

2007 JUL 27 PM 12:18

INDICE

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2006

| | Pág. No. |
|---|-------------|
| Informe del Auditor Independiente | 1 |
| Estados Financieros: | |
| Balance General – Activos | 2 |
| Balance General – Pasivo y Patrimonio | 3 |
| Estado de Pérdidas y Ganancias | 4 |
| Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas | 5 |
| Estado de Cambios en la Situación Financiera | 6 |
| Notas a los Estados Financieros | 7/16 |



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

26 de julio del 2007

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

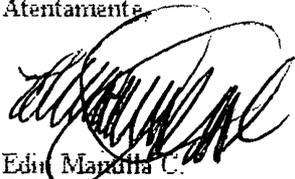
A los señores Accionistas de la Compañía
HIER S. A.

He auditado el balance general adjunto de la Compañía; HIER S. A., al 31 de diciembre de 2006, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera, que le son relativos; por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes. Una auditoría incluye sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la situación financiera de la Compañía; HIER S. A., al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y cambios en la situación financiera; por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente



Edin Mantilla C.
C.P.A. 1755

HIER S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005 Y 2006
(Expresado en U.S. Dólares)

Cuentas del Activo

| | 2005 | Anexo No. | 2006 |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| ACTIVO CORRIENTE: | | | |
| DISPONIBLES: | | | |
| Caja y Bancos | 54.916,09 | - | 1.108,96 |
| EXIGIBLES: | | | |
| Clas. y Doc. Por Cobrar | 1.049.249,17 | 3 | 1.353.090,93 |
| Cuentas Relacionadas | 327.872,52 | 4 | 34.222,74 |
| REALIZABLES: | | | |
| Inventarios | 10.664,49 | - | 1.500,00 |
| DIFERIDOS: | | | |
| Pagos Anticipados | 333.179,18 | - | 196.723,16 |
| Impuestos Diversos | 29.330,22 | 5 | 66.827,48 |
| Total Activo Corriente | 1.805.211,67 | | 1.653.573,25 |
| ACTIVO NO CORRIENTE: | | | |
| ACTIVO FIJO: | | | |
| Bienes Depreciables | 174.147,92 | 6 | 178.217,66 |
| Menos: | | | |
| (-) Depreciación Histórica | -13.486,24 | 6 | -38.772,61 |
| DIFERIDO: | | | |
| Cargos Diferidos | 21.302,13 | - | 15.976,67 |
| Otros Activos no Corriente | 1.257,50 | - | 1.257,48 |
| Total Activo no Corriente | 183.221,31 | | 156.679,20 |
| TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO | 1.988.432,98 | | 1.810.252,45 |

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

HIER S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005 Y 2006
(Expresado en U.S. Dólares)

CUENTAS DE PASIVO

| | 2005 | Anexo No. | 2006 |
|---------------------------------------|---------------------|--------------|---------------------|
| PASIVO CORRIENTE: | | | |
| EXIGIBLES A CORTO PLAZO: | | | |
| Deudas Bancarias y Financieras | 843.922,47 | 7 | 435.824,15 |
| Ctas. y Documentos por Pagar | 977.297,64 | 8 | 624.407,75 |
| Pasivos Acumulados | | 9 | 273.411,66 |
| Impuestos Diversos | 10.077,33 | 10 | 22.057,67 |
| Total Pasivo Corriente | 1.631.297,44 | | 1.355.701,23 |
| | | | |
| PASIVO NO CORRIENTE: | | | |
| Cuenta Afiliada | 354.033,38 | 11 | 413.512,53 |
| | | | |
| PATRIMONIO: | | | |
| Capital Social | 800,00 | - | 800,00 |
| Reserva Legal | | - | 230,22 |
| P/G. Acumuladas Ejercicios Anteriores | | - | 2.071,94 |
| P/G. del Ejercicio Actual | 2.302,16 | - | 37.836,53 |
| Total Pasivo no Corriente | 357.135,54 | | 454.551,22 |
| TOTAL CUENTAS DE PASIVO | 1.988.432,98 | | 1.810.252,45 |

(*) Ver Notas a los Estados Financieros.

HIER S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006
 (Expresado en U.S. Dólares)

| | 2005 | 2006 |
|-----------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| INGRESOS: | | |
| VENTAS BRUTAS | -2.443.382,85 | -2.336.534,90 |
| EGRESOS: | | |
| COSTO DE VENTAS | <u>1.346.781,42</u> | <u>2.663.964,40</u> |
| Utilidad Bruta | -1.096.601,43 | -172.570,50 |
| Menos: | | |
| GASTOS DE PRODUCCION | <u>960.445,85</u> | |
| Utilidad Operacional | -136.155,58 | |
| Menos: | | |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS | <u>660.999,38</u> | <u>223.281,64</u> |
| (Utilidad) Pérdida Bruta | 524.843,80 | 50.711,14 |
| Más/Menos: | | |
| GASTOS BANCARIOS Y FINANCIEROS | 70.581,87 | 27.332,62 |
| OTROS INGRESOS (no operacionales) | <u>-597.727,83</u> | <u>-115.980,29</u> |
| Utilidad del Ejercicio | <u><u>-2.302,16</u></u> | <u><u>-37.936,53</u></u> |

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

HIER S. A.
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(Expresado en U.S. Dólares)

| | CAPITAL social | RESERVA legal | RESULTADOS acumulados | BALANCE |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|--------------------------|------------------|
| Saldos Iniciales al 1 de Ene.2006 | 800,00 | - | 2.302,16 | 3.102,16 |
| Aumento Reserva | - | 230,22 | - | 230,22 |
| Resultados Acumulados | - | - | -230,22 | -230,22 |
| P/G. del Ejercicio | - | - | <u>37.938,53</u> | <u>37.938,53</u> |
| Saldos finales al 31 de Dic.2006 | <u>800,00</u> | <u>230,22</u> | <u>40.008,47</u> | <u>41.038,69</u> |

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

HIER S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
 (Expresado en U. S. Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones:

| | |
|---|------------------|
| - Resultados del Ejercicio | 37.936,53 |
| - Gastos que no requieren desembolso capital de trabajo: | |
| a) Depreciación, neta | <u>25.286,37</u> |
| | <u>63.222,90</u> |

| | |
|------------------------|-------------------|
| Compañías Relacionadas | 59.479,15 |
| Reserva Legal | 230,22 |
| Resultados Acumulados | <u>-230,22</u> |
| | <u>122.702,05</u> |

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

| | |
|-----------------------------|-----------------|
| Bienes depreciables | -4.069,74 |
| Cargos diferidos | 5.325,46 |
| Otros activos no corrientes | <u>0,02</u> |
| | <u>1.255,74</u> |

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO: 123.957,79

**RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO
AUMENTOS (DISMINUCIONES):**

| | |
|--|--------------------|
| Caja y bancos | -53.807,13 |
| Ctas. y documentos por cobrar | 303.841,76 |
| Cta. afiliadas, asociadas o relacionadas | -293.649,78 |
| Inventarios | -9.164,49 |
| Pagos anticipados | -136.456,02 |
| Impuestos diversos | 25.616,90 |
| Deudas bancarias y financieras | 203.098,32 |
| Ctas. y documentos por pagar | 352.889,89 |
| Pasivos acumulados | <u>-273.411,66</u> |

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO: 123.957,79

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

HIER S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en U. S. Dólares)

1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:

Constitución:

En la ciudad de Guayaquil, Capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, el veintitrés de junio de mil novecientos noventa y ocho, ante el abogado EDUARDO ALBERTO FALQUEZ AYALA, Notario Titular Séptimo del Cantón Guayaquil, se constituye la compañía HIER S.A. de nacionalidad ecuatoriana.

El objeto social de la compañía es dedicarse al desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases, desde el cultivo y su cosecha hasta su comercialización tanto dentro del país como en el extranjero; al desarrollo y explotación ganadera en todas sus fases, su comercialización tanto nacional como internacional. La industrialización y comercialización de productos agrícolas y pecuarios, tanto en el territorio nacional como en el extranjero. La captura e industrialización de productos del mar, de los ríos y lagos y su comercialización, la instalación de laboratorios para la producción de larvas y de camarón y otras especies bioacuáticas o cualquier otra forma para la comercialización de productos del mar y de los ríos; construcción y explotación de criaderos de especies bioacuáticas, etc.

La compañía tiene su domicilio principal en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador; pero podrá establecer sucursales o agencias dentro del país o fuera de él.

El plazo de duración del presente contrato será de cincuenta años, contados a partir de la inscripción de la escritura de constitución de la compañía en el Registro Mercantil.

El capital autorizado de la compañía es de DIEZ MILLONES DE SUCRES, y el Capital Social es de CINCO MILLONES DE SUCRES, dividido en cinco mil acciones ordinarias y nominativas de un mil sucres cada una; expresada en dólares de los Estados Unidos de América, será de DOSCIENTOS 00/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA, dividido en cinco mil acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar cada una.

En la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador el diez de junio del año dos mil cinco, ante la abogada YESSICA LASCANO TORBAY, Notaria Vigésima Suplente de este Cantón, por licencia de su titular, DOCTORA KATIA MURRIETA WONG, se procede a realizar una escritura de AUMENTO DE CAPITAL AUTORIZADO, AUMENTO DE CAPITAL SUSCRITO Y REFORMA DEL ESTATUTO SOCIAL, de la compañía HIER S. A. Se eleva el valor de las acciones a un dólar de los Estados Unidos de América; se eleva el capital autorizado de la compañía a la suma de mil seiscientos dólares de los Estados Unidos de América y se aumenta el capital suscrito en seiscientos dólares de los Estados Unidos de América, capital que sumado al existente queda en ochocientos dólares de los Estados Unidos de América.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

BASES DE PRESENTACIÓN:

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) establecidos por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con el aval de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas del Ecuador, coincidiendo dichas normas en los aspectos importantes con principios de contabilidad de general aceptación.

Bajo esta Ley, se establece que toda persona natural o jurídica obligada a llevar contabilidad por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre, mantenga sus registros contables en U. S. Dólares.

A continuación resumo las principales políticas contables y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación, conforme a principios contables establecidos debidamente aceptados.

a) IMPUESTOS DIVERSOS:

Los diversos impuestos a cargo de la Empresa han sido satisfechos, los pagos regulamente de acuerdo a las Normas establecidas por el Servicio de Rentas Interna.

b) ACTIVO FIJO:

Están registrados al costo de adquisición, o valor ajustado de acuerdo con lo establecido en la NEC. No. 17.

c) DEPRECIACIÓN:

Es calculada sobre los valores originales de acuerdo con lo establecido en la NEC. No. 17, en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos. Cuyos porcentajes son los siguientes:

| | |
|------------------------|-----|
| Muebles y Enseres | 10% |
| Vehículos | 20% |
| Instalaciones | 10% |
| Equipos de Computación | 33% |

d) MANTENIMIENTO, REPARACIONES, RENOVACIONES Y MEJORAS:

Los reemplazos y las reparaciones en general se cargan a la cuenta de propiedades y equipos, mientras que los mantenimientos y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurren.

e) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES:

De acuerdo al Código de Trabajo, la compañía debe distribuir a los trabajadores el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta; y registrarlo con cargo a resultados del período en que se devenga.

f) IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión de impuesto a la renta está constituida de acuerdo con disposiciones legales del 25% sobre las utilidades del ejercicio.

g) RESERVA LEGAL:

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la Reserva Legal, hasta que esta como mínimo alcance el 50% del Capital Social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

h) EVENTOS SUBSECUENTES:

Las sanciones que conlleven las declaraciones tardías, después de los plazos prefijados; por la Supercompañías y Servicios de Rentas Interna, serán exclusivamente con cargo a la compañía HIER S.A.

Que quede aclarado que las tardanzas en las declaraciones se derivan por lo general en la contratación de mis servicios, después de la fecha límite y/o por entrega de papeles de trabajo con atraso.

La determinación y verificación procede en la preparación y entrega de las declaraciones preparadas por el contable de la empresa HIER S.A. y de ningún modo le corresponde hacerlo el auditor.

En la verificación de los últimos registros contables, al cierre del ejercicio del año 2006 comprados con los anexos tributarios diferencias que demandó hacer algunas transferencias de cuentas. En consecuencia el presente trabajo sustituye al anterior.

3.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del año 2006, el saldo de esta cta. se forma así:

| | |
|-----------------------------|----------------------------|
| Cientes | |
| Fideicomiso Ledsa | 403.858,83 |
| Primarine | 355.073,85 |
| Fideicomiso Pesca | 597.447,11 |
| Industrial Pasumo C.Ltda. | 354,67 |
| Pozo Ascencio Luis | <u>400,00</u> |
| | 1.357.134,46 |
| Menos | |
| Provisión Ctas. Incobrables | <u>-4.043,53</u> |
| | |
| B/G | <u><u>1.353.090,93</u></u> |

4.- CUENTAS RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del año 2006, el saldo de la cuenta relacionadas se forma de la siguiente manera:

| | |
|----------------|-------------------------|
| Tunlo S.A. | 33.778,20 |
| Faridy S.A. | 354,26 |
| Presgur S.A. | 6,22 |
| Almindus C.A. | 61,46 |
| Intergrup S.A. | <u>22,50</u> |
| | |
| B/G | <u><u>34.222,64</u></u> |

5.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2006, el saldo de esta cta. se forma de la siguiente manera:

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Anticipo Renta | 44.138,26 |
| Impuesto Valor Agregado | |
| Retenciones | 6.130,40 |
| Crédito Tributario | <u>10.658,80</u> |
| B/G | <u><u>66.927,46</u></u> |

6.- ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES:

Al 31 de diciembre del año 2006, el saldo de la cta. activo fijo presenta las siguientes variaciones:

| | saldos ene.1,2006 | débitos | créditos | saldos dic.31,2006 | saldos ene.1,2006 | débitos | créditos | saldos dic.31,2006 | neto libro |
|--------------------|----------------------|-----------------|-------------|-----------------------|----------------------|-------------|------------------|-----------------------|-------------------|
| DEPRECAIBLES | | | | | | | | | |
| Equipos de Oficina | 1.436,58 | 180,00 | | 1.616,58 | 122,10 | | 155,76 | 277,86 | 1.338,72 |
| Vehiculos | 63.350,60 | | | 63.350,60 | 6.388,18 | | 12.670,08 | 19.058,26 | 44.292,34 |
| Equipos de Comp. | 5.662,80 | | | 5.662,80 | 860,05 | | 1.887,48 | 2.747,53 | 2.915,27 |
| Equipos Varios | 22.159,51 | 3.564,74 | | 25.724,25 | 2.407,48 | | 2.389,48 | 4.796,96 | 20.927,29 |
| Muebles en Planta | 14.145,04 | | | 14.145,04 | 942,96 | | 1.414,44 | 2.357,40 | 11.787,64 |
| Equipos de Planta | <u>67.393,39</u> | <u>325,00</u> | | <u>67.718,39</u> | <u>2.765,47</u> | | <u>6.769,13</u> | <u>9.534,60</u> | <u>58.183,79</u> |
| B/G | <u>174.147,92</u> | <u>4.069,74</u> | <u>0,00</u> | <u>178.217,66</u> | <u>13.486,24</u> | <u>0,00</u> | <u>25.286,37</u> | <u>38.772,61</u> | <u>139.445,05</u> |

| Proveedores | |
|----------------------------|-------------------|
| Quintero Arosemena M | 891,19 |
| Suárez Ramirez G. | 1.401,87 |
| Bailon López Rodolfo | 13.858,39 |
| Suárez Ramirez M. | 1.009,27 |
| Balseca Caluna E. | 844,49 |
| Suárez Quirumbay A. | 530,64 |
| Suárez Rámirez G. | 1.067,71 |
| Aviles & Vélez | 1.253,74 |
| Suárez Tomalá C. | 1.635,00 |
| Eléctrica Hamt Cía.Lda. | 700,58 |
| Maquinarias Henrique | 2.060,16 |
| Gustavo Bladimir B. | 534,60 |
| Ruth Jhoisi Tumbaco | 615,00 |
| Centro Inmobiliario | 1.726,46 |
| Consortio Ecuatoriano | 2.400,00 |
| Arlos S.A. | 1.508,49 |
| Sociedad Industrial | 2.002,96 |
| Baquero Villagómez | 920,00 |
| Presgur S.A. | 75.358,34 |
| Resiquim S.A. | 4.291,09 |
| Gerarca El Prado C.Ltda. | 1.923,41 |
| Automatización Industrial | 1.424,62 |
| Buscapersona S.A. | 17.356,10 |
| Mosatec S.A. | 5.896,36 |
| Palacio Mendoza | 1.021,37 |
| Alimento Industrial | 5.250,30 |
| Nafrico S.A. | 5.919,01 |
| SVU Operador de Terminales | 29.018,26 |
| N.C.H. Ecuador S.A. | 729,27 |
| Agua de la Peninsula | 9.672,46 |
| Thermocont S.A. | 3.682,98 |
| Camacho Macías S. | 5.146,00 |
| Intergrup | 37.030,72 |
| Arevalo González A. | 542,50 |
| Industrial Tuna L. | 75.964,52 |
| Diversos | 3.338,00 |
| | <u>383.335,06</u> |

| | |
|------------------------|------------------|
| Acreeedores | 181.468,01 |
| Laura Maspons B. | 4.672,77 |
| Moisés Salgado B. | 47.666,31 |
| Oswaldo Rubiano Garzón | 16.592,80 |
| Auto Fácil | 10.672,80 |
| | <u>10.672,80</u> |

B/G

624.407,75

11.- CUENTAS RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del año 2006, el saldo de esta cuenta se forma de la siguiente manera:

| | |
|-----------------------------|--------------------------|
| Sdad.Verificadora Universal | 356.776,21 |
| Buscapersona S.A. | 15,96 |
| SVU. Operador de Terminales | <u>56.720,36</u> |
| B/G | <u><u>413.512,53</u></u> |