

74862

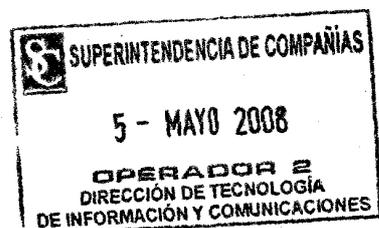
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y Junta de Directores
Alltech Ecuador CIA. LTDA.
Quito, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de **Alltech Ecuador CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los estados conexos de resultados, inversión de los socios y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Alltech Ecuador CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los resultados de sus operaciones, inversión de los socios y los cambios en los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

6 de febrero del 2008
Guayaquil, Ecuador

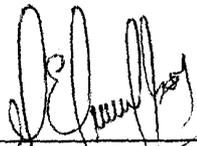
Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015



ALLTECH ECUADOR CIA. LTDA.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo (Nota C)	309.65	1,280.29
Cuentas por cobrar, neto (Nota D)	689,588.67	404,428.02
Inventarios (Nota E)	591,162.14	461,583.91
Gastos pagados por anticipado	6,219.82	10,672.95
Total del Activo Circulante	1,287,280.28	877,965.17
PROPIEDADES Y EQUIPOS, Neto (Nota F)	37,193.82	45,363.37
OTROS ACTIVOS	3,658.52	3,398.52
TOTAL DEL ACTIVO	1,328,132.62	926,727.06
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS SOCIOS</u>		
PASIVO CIRCULANTE		
Cuentas por pagar (Nota G)	701,389.94	637,187.46
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	67,672.12	25,072.80
Impuestos por pagar (Nota I)	48,906.41	11,124.05
Total del Pasivo Circulante	817,968.47	673,384.31
INVERSION DE LOS SOCIOS (Nota J)		
Participaciones	1,500.00	1,500.00
Reserva de capital	27,717.47	27,717.47
Utilidades acumulados	480,946.68	224,125.28
Total de Inversión de los SOCIOS	510,164.15	253,342.75
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS SOCIOS	1,328,132.62	926,727.06



Héctor Torrealba
Gerente General



Ximena Carrera
Contador

ALLTECH ECUADOR CIA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
VENTAS NETAS:		
Clientes	2,602,825.44	2,048,445.38
Otros	<u>11,160.72</u>	
Total de ventas netas	2,613,986.16	2,048,445.38
COSTO DE VENTAS	<u>(1,550,340.28)</u>	<u>(1,130,136.60)</u>
Utilidad bruta	1,063,645.88	918,308.78
Gastos de ventas, generales y administrativos	<u>(658,807.53)</u>	<u>(796,644.70)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores y del impuesto a la renta	404,838.35	121,664.08
Participación de los trabajadores en la utilidad (Nota H)	(61,248.39)	(18,335.70)
Impuesto a la renta (Nota I)	<u>(86,768.56)</u>	<u>(25,975.58)</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>256,821.40</u></u>	<u><u>77,352.80</u></u>



Héctor Torrealba
Gerente General



Ximena Carrera
Contador

ALLTECH ECUADOR CIA. LTDA.**ESTADOS DE INVERSION DE LOS SOCIOS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>
Saldo al 01 de enero del 2006	1,500.00	27,717.47	146,772.48
Utilidad neta			<u>77,352.80</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	1,500.00	27,717.47	224,125.28
Utilidad neta			<u>256,821.40</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>1,500.00</u>	<u>27,717.47</u>	<u>480,946.68</u>



 Héctor Torrealba
Gerente General



 Ximena Carrera
Contador
Vea notas a los estados financieros

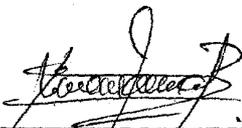
ALLTECH ECUADOR CIA, LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2007	2006
UTILIDAD DEL EJERCICIO	256,821.40	77,352.80
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Depreciación	4,944.09	21,112.21
Provisión de cuentas incobrables	2,235.56	
Bajas de activo de fijo, neto	21,000.00	
	<u>285,001.05</u>	<u>98,465.01</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	(287,396.21)	(141,779.18)
Inventarios	(129,578.23)	(96,600.23)
Gastos pagados por anticipado	4,453.13	338.26
Otros activos	(260.00)	600.00
Cuentas por pagar	64,202.48	128,297.35
Gastos acumulados por pagar	42,599.32	4,569.57
Impuestos por pagar	37,782.36	7,650.98
	<u>(268,197.15)</u>	<u>(96,923.25)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>16,803.90</u>	<u>1,541.76</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	(17,774.54)	(6,198.02)
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>(17,774.54)</u>	<u>(6,198.02)</u>
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO	(970.64)	(4,656.26)
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>1,280.29</u>	<u>5,936.55</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>309.65</u></u>	<u><u>1,280.29</u></u>



Héctor Torrealba
Gerente General



Ximena Carrera
Contador

Vea notas en los estados financieros

ALLTECH ECUADOR CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresadas en USDólares)

A. ALLTECH ECUADOR CIA. LTDA.:

Es una subsidiaria de Alltech Inc. USA, constituida el 25 de julio de 1996 en la ciudad de Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de septiembre del mismo año con el nombre Alltechnology Ecuador S.A. El 30 de octubre del 2002 se inscribió en el Registro Mercantil del cantón Quito, el cambio de domicilio de la Compañía a esa ciudad.

El 12 de julio del 2002 cambio su razón social a Alltech Ecuador S.A.

Su objetivo principal es la importación, formulación, empaque y distribución de todo tipo de bienes manufacturados, dentro o fuera del Ecuador; en especial, de productos, componentes, elementos, materias primas y otros materiales relacionados con los sectores químico-farmacéuticos, biológico y bioquímico de uso veterinario, alimentos y complementos alimenticios para animales.

El 31 de enero del 2006 se inscribió en el Registro Mercantil la reforma integral de sus estatutos y el cambio de razón social a Alltech Ecuador Cia. Ltda.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares a partir del 1 de abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Provisión para cuentas incobrables: La Compañía establece reservas para cubrir posibles pérdidas que pudieran ocurrir en la recuperación de la cartera, mediante la evaluación de sus cuentas por cobrar. Las reservas para posibles pérdidas se incrementan mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuyen por los castigos de valores considerados irrecuperables. Para el año 2007 la Compañía no consideró necesario incrementar provisión.

Los inventarios: están valorados por el método promedio y su costo no excede el valor de mercado. Las importaciones en tránsito se registran al valor establecido en la factura más los gastos incurridos en el proceso de la importación.

Reserva por obsolescencia de inventarios: La Compañía no registra reserva por obsolescencia de inventarios. Cuando se establece la obsolescencia del inventario se carga directamente a gastos.

Las propiedades y equipos: Están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

ALLTECH ECUADOR CIA. LTDA.**B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES**
(Continuación)

La vida útil estimada de las propiedades y equipos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Bombas de aplicación	3
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Mobiliario y equipos	10
Maquinarias	10

Los ingresos y gastos: se contabilizan por el método devengado. Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Caja	300.00	300.00
Bancos	9.65	980.29
	<u>309.65</u>	<u>1,280.29</u>

D. CUENTAS POR COBRAR:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes	(1)	683,805.87	408,855.77
Cuentas en poder de Abogados		25,801.00	25,801.00
Anticipos		8,765.50	987.50
Impuestos Reteridos		6,078.19	1,474.48
Otras cuentas por cobrar		139.20	74.80
		<u>724,589.76</u>	<u>3758,13</u>
Provisión para cuentas incobrables	(2)	<u>(35,001.09)</u>	<u>(32,765.53)</u>
		<u>689,588.67</u>	<u>7602,025</u>

(1) Incluye principalmente US\$176,817.69 pendientes de cobro a Fideicomiso Mercantil Grasas Unicol S.A., US\$81,290.75 pendientes de cobro a Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran y US\$74,229.85 pendientes de cobro a Proa del Ecuador S.A. (En el 2006 fue US\$97,045.32 pendiente de cobro a Fideicomiso Mercantil Grasas Unicol S.A. y US\$78,867.55 pendiente de cobro a Proa del Ecuador S.A.).

(2) En esta cuenta se provisionan los saldos por cobrar a cargo de abogados. A continuación el movimiento del período:

ALLTECH ECUADOR CIA. LTDA.**D. CUENTAS POR COBRAR (Continuación):**

	31 de diciembre del	
	2007	2006
Saldo al inicio del año	32,765.53	32,765.53
Provisiones	2,235.56	
Saldo al final del año	35,001.09	32,765.53

E. INVENTARIOS:

El saldo de esta cuenta se compone de:

	31 de diciembre del	
	2007	2006
Línea veterinaria	316,929.71	284,033.68
Importaciones en tránsito	274,232.43	177,550.23
	591,162.14	461,583.91

F. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

	Saldo al 01/01/2007	Adiciones	Ventas	Saldo al 31/12/2007
Al costo:				
Terrenos	740.00			740.00
Vehículos	54,534.54		(21,000.00)	33,534.54
Equipos de computación	29,214.42	3,957.66		33,172.08
Mobiliario y equipos	15,851.30	5,801.24		21,652.54
Bombas de aplicación	52,344.45	7,094.11		59,438.56
Maquinarias	9,636.54	921.53		10,558.07
	162,321.25	17,774.54	(21,000.00)	159,095.79
Menos:				
Depreciación acumulada	(116,957.88)	(22,809.93)	17,865.84	(121,901.97)
	45,363.37	(5,035.39)	(3,134.16)	37,193.82

G. CUENTAS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Compañías Relacionadas (Ver Nota K)	531,337.63	580,010.03
Proveedores locales	94,342.60	19,400.94
Proveedores externos	15,548.00	20,800.00
Otras cuentas por pagar	60,161.71	16,976.49
	701,389.94	637,187.46

ALLTECH ECUADOR CIA. LTDA.**H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

		Al 31 de diciembre del	
		2007	2006
Beneficios sociales por pagar		6,423.73	6,737.10
15% Participación trabajadores	(1)	61,248.39	18,335.70
		<u>67,672.12</u>	<u>2111,0720</u>

(1) De acuerdo a leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia de operación anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores. A continuación el cálculo:

		Al 31 de diciembre del	
		2007	2006
Utilidad		404,838.35	121,664.08
<u>Más:</u>			
Gastos no deducibles		3,484.28	573.95
Base para el cálculo		<u>408,322.63</u>	<u>797,664</u>
15% participación de los trabajadores		<u>61,248.39</u>	<u>18,335.70</u>

I. IMPUESTOS POR PAGAR:

		31 de diciembre del	
		2007	2006
Retenciones e Impuestos	(1)	3,117.86	1,893.44
Impuesto a la renta	(2)	45,788.55	9,230.61
		<u>48,906.41</u>	<u>2122,123</u>

(1) Corresponde a las retenciones en la fuente por IVA e impuesto a la renta del mes de diciembre.

(2) Para el año 2007 el cálculo se efectuó como sigue:

		31 de diciembre del	
		2007	2006
Utilidad		404,838.35	121,664.08
<u>Más:</u>			
Gastos no deducibles		3,484.28	573.95
Base para el cálculo		<u>408,322.63</u>	<u>2803,664</u>
15% participación de los trabajadores		<u>61,248.39</u>	<u>18,335.70</u>
Base imponible		347,074.24	103,902.33
25% de Impuesto a la renta		86,768.56	25,975.58
<u>Menos:</u>			
Retenciones del Impuesto a la Renta		<u>40,980.01</u>	<u>16,744.97</u>
Impuesto a pagar		<u>45,788.55</u>	<u>9,230.61</u>

ALLTECH ECUADOR CIA. LTDA.**J. INVERSION DE LOS SOCIOS:**

Capital Social: Se compone de 1.500 participaciones al valor nominal de US\$1.00 cada una, suscrita y en circulación.

Reserva de Capital: En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta General de Socios.

Utilidades acumuladas: El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

K. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Las transacciones con Compañías Relacionadas fueron realizadas en condiciones similares a las que se aplican en negociaciones con terceros, e incluyen lo siguiente:

	31 de diciembre del	
	2007	2006
<u>Importaciones:</u>		
Alltech Brasil	187,990.20	150,126.00
Alltech Inc.	1,013,919.63	604,378.25
	<u>1,201,909.83</u>	<u>754,504.25</u>
<u>Cuentas por Pagar:</u>		
Alltech Inc. (1)	427,434.63	554,730.03
Alltech Brasil	103,903.00	25,280.00
	<u>531,337.63</u>	<u>580,010.03</u>

(1) Estas cuentas no generan interés ni tienen plazo de vencimientos definidos.

L. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA – EJERCICIO 2007:

Mediante Decreto No. 2430 del 31 de diciembre del 2004 se establecieron normas que se deben observar para ajustar los precios de transferencia entre partes relacionadas, para la aplicación del principio de plena competencia.

La Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador emitida el 29 de diciembre del 2007 modificó las disposiciones que se encontraban vigentes. Al momento la autoridad competente no ha emitido el nuevo Reglamento que norme las condiciones en que se debe informar sobre los Precios de Transferencia.

No se ha recibido el Estudio sobre Precios de Transferencia correspondiente al ejercicio 2006, por lo que no conocemos el resultado de dicho estudio y su efecto tributario en los estados financieros. ¹¹

ALLTECH ECUADOR CIA. LTDA.

M. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2007, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.