

**MOLINOS POULTIER S. A.**

OK/

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 de diciembre del 2007 y 2006**

**(Con el Informe de los Auditores Independientes)**





**OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas y Directorio de  
**MOLINOS POULTIER S. A.**

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **MOLINOS POULTIER S. A.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **MOLINOS POULTIER S. A.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios generalmente aceptados en el Ecuador.

*Herrera Chang & Asociados*

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

Abril 2, 2008



*Maritza Man-Hing Hablich*  
Maritza Man-Hing Hablich  
Gerente General

**MOLINOS POULTIER S. A.**  
(Latacunga - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2007 y 2006

<u>Activos</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activo corriente:		
Caja y bancos	US\$ 845.111	267.070
Cuentas por cobrar:		
Clientes (nota 3)	2.059.205	2.615.461
Compañías relacionadas (nota 3)	589.084	470.549
Anticipos a proveedores	41.029	161.026
Préstamos a empleados	24.155	18.482
Reclamos de impuestos	27.748	27.747
Impuesto a la renta, pagado en exceso (nota 9)	354.746	208.778
Otras	3.222	0
Total cuentas por cobrar	<u>3.099.189</u>	<u>3.502.043</u>
Provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 7)	<u>312.465</u>	<u>225.004</u>
Cuentas por cobrar, neto	2.786.724	3.277.039
Inventarios:		
Productos terminados	527.709	192.990
Materia prima	653.292	755.556
Materiales, suministros y repuestos	235.979	212.056
Importaciones en tránsito	0	12.211
Total inventarios	<u>1.416.980</u>	<u>1.172.813</u>
Provisión para obsolescencia de inventarios (nota 7)	<u>1.998</u>	<u>1.998</u>
Total inventarios, neto	1.414.982	1.170.815
Gastos pagados por anticipado	<u>38.238</u>	<u>42.349</u>
Total activo corriente	5.085.055	4.757.273
Propiedades, planta y equipos	3.608.303	3.587.067
Menos depreciación acumulada	<u>3.363.167</u>	<u>3.312.991</u>
Propiedades, planta y equipos, neto (nota 4)	245.136	274.076
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas (nota 3)	468.560	468.561
Inversiones en acciones (nota 5)	292.010	296.277
Otros activos	17.694	14.874
	<u>US\$ 6.108.455</u>	<u>5.811.061</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Ing. Patricio Eastman Pérez  
Gerente General

  
Ing. Gustavo Montalvo Haro  
Contador

**MOLINOS POULTIER S. A.**  
(Latacunga - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2007 y 2006

**Pasivos y Patrimonio**

Pasivo corriente:

Cuentas por pagar:

Proveedores (nota 3)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
US\$ 2.369.303	2.369.303	2.231.625
9.215	9.215	5.855
37.193	37.193	18.298
<u>2.415.711</u>	<u>2.415.711</u>	<u>2.255.778</u>
62.829	62.829	43.814
<u>2.478.540</u>	<u>2.478.540</u>	<u>2.299.592</u>
24.840	24.840	21.940
385.164	385.164	315.377
<u>410.004</u>	<u>410.004</u>	<u>337.317</u>
2.888.544	2.888.544	2.636.909

Compañías relacionadas (nota 3)

Otras

Total cuentas por pagar

Gastos acumulados por pagar (nota 6)

Total pasivo corriente

Deudas a largo plazo:

Accionistas

Provisión para jubilación patronal y desahucio (nota 7)

Total deudas a largo plazo

Total pasivos

Patrimonio:

Capital acciones - suscrito y pagado 8.190.000  
acciones de US\$0,04 cada una

Reserva legal (nota 8)

Reserva facultativa

Reserva de capital (nota 10)

Reserva por valuación

Utilidades acumuladas

Total patrimonio

US\$ 6.108.455 5.811.061

Contingente (nota 12)

US\$ 63.395 0

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros.

  
Ing. Patricio Eastman Pérez  
Gerente General

  
Ing. Gustavo Montalvo Haro  
Contador

**MOLINOS POULTIER S. A.**  
(Latacunga - Ecuador)

**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 y 2006

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas (nota 3)	US\$ 13.329.287	9.549.225
Costo de ventas (nota 3)	<u>11.421.640</u>	<u>7.784.012</u>
Utilidad bruta	1.907.647	1.765.213
<b>Gastos operacionales (nota 3):</b>		
Gastos de ventas	910.432	776.335
Gastos de administración	<u>1.044.321</u>	<u>975.891</u>
Total gastos de operación	<u>1.954.753</u>	<u>1.752.226</u>
Utilidad operacional	-47.106	12.987
<b>Otros ingresos (egresos):</b>		
Intereses ganados (nota 3)	52.603	52.132
Gastos financieros	-17.331	-29.107
Otros ingresos (nota 3)	134.299	33.521
Valuación de inversiones (nota 5)	<u>-4.266</u>	<u>-14.907</u>
Total otros ingresos (egresos), neto	<u>165.305</u>	<u>41.639</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	118.199	54.626
Participación de trabajadores sobre las utilidades	<u>17.730</u>	<u>8.194</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	100.469	46.432
Impuesto a la renta (nota 9)	54.710	30.183
Utilidad neta	US\$ <u><u>45.759</u></u>	<u><u>16.249</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Patricio Eastman Pérez  
Gerente General

  
Ing. Gustavo Montalvo Haro  
Contador

**MOLINOS POULTIER S. A.**  
(Latacunga - Ecuador)

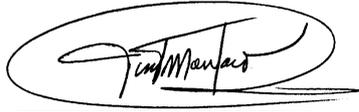
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 y 2006

	<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	US\$ 327.600	52.139	5.246	1.810.721	274.065	688.132	3.157.903
Ajuste	0	100	0	0	0	-100	0
Transferencia	0	1.625	0	0	0	-1.625	0
Utilidad neta	0	0	0	0	0	16.249	16.249
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>327.600</u>	<u>53.864</u>	<u>5.246</u>	<u>1.810.721</u>	<u>274.065</u>	<u>702.656</u>	<u>3.174.152</u>
Transferencia	0	1.641	0	0	0	-1.641	0
Utilidad neta	0	0	0	0	0	45.759	45.759
Saldo al 31 de diciembre del 2007	US\$ <u>327.600</u>	<u>55.505</u>	<u>5.246</u>	<u>1.810.721</u>	<u>274.065</u>	<u>746.774</u>	<u>3.219.911</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Patricio Eastman Pérez  
Gerente General

  
Ing. Gustavo Montalvo Haro  
Contador

**MOLINOS POULTIER S. A.**  
(Latacunga - Ecuador)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 y 2006

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Aumento (disminución) en efectivo</u>		
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 13.885.004	9.141.450
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-13.139.527	-11.503.791
Intereses ganados	52.603	52.132
Transporte, arriendo y otros ingresos	116.968	4.414
Impuesto a la renta pagado	-200.678	-80.614
Efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de operación	<u>714.370</u>	<u>-2.386.409</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipos	-21.236	-17.624
Adquisición de otros activos	-2.819	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-24.055</u>	<u>-17.624</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) neta de accionistas y compañías relacionadas	<u>-112.274</u>	<u>2.174.891</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo	578.041	-229.142
Efectivo al inicio del período	267.070	496.212
Efectivo al final del período	US\$ <u><u>845.111</u></u>	<u><u>267.070</u></u>

PASAN.....

**MOLINOS POULTIER S. A.**  
(Latacunga - Ecuador)

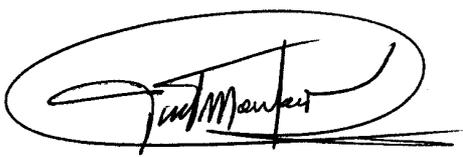
VIENEN.....

Conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de operación

Utilidad neta	US\$	45.759	16.249
<b>Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de operación:</b>			
Depreciación		50.176	88.288
Provisión para cuentas de dudoso cobro		88.000	48.300
Provisión para jubilación patronal y desahucio		97.528	29.202
Ajuste por valuación de inversiones		4.266	14.907
Total partidas conciliatorias		<u>239.970</u>	<u>180.697</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar		520.850	-602.449
Disminución (aumento) en inventarios		-244.167	240.887
Disminución en gastos pagados por anticipado		4.111	949
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		156.573	-2.213.651
Aumento en gastos acumulados por pagar		19.015	12.717
Disminución en provisión jubilación patronal y desahucio		-27.741	-21.808
Total cambios en activos y pasivos		<u>428.641</u>	<u>-2.583.355</u>
Efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de operación	US\$	<u>714.370</u>	<u>-2.386.409</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Patricio Eastman Pérez  
Gerente General

  
Ing. Gustavo Montalvo Haro  
Contador

**MOLINOS POULTIER S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2007 y 2006

1.- Operaciones

**MOLINOS POULTIER S. A.** se constituyó el 11 de noviembre de 1980. Su domicilio es en la ciudad de Latacunga, Ecuador. Su actividad principal consiste en la industrialización y comercialización de trigo, maíz y sus derivados.

El trigo utilizado en la elaboración de los productos terminados se lo adquiere a una compañía relacionada.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

La Superintendencia de Compañías en conjunto con los organismos profesionales, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable, ha dispuesto que a partir de enero 1ª del 2009 se adopten las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

b) Inventarios

Los inventarios de productos terminados están registrados al costo acumulado de producción.

Los inventarios de materias primas, materiales, suministros y repuestos se registran al costo de adquisición y el método para valorar los inventarios es el método promedio.

c) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía registra con cargo a resultados provisiones para cubrir eventuales pérdidas que podrían producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar.

d) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos están registrados al costo de adquisición convertida a US dólares.

Las propiedades, planta y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

- Edificios	5%
- Maquinarias y equipos	10%
- Muebles y enseres	10%
- Equipos de computación	33%
- Vehículos	20%
- Herramientas e implementos	10%
- Otros	10%

e) Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones están ajustadas al valor patrimonial de la compañía receptora de la inversión, contra resultados.

f) Provisión para jubilación patronal

El Código de Trabajo, establece el pago obligatorio de las pensiones de jubilación patronal a los empleados que presten 25 años de servicios continuos o el pago de la parte proporcional para los empleados que trabajen entre 20 y 25 años para un mismo empleador. La Compañía, ha establecido una reserva por este concepto en base a un estudio actuarial.

3.- Transacciones con partes relacionadas

Con Dispacif S. A.:

- Distribuye y comercializa parte de sus productos terminados, las líneas Maízabrosa, Purarina y Harina Lista; a través de su Compañía relacionada Dispacif S. A; con descuentos del 26,66% y del 26,73% en el 2007 y 2006, respectivamente (en la línea de maízabrosa) frente a terceros. El total de

ventas durante los períodos 2007 y 2006 representan el 18%. El saldo de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2007 y 2006 por este concepto asciende a US\$695.509 y US\$517.616, respectivamente; y se presentan en el balance general en cuentas por cobrar, clientes.

- Da en alquiler parte de sus bodegas ubicadas en la ciudad de Quito por un canon mensual de US\$250; y reconoce arriendos de oficinas en Quito y Guayaquil por un canon mensual de US\$774,83.
- La Compañía utiliza para sus operaciones en la ciudad de Guayaquil, oficinas de propiedad de la Compañía relacionada.
- Recibe ingresos por concepto de transporte de mercaderías con un costo promedio de US\$0,31 por saco.
- Mantiene cuentas por cobrar a Compañía relacionada por un monto de US\$428.791 que genera un interés del 13% anual y con vencimiento a 1 año, a partir del 31 de diciembre del 2007.
- Reembolsa gastos de publicidad.
- Los ingresos por servicio de guardianía ascienden a US\$7.249 y estiba por US\$17.516.

#### Con Industrial Molinera C. A.

- El 1ro. de junio del 2006 se celebró contrato de mandato con la Compañía relacionada, donde ésta confía la realización de sus importaciones, todos los costos y gastos incurridos en la liquidación de importación serán asumidos por la compañía relacionada; por lo cual se elabora una factura por reembolso de gastos.

Los honorarios que se perciba por este concepto serán liquidados de la siguiente manera:

<u>Costo de importación</u>	<u>Honorarios</u>
Hasta US\$100.000	1% sobre el valor total de la liquidación de importación.
De US\$100.001 en adelante	1 por mil, sobre el total de la liquidación de importación

El total de las importaciones realizadas durante el año 2007 y 2006 por cuenta de la Compañía relacionada asciende a US\$18.715.026 y US\$8.604.298, respectivamente; y honorarios por US\$19.101 y US\$8.818.

- Durante los años 2007 y 2006 compró trigo a la Compañía relacionada por 24.485,08 y 21.838,27 toneladas métricas, respectivamente; que representó el 100% del total de trigo utilizado en la elaboración de los productos

terminados. El saldo por pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006, asciende a US\$1.856.506 y US\$2.115.420, se presenta en proveedores.

- La Compañía celebró contrato de licencia de uso de marcas de fábrica "Espada de Oro" y "Espada de Oro más gráfico", sobre la cual paga una regalía anual fija de US\$3.000 y "Harina Lista" por US\$1.000.

Con Interama C .A.:

- Compra materiales y sacos para ser utilizados en el proceso de empaque del producto terminado.

Con El Café S. A.:

- Mantiene préstamo por cobrar por US\$422.414 que genera interés del 12% anual y no tiene vencimiento específico.

Otras partes relacionadas:

- Molinos Poulter S. A., recibe servicios de computación, de mercadeo y publicidad de Compañías relacionadas.

Las transacciones con compañías relacionadas que afectaron a resultados en el ejercicio 2007 y 2006, fueron:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b><u>Ingresos:</u></b>		
Venta de productos terminados	US\$ 2.412.845	1.955.488
Venta productos importados	0	195.029
Materia prima importada, reembolso	18.771.088	8.411.219
Venta de fundas y enfundamiento avena	101	3.969
Intereses ganados	51.394	52.133
Ingreso por transporte	109.395	13.962
Arriendo	3.000	3.000
Honorarios de Importación	19.101	8.818
Publicidad, reembolso	52.369	0
Varios	16.582	3.672
<b><u>Costos y Gastos:</u></b>		
Materia prima	8.342.448	5.004.682
Costo de ventas de importación	0	192.966
Servicio de descarga	0	91.878
Reembolso gastos	0	136.057
Arriendos pagados	9.298	5.691
Servicios de sistemas	71.146	58.475
Servicios publicidad	55.848	40.833
Regalías Marca	3.360	3.360

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas que se muestra en el estado de situación resultan de las transacciones antes indicadas.

#### 4.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 el movimiento de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

		<u>Saldo al</u> <u>31-12-06</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-07</u>	<u>%</u> <u>Depreciac.</u>
Costo:					
Terrenos	US\$	122.550	0	122.550	
Edificios		420.146	0	420.146	5%
Maquinarias y equipos		2.237.747	15.568	2.253.315	10%
Muebles y enseres		30.795	1.635	32.430	10%
Equipos de computación		115.529	4.033	119.562	33,33%
Vehículos		628.341	0	628.341	20%
Herramientas		11.289	0	11.289	10%
Otros		20.670	0	20.670	10%
Total costo		<u>3.587.067</u>	<u>21.236</u>	<u>3.608.303</u>	
Depreciación acumulada		<u>3.312.991</u>	<u>50.176</u>	<u>3.363.167</u>	
Propiedades, planta y equipos, neto US\$		<u>274.076</u>		<u>245.136</u>	

		<u>Saldo al</u> <u>31-12-05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-06</u>	<u>%</u> <u>Depreciac.</u>
Costo:					
Terrenos	US\$	122.550	0	122.550	
Edificios		420.146	0	420.146	5%
Maquinarias y equipos		2.226.783	10.963	2.237.746	10%
Muebles y enseres		29.624	1.172	30.796	10%
Equipos de computación		110.040	5.489	115.529	20% y 33%
Vehículos		628.341	0	628.341	20%
Herramientas		11.289	0	11.289	10%
Otros		20.670	0	20.670	10%
Total costo		<u>3.569.443</u>	<u>17.624</u>	<u>3.587.067</u>	
Depreciación acumulada		<u>3.224.703</u>	<u>88.288</u>	<u>3.312.991</u>	
Propiedades, planta y equipos, neto US\$		<u>344.740</u>		<u>274.076</u>	

El cargo por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$50.176 en el 2007 y US\$88.288 en el 2006.

La Compañía utiliza en sus operaciones maquinarias que al 31 de diciembre del 2007 y 2006 se encontraban totalmente depreciadas y cuyo costo ascendía a US\$2.124.484 y US\$2.042.905, respectivamente.

#### 5.- Inversiones en acciones

El saldo de inversiones al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

	% Partic.	Cantidad acciones	US\$					
			Valor unitario	Valor nominal	Saldo al 31/12/06	Ajustes por valuación	Saldo al 31/12/07	Valor patrimonial proporcional
Ecuatoriana de Granos S. A.	1,68	342.850	1	342.850	296.277	-4.267	292.010	292.010

	% Partic.	Cantidad acciones	US\$					
			Valor unitario	Valor nominal	Saldo al 31/12/05	Ajustes por valuación	Saldo al 31/12/06	Valor patrimonial proporcional
Ecuatoriana de Granos S.A.	1,68	342.850	1	342.850	311.184	-14.907	296.277	296.277

El valor patrimonial de Ecuatoriana de Granos S. A., fue determinado en base a los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2007 y 2006.

#### 6.- Gastos acumulados por pagar

Un resumen del movimiento de gastos acumulados por pagar por el año terminado al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

		Saldo al 31-Dic-06	Provisión	Pagos	Saldo al 31-Dic-07
Beneficios sociales	US\$	34.764	154.277	-148.725	40.316
Otros beneficios		507	37.262	-37.574	195
Participación de utilidades		8.193	17.730	-8.193	17.730
Otros		350	4.238	0	4.588
	US\$	43.814	213.507	-194.492	62.829

		Saldo al 31-Dic-05	Provisión	Pagos	Reclasif.	Saldo al 31-Dic-06
Beneficios sociales	US\$	14.397	95.501	-35.551	-39.583	34.764
Otros beneficios		210	32.827	-32.530	0	507
Participación de utilidades		16.141	8.193	-16.141	0	8.193
Otros		350	0	0	0	350
	US\$	<u>31.098</u>	<u>136.521</u>	<u>-84.222</u>	<u>-39.583</u>	<u>43.814</u>

#### 7.- Provisiones

La Compañía tiene establecido provisiones para cuentas dudosas, obsolescencia de inventarios, jubilación patronal y bonificación por desahucio. Durante el año 2007 y 2006, el movimiento de estas cuentas, ha sido así:

		Saldo al 31-Dic-06	Adiciones	Bajas y/o Pagos	Saldo al 31-Dic-07
Cuentas de dudoso cobro	US\$	225.004	88.000	-539	312.465
Obsolescencia de inventarios		1.998	0	0	1.998
Jubilación patronal y desahucio		315.377	97.528	-27.741	385.164

		Saldo al 31-Dic-05	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-Dic-06
Cuentas de dudoso cobro	US\$	176.704	48.300	0	225.004
Obsolescencia de inventarios		1.998	0	0	1.998
Jubilación patronal y desahucio		307.983	29.202	-21.808	315.377

#### 8.- Reserva legal

De acuerdo a disposiciones legales, las compañías deben transferir a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades netas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

#### 9.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales han revisado las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía hasta el año 2002.

El Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año; de lo contrario reliquidará el impuesto.

El gasto del 25% por impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2007 y 2006, difiere del cálculo de la base por lo siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	100.469	46.432
Más gastos no deducibles		<u>118.371</u>	<u>74.298</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>218.840</u>	<u>120.730</u>
Impuesto a la renta causado	US\$	<u><u>54.710</u></u>	<u><u>30.183</u></u>

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

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	US\$	208.778	158.347
Retenciones del año		200.678	80.614
Impuesto a la renta causado		<u>-54.710</u>	<u>-30.183</u>
Impuesto a la renta pagado en exceso		<u><u>354.746</u></u>	<u><u>208.778</u></u>

#### 10.- Reserva de capital

La Reserva de capital se originó por el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a US\$ dólares de los estados financieros hasta marzo del 2000.

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.

No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

#### 11.- Reserva para jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal.

## 12.- Contingencia

Mediante orden de determinación No. SRI-DRC-2003-030 del 9 de octubre del 2003 la Administración Tributaria determinó una diferencia a pagar de los siguientes impuestos: Impuesto a la renta años 2000, 2001 y 2002; Anticipo de impuesto a la renta años 2001 y 2002; y de Retenciones en la fuente año 2002 por US\$256.227. La Compañía presentó reclamo administrativo ante el Servicio de Rentas Internas el cual no fue favorable, y presentó demanda ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No 1, apelando los reclamos administrativos presentados, por lo que no ha efectuado provisión alguna por estos impuestos. Esta causa se encuentra en la Segunda Sala desde el 12 de julio del 2005.

La Compañía ha contratado póliza de seriedad de oferta a favor del Banco Nacional de Fomento por un monto de US\$63.395 para garantizar la venta de 99.054 sacos de harina de trigo de 50 kilos cada uno.

## 13.- Juicios laborales y con clientes

La Compañía mantiene los siguientes juicios:

Con clientes:

- Juicio de insolvencia en contra de María Balladares Sandoval
- Demanda en contra de Hermel Cordones Flores
- Demanda en contra de Ramiro Jerez Núñez
- Demanda en contra de María Jiménez Reinoso
- Demanda en contra de José Biera Guamán y Luis Uvillús Quina
- Demanda en contra de Luis Guayta Arequipa y Luzmila Delgado Alcívar
- Demanda en contra de Adolfo Correa Sotomayor y María Borja Ordóñez
- Demanda en contra de William Monar Martínez

Laborales:

- Juicio ordinario por disolución del Comité de Empresa de trabajadores
- Juicio verbal sumario seguido por Manuel Fernando Herrera Herrera
- Juicio verbal sumario por pago de indemnizaciones por despido intempestivo seguido por el Comité de Empresa de Trabajadores
- Denuncia en contra de Ramiro Rosero Zúñiga por hurto

14.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

15.- Intermediación Laboral y Tercerización

La Compañía mantiene contrato por intermediación laboral con la Compañía Andinonit S. A. y contrato por tercerización con la Compañía Laborcorp S. A. y mantiene bajo esta modalidad el 21% y 58% del personal.

16.- Diferencia entre estados financieros y declaraciones de impuestos a la renta que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los estados financieros que se acompañan difieren con libros, por reclasificaciones que la Compañía los registra posteriormente.

<u>Diferencias en:</u> <u>Estados de Situación</u>	<u>Aumento (Disminución)</u>	
	<u>US\$</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
Activo corriente	-770.821	-749.502
Activo no corriente	716.111	719.319
	<u>-54.710</u>	<u>-30.183</u>
<b><u>PASIVO</u></b>		
Pasivo corriente	-79.550	-52.123
Pasivo no corriente	24.840	21.940
	<u>-54.710</u>	<u>-30.183</u>