>1.076.112</b>
<b>2005</b>				
	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas</b>	<b>Saldo final</b>
<b>No amortizables</b>				
Construcciones en curso	20.155			20.155
<b>Amortizables</b>				
Construcciones 2004	260.521			260.521
Diferencial cambiario	1.292.607			1.292.607
CxC Inv. Acciones Rent Bill (*)	2.654.255		(2.654.255)	
	4.227.538		(2.654.255)	1.573.283
<b>Menos</b>				
<b>Amortización acumulada</b>				
Construcciones 2004		(52.104)		(52.104)
Diferencial cambiario	(1.237.281)			(1.237.281)
	(1.237.281)	(52.104)		(1.289.386)
<b>Total</b>	<b>2.990.257</b>	<b>(52.104)</b>	<b>(2.654.255)</b>	<b>283.898</b>

(\*) Debido a que la Compañía no concluyó la negociación para la compra de las acciones en la Compañía Rent Bill; de los valores entregados en años anteriores a esta Compañía como anticipos perdió US \$ 600.000 que fueron contabilizados con cargo a la provisión cuentas incobrables, la diferencia de US \$ 2.054.255 reingresó a la Compañía mediante novación de crédito entre IFC y Rent Bill, disminuyendo a cuenta por pagar IFC.

**PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS  
PROADSER CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**8. PRESTAMOS BANCARIOS**

PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA., mantiene préstamos con instituciones financieras del exterior; al 31 de diciembre del 2006 y 2005 las obligaciones están compuestas de la siguiente forma:

ENTIDAD	2006	2005	INTERES	FECHA DE VENCIMIENTO
<b>Corto Plazo</b>				
IFC Internacional		709.398	14% anual	20-Nov-05
IFC Internacional (a)	295.897	850.000	16% anual	11-Nov-06
IFC Internacional (a)	600.000	600.000	16% anual	11-Dic-06
Pichincha (b)		800.000	9% anual	23-Ene-06
Pichincha Panamá (b)		200.000	8% anual	04-Ene-06
Produbank (c)	1.000.000		8% anual	28-Mar-07
Produbank (c)	439.270		8,25% anual	31-Dic-07
Intereses	79.600		8,25% anual	31-Dic-07
<b>Total corto plazo</b>	<b>2.414.767</b>	<b>3.159.398</b>		
<b>Largo plazo</b>				
Produbank (c)	354.073		8,25% anual	17-Sep-08
IFC Internacional	200.000	200.000	13% anual	06-May-08
<b>Total largo plazo</b>	<b>554.073</b>	<b>200.000</b>		

(a) Préstamos exonerados de interés desde su vencimiento.

(b) Préstamos garantizados con hipoteca abierta de los bienes inmuebles de Proadser Cia Ltda. y la compañía relacionada Dexicorp S.A.

(c) Préstamos garantizados con pagarés a favor del acreedor.

**9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 el saldo de otras cuentas por pagar está compuesto por:

DETALLE	2006	2005
Gus Managment Bank	220.000	220.000
Int Food Services	220.478	155.000
Otras	47.037	63.777
<b>TOTALES</b>	<b>487.515</b>	<b>438.777</b>

**PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS**  
**PROADSER CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**10. IMPUESTO A LA RENTA**

**a) Conciliación Tributaria**

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre del 2006 y 2005.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes son las siguientes:

<u>2006</u>	
<b>Pérdida neta</b>	<b>(140.370)</b>
<b>Mas: Gastos no deducibles</b>	<b>229.855</b>
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>159.485</b>
25% Impuesto a la renta causado	39,871
(-) Retenciones en la fuente	(49,886)
<b>Saldo a favor de la Compañía</b>	<b>(10,015)</b>
<hr/>	
<u>2005</u>	
<b>Pérdida neta</b>	<b>141.135</b>
<b>Mas: Gastos no deducibles</b>	<b>62.643</b>
<b>Pérdida tributaria</b>	<b>78.492</b>
<hr/>	

**b) Contingencias**

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2003 al 2006.

**c) Precios de Transferencia**

Los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a trescientos mil dólares de los Estados Unidos de América, deberán presentar el anexo de Precios de Transferencia dentro de los cinco días siguientes a la declaración y el informe integral, en un plazo no mayor a 6 meses de la fecha de la declaración.

**d) Pérdidas fiscales amortizables**

Al 31 de diciembre del 2006, la compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables para ejercicios futuros. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

**PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS**  
**PROADSER CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**11. RESERVA LEGAL**

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, la compañía formará un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al veinte por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades líquidas y realizadas, un cinco por ciento para este objeto. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**12. RESERVA DE CAPITAL**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de 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 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 Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los socios al liquidarse la compañía.

**13. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de presentación de nuestro informe abril 10 del 2007 no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

**PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION  
Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

**INDICE**

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

**Signos utilizados**

US \$ Dólares de los Estados Unidos de América

NEC No.17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".