70689

[redacted] Juan Cas.

HLB Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.
Auditores Independientes

Guayaquil, julio 10 del 2007

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

De nuestras consideraciones:

En cumplimiento a lo dispuesto por la Ley de compañía, cumplimos con nuestra obligación de enviarles para su control y archivo un ejemplar del informe sobre los estados financieros auditados de **GISIS S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2006. (expediente No. 70689-94)

Muy atentamente,

CPA. Juan Morán Cedillo, MBA
Socio – Presidente

JM/la

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
10 JUL 2007
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

EXPEDIENTE DE LA COMPAÑÍA: 258

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre * Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 * Fax: 2569319 * E-mail: guayaquil@hlbmoran.com - Guayaquil
Av. Colón No. 1643 y 9 de Octubre, 3er. Piso Of. 3, Edif. Freile * Telefax: 2222088 - 2524575 * E-mail: quito@hlbmoran.com - Quito
Gran Colombia 739 y Luis Cordero * Telf.: 2842059 * Telefax: 2844542 * E-mail: cuenca@hlbmoran.com - Cuenca

Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda. is a member of HLB International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers

70689

HLB **Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.**

Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
GISIS S. A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **GISIS S. A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

2. Excepto por lo indicado en el párrafo 3, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e 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 las auditorías realizadas proveen una base razonable para expresar una opinión.

3. Al 31 de diciembre del 2006, el costo de venta incluye consumos de materia prima sin suficiente documentación interna que justifique su utilización, situación que debe ser superada para mejorar el sistema de control interno. La Administración considera que esta situación será resuelta en el transcurso del siguiente trimestre.

4. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos, si los hubiere, sobre los estados financieros causado por el asunto mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **GISIS S. A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

5. De acuerdo con disposiciones legales, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de **GISIS S. A.** al 31 de diciembre del 2006, será presentado por separado conjuntamente con los anexos auditados exigidos por el SRI preparados por el contribuyente, consecuentemente ciertas obligaciones y declaraciones tributarias podrían tener modificaciones como resultado de las conciliaciones a realizar.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
18 JUL 2007
Roddy Constante L.
GUAYAQUIL

HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 0258

Juan Morán Cedillo, MBA
Socio
Registro CPA. No. 21.249

Javier León Cruz
Supervisor de Auditoría
Registro CPA. No. 32.535

Guayaquil, abril 20 del 2007
mayo 31 del 2007

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre * Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 * Fax: 2569319 * E-mail: guayaquil@hlbmoran.com - Guayaquil
Av. Colón No. 1643 y 9 de Octubre, 3er. Piso Of. 3, Edif. Freile * Telefax: 2222088 - 2524575 * E-mail: quito@hlbmoran.com - Quito
Gran Colombia 739 y Luis Cordero * Telf.: 2842059 * Telefax: 2844542 * E-mail: cuenca@hlbmoran.com - Cuenca

Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda. is a member of HLB International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers

GISIS S. A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

	NOTAS	2006	2005
		(US dólares)	
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	2	57.943	11.771
Cuentas por cobrar	3	8.719.526	3.096.979
Inventarios	4	1.304.364	1.092.488
Gastos pagados por anticipado		3.726	3.126
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		10.085.559	4.204.364
Propiedades, maquinarias y equipos	5	2.162.886	1.187.432
Cuentas por cobrar largo plazo y otros activos		24.755	14.972
TOTAL ACTIVOS		12.273.200	5.406.768
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Vencimientos corrientes de obligación a largo plazo	9	400.000	0
Obligaciones bancarias	6	2.139.826	1.402.724
Cuentas por pagar, compañía relacionada		370.229	0
Proveedores y otras cuentas por pagar	7	1.079.230	692.315
Obligaciones fiscales	8	43.878	15.739
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		4.033.163	2.110.778
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	9	6.689.852	1.977.364
TOTAL PASIVOS		10.723.015	4.088.142
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	10	150.200	150.200
Aportes futuro aumento de capital	10	24.000	24.000
Reserva legal		109.892	72.508
Reserva de capital	11	134.448	134.448
Resultados acumulados		1.131.645	937.470
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1.550.185	1.318.626
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		12.273.200	5.406.768

Econ. Carlos Miranda Illingworth
Gerente General

Sra. Mirna Alvarado Ruíz
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

GISIS S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

	NOTAS	2006	2005
		(US dólares)	
Ventas netas	12	23.021.290	11.310.664
Costo de ventas	13	(21.924.853)	(10.416.915)
Utilidad Bruta		1.096.437	893.749
Gastos administrativos	14	188.815	155.396
Gastos de ventas	14	386.045	118.127
Depreciaciones y provisiones	15	73.181	91.608
Total gastos		648.041	365.131
Utilidad Operativa		448.396	528.618
Gastos financieros	6	(212.652)	(128.358)
Otros ingresos, netos de gastos		135.105	36.953
Utilidad antes de part. empleados e impuesto		370.849	437.213
Participación a empleados	16	(55.627)	0
Impuesto a la renta	16	(83.663)	(123.373)
UTILIDAD NETA		231.559	313.840

Econ. Carlos Miranda Illingworth
Gerente General

Sra. Mirna Alvarado Ruíz
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

GISIS S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

	Capital social	Aportes futura capitalización	. . Reservas . . Legal	de capital	Resultados acumulados	Total patrimonio
			(US dólares)			
Saldos a diciembre 31, 2004	150.200	24.000	45.850	134.448	650.288	1.004.786
Apropiación			26.658		(26.658)	0
Utilidad neta					313.840	313.840
Saldos a diciembre 31, 2005	150.200	24.000	72.508	134.448	937.470	1.318.626
Apropiación			37.384		(37.384)	0
Utilidad neta					231.559	231.559
Saldos a diciembre 31, 2006	150.200	24.000	109.892	134.448	1.131.645	1.550.185

Econ. Carlos Miranda Illingworth
Gerente General

Sra. Mirna Alvarado Ruíz
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

GISIS S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

	NOTAS	2006	2005
		(US dólares)	
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Efectivo recibido de clientes		17.313.160	10.926.969
Efectivo pagado a proveedores y personal		(19.913.316)	(10.398.989)
Intereses pagados		(212.652)	(128.358)
Otros ingresos y gastos, neto		135.105	36.953
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		(2.677.703)	436.575
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
Pagos por adquisición de activos fijos, neto de transferencia	5	(1.046.715)	(788.329)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(1.046.715)	(788.329)
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos recibidos de bancos		6.953.501	2.800.000
Préstamos cancelados a bancos		(4.616.399)	(2.800.000)
Préstamos de accionista		1.580.000	630.000
Abono a préstamo de accionista		(146.512)	(293.014)
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		3.770.590	336.986
Aumento (disminución) neta de efectivo		46.172	(14.768)
Efectivo al inicio del período		11.771	26.539
Efectivo al final del período	2	57.943	11.771

Econ. Carlos Miranda Illingworth
Gerente General

Sra. Mirna Alvarado Ruíz
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

GISIS S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

	2006	2005
	(US dólares)	
UTILIDAD NETA	231.559	313.840
Partidas que no requieren efectivo:		
Depreciaciones y provisiones para cuentas incobrables	73.181	91.608
Provisión para participación a empleados	55.627	0
Reversión y castigo	0	12.870
Efectivo provisto en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo	**360.367**	**418.318**
Aumento en cuentas por cobrar	(5.624.467)	(269.822)
Disminución en inventarios	1.867.124	489.810
Aumento en gastos pagados por anticipado	(600)	0
Aumento en cuentas por cobrar a largo plazo y otros activos	(9.784)	0
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	370.229	(716.722)
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar	331.288	610.228
Disminución en gastos acumulados por pagar	0	(2.130)
Disminución en obligaciones fiscales	28.140	(95.831)
Aumento en obligaciones financieras	0	2.724
Efectivo neto provisto (utilizado) actividades de operación	(2.677.703)	436.575

Econ. Carlos Miranda Illingworth
Gerente General

Sra. Mirna Alvarado Ruíz
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

GISIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

GISIS S. A.- (La Compañía) fue constituida en agosto 8 de 1994 en Guayaquil - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil en septiembre 1 de ese año; su actividad principal es el procesamiento de alimentos balanceados para peces, y su comercialización en el mercado local. Hasta el 2006 operó únicamente con la planta ubicada en las instalaciones de Expalsa S.A. (división balanceado) en el cantón Durán y a partir de febrero 19 del 2007 entró en funcionamiento una nueva planta ubicada en el cantón Duran en kilómetro cuatro y medio vía Duran – Tambo; mantiene además oficinas de venta en la ciudad de Quito. Desde marzo del año 2000, la Compañía no mantiene trabajadores en relación de dependencia.

Las políticas contables más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC´s, disposiciones establecidas por Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y Superintendencia de Compañías.

Inventarios.- Están valorados por el método promedio y el costo no excede el valor de mercado.

Propiedades, maquinarias y equipos.- Están registradas al costo – ajustado por inflación hasta marzo 31 del 2000 según NEC 17. Los pagos por mantenimiento y mejoras son cargados a gastos. El costo ajustado de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activos	Tasas
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

Reserva de capital.- Registra los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio" generados por el ajuste de brechas al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000, resultantes de la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares conforme a NEC –17.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. Si la utilidad del año es capitalizada total o parcialmente dentro del año siguiente, la tarifa por el valor capitalizado disminuye al 15%.

GISIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES: (continuación)

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Indice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

Años	Inflación %
2002	9,36
2003	6,07
2004	1,94
2005, corregido por el INEC	3,10
2006	2,87

2. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, está compuesto como sigue:

	2006	2005
	(US dólares)	
Caja	1.000	700
Bancos	56.943	11.071
Total	57.943	11.771

Bancos, corresponde a saldos en cuentas corrientes mantenidas en los Bancos Internacional S.A. por (US$ 42.403), Pacific National Bank (2006: US$ 10.585 y 2005: US$ 10.393) y Produbanco S.A. (2006: US$ 3.956 y 2005: US$ 678).

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, están compuestas como sigue:

	2006	2005
	(US dólares)	
Clientes:		
Asturiascorp S.A.	1.002.159	0
Produmar	1.381.389	206.158
Aquamar S.A.	1.447.465	879.349
El Rosario	588.419	0
Modercorp S.A.	667.503	345.512
Mariscos San Francisco "Marfrisco"	978.800	383.021
El Garzal	991.006	455.949
Industria Pesquera Santa Priscila	11	181.343
Otros clientes	403.592	232.730
Subtotal	7.460.344	2.684.062
Compañía relacionada Expalsa S.A.	0	196.400
Anticipos de impuesto y retenciones	804.633	228.363
Proveedores	503.583	96.523
Otras y Accionista (2005)	23.424	3.903
Subtotal	8.791.984	3.209.251
(-) Provisión para cuentas incobrables	(72.458)	(112.272)
Total	8.719.526	3.096.979

3. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

Clientes, representan saldos de facturas por ventas con créditos a 30 y 60 días; en el 2005 incluye cuentas en proceso legal por US$ 24.882, castigadas en el año 2006.

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta por cobrar a compañía relacionada Expalsa S.A. corresponde principalmente a saldo de facturas por ventas de materia prima y servicio de molienda.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años 2006 y 2005, fue el siguiente:

	2006	2005
	(US dólares)	
Saldo inicial	112.272	97.482
Provisión del año	1.920	1.920
Corrección de cuentas por cobrar, reversión	0	15.403
Castigo	(41.734)	(2.533)
Saldo final	72.458	112.272

Castigo; corresponde principalmente a cuentas incobrables de Libanomar US$ 23.295, Gutimar US$ 16.420 y Rosa Elena Carrión US$ 1.587.

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, se conforman como sigue:

	2006	2005
	(US dólares)	
Productos terminados	168.391	289.318
Materias primas	109.960	128.206
Material de empaque	43.779	54.371
Otros inventarios	318.344	104.184
Importaciones en tránsito	663.890	516.409
Total	1.304.364	1.092.488

Productos terminados, representan principalmente alimentos para peces: Año 2006; T-280 (US$ 59.678), T-320 (US$ 14.037), S-400 (US$ 44.966), T-450 (US$ 36.379).Año 2005; T-280 por (US$ 77.211), T-320 (US$ 71.528), T-380 (US$43.953), T-300 (US$ 34.929), T-320 Orgánico (US$ 13.335) y S-400 (US$ 13.103).

Materias primas, representan principalmente: Año 2006; rovimix tilapia (US$ 48.192), núcleos T 280, 320 y AQM-B (US$ 28.152), concentrados vitamínicos piscis (US$ 9.749) y rovimix minerales peces (US$ 6.435). Año 2005, maíz (US$ 61.361), reprobal (US$ 13.998), núcleo AQM-B (US$ 12.060), harina de pescado Aquamar (US$ 8.165) y núcleo T-320 (US$ 4.827).

Importaciones en tránsito, en el año 2006 corresponden a adquisición de pasta de soya por US$ 247.480 (US$ 485.343 en el 2005), maíz US$ 225.638, trigo orgánico US$ 33.748, y repuestos por US$ 157.024 (US$ 30.621 en el 2005).

GISIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

5. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Durante el año 2006, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Saldos iniciales 31-dic-05	Adiciones	Transferencias a inventarios	Saldos finales 31-dic-06
Edificios	0	13.670		13.670
Maquinarias y equipos	774.558	199.331		973.889
Muebles y equipos de oficina	1.351	102		1.453
Equipos de computación	3.604	22.491		26.095
Vehículos	33.500	0		33.500
Instalaciones generales	0	94.311		94.311
Equipo de laboratorio	0	2.226		2.226
Construcciones en curso	423.350	34.788	281.733	739.871
Importaciones en transito	219.046	896.591	(498.528)	617.109
Subtotal	1.455.409	1.263.510	(216.795)	2.502.124
Depreciación acumulada	(267.977)	(71.261)	0	(339.238)
Total	1.187.432	1.192.249	(216.795)	2.162.886

6. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, están convenidas con las siguientes instituciones bancarias:

	2006	2005
	(US dólares)	
EFG – Bank & Trust Bahamas Ltd. (antes Banco Atlántico) a través del Produbanco		
Operación renovada en marzo del 2006 con vencimiento en marzo del 2007 e interés anual de 8.50%.	1.000.000	1.000.000
Pacific Nacional Bank		
Dos operaciones renovadas en octubre y noviembre del 2006 con vencimientos en abril y mayo del 2007 e interés anual del 8.50% (7.5% en el 2005).	400.000	400.000
Banco Bolivariano S.A.		
Dos operaciones de "factoring anticipado" con vencimientos entre enero y marzo del 2007 e interés anual del 8.5% y 9% garantizadas con cheques postfechados de dos clientes.	503.823	0
Operación con vencimiento en marzo del 2007 e interés anual del 10% con garantía prendaria.	200.000	0
Subtotal Banco Bolivariano S.A.	703.823	0
Sobregiro bancario (contable)		
Banco Bolivariano (2006) e Internacional (2005)	36.003	2.724
Total	2.139.826	1.402.724

Las obligaciones con EFG – Bank & Trust Bahamas Ltd. antes Banco Atlántico y Pacific National Bank están garantizadas en ambos años por la Compañía relacionada Netventures Global Inc.

6. OBLIGACIONES FINANCIERAS (Continuación)

Las obligaciones con Banco Bolivariano están garantizadas con hipoteca y prenda comercial por US$ 564.294 y US$ 706.000, respectivamente

Los sobregiros bancarios son solamente contable y corresponden a las cuentas corrientes en Banco Bolivariano S.A y Banco Internacional S.A.

7. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, están constituidas como sigue:

	2006	2005
	(US dólares)	
Proveedores	943.597	674.984
Participación a empleados	55.627	0
Intereses y comisiones financieras	21.437	11.394
Clientes	19.682	5.937
Otros	38.887	0
	1.079.230	692.315

Cuentas por pagar a proveedores corresponde principalmente a año 2006: Almacenes Juan Eljuri US$ 32.116, Interama Interamericana de Tejidos US$ 29.459, Pyramid Processing Equipment US$ 80.000 (US$ 46.438 en el 2005) y DSM Nutritional Products Ecuador US$ 66.367 (US$ 22.701 en el 2005), Wenger Manufacturing Inc. US$ 7.670 (US$ 22.597, en el 2005), Maquensa Representaciones US$ 22.847 (US$ 21.248, en el 2005), ADM Latin América Inc. US$ 468.000 en el 2005.

8. OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, están constituidas como sigue:

	2006	2005
	(US$ dólares)	
Retenciones en la fuente	24.039	13.778
IVA cobrado y retenciones de IVA	19.839	1.961
Total	43.878	15.739

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006, están constituidas como sigue:

	2006	2005
	(US$ dólares)	
Rossin Securities Corp. (Accionista)	5.489.852	1.977.364
Banco Bolivariano S.A.	1.600.000	0
Subtotal	7.089.852	1.977.364
Vencimientos corrientes (Banco Bolivariano S.A.)	(400.000)	0
Total a largo plazo	6.689.852	1.977.364

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (continuación)

Rossin Securities Corp. incluye US$ 3.389.852 (US$ 618.000 en el 2005) de saldo de valores recibidos durante el año 2006 y 2005 para financiar las operaciones de la Compañía y US$ 2.100.000 (US$ 1.359.364 en el 2005), para financiar compras de inventarios; no genera intereses ni tiene fecha específica de vencimiento.

Banco Bolivariano corresponde a una operación con vencimientos anuales de US$ 400.000, que finalizan en diciembre del 2010 e interés anual del 10% con garantía prendaria.

10. CAPITAL SOCIAL Y APORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Mediante Resolución No. 02-G-DIC-0009872 de diciembre 30 del 2002, la Superintendencia de Compañías aprobó el capital autorizado de la Compañía en US$ 300.400 y el capital suscrito pagado en US$ 150.200, dividido en ciento cincuenta mil doscientos acciones de US$ 1,00 cada una, distribuidas como sigue:

	. . . . Participación		
	No.	%	US dólares
Rossin Securities Corp.	75.100	50	75.100
Juan Xavier Cordovez	75.100	50	75.100
Total	150.200	100	150.200

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el patrimonio registra aportes por US$ 24.000 efectuados por los accionistas en diciembre de 1999, mediante compensación de pasivos.

11. RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, está conformada por la transferencia de los saldos de cuentas patrimoniales de reserva por revalorización del patrimonio (US$ 18.497), reexpresión monetaria (US$ 2.292), según NEC 17; incluye también diferencia en cambio neta de años anteriores.

12. VENTAS NETAS

Durante los años 2006 y 2005, se realizaron como sigue:

	2006	2005
	(US dólares)	
Balanceado para peces	22.418.452	10.309.732
Servicios de extrusado y secado	0	691.397
Otros balanceados	47.438	18.466
Otras ventas (materia prima y otros)	770.233	460.302
Subtotal	23.236.123	11.479.897
Devoluciones y descuentos	(214.833)	(169.233)
Total	23.021.290	11.310.664

GISIS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

13. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2006 y 2005, fueron causados como sigue:

	2006	2005
	(US dólares)	
Costo de balanceado para peces	21.206.464	9.619.034
Servicios de extrusado y secado	0	349.664
Costo de otros balanceados	51.537	28.661
Otros costos de ventas	666.852	419.556
Total	21.924.853	10.416.915

14. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2006 y 2005, fueron causados como sigue:

	. . Administrativos. .		. . . Ventas . . .	
	2006	2005	2006	2005
	(US dólares)			
Servicios básicos y de terceros	108.982	101.574	317.873	67.344
Gastos de personal	45.886	35.208	37.630	45.444
Impuestos, contribuciones y otros	25.746	18.534	13.602	127
Otros	8.201	80	16.940	5.212
Total	188.815	155.396	386.045	118.127

15. DEPRECIACIONES Y PROVISIONES

Durante los años 2006 y 2005, fueron causadas como sigue:

	2006	2005
	(US dólares)	
Depreciaciones	71.261	89.688
Provisiones para cuentas incobrables	1.920	1.920
Total	73.181	91.608

16. PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2006, el cálculo del 15% de participación a empleados y la depuración de la base imponible para el cálculo de impuesto a la renta por el año fiscal 2006, fue determinada como sigue:

		(US dólares)
Utilidad antes de participación a empleados e impuesto a la renta	(A)	370.849
(-) Provisión para participación de empleados (15%)	(B)	(55.627)
Subtotal		315.222
(+) Gastos no deducibles		19.428
Base imponible para impuesto a la renta		334.650
(-) Provisión para impuesto a la renta (25%)	(C)	(83.663)
Utilidad neta del ejercicio (A – B – C)		231.559

16. PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA (continuación)

Mediante Resolución SRI 1071 publicada en el R.O. No. 740 de enero 8 del 2003, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2006, cuyo plazo es hasta el 31 de mayo del 2007, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar oportunamente a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. A la fecha, GISIS S.A. mantiene en proceso la preparación de dicha información.

Al 20 de abril del 2007, la Compañía no ha sido sometida a revisiones fiscales por parte del Servicio de Rentas Internas.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Además de los saldos indicados en las notas 3, 6 y 9, durante los años 2006 y 2005, las principales transacciones fueron realizadas con la Compañía Expalsa como sigue:

	2006	2005
	(US dólares)	
Compras de materia prima, producto terminado y servicio de molienda	10.583.188	1.754.459
Venta de materia prima, producto terminado y servicio de molienda	648.017	1.432.091

18. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02-Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden.- No existen al 31 de diciembre del 2006.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2006 (fecha de cierre de los estados financieros y abril 20 del 2007 (fecha de conclusión de la auditoría), la Administración considera que no existen eventos posteriores que alteren significativamente los estados financieros del ejercicio económico 2006.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2006, hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno detectadas por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.