

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE "PROLOCEKI S.A."

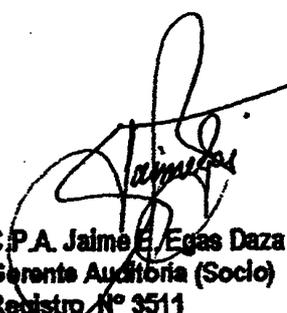
1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de "PROLOCEKI S.A." al 31 de Diciembre de 2007 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basada en nuestra Auditoría.
2. Nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo a las normas de Auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la Auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad que los Estados Financieros están libres de errores importantes de revelación. La Auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los Estados Financieros, incluye también la evaluación de principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en conjunto. Consideramos que nuestra Auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se explica en la Nota 2, la Compañía prepara sus Estados Financieros sobre sus registros de Contabilidad de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad-NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de Contabilidad generalmente aceptados.

1

4. En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan **RAZONABLEMENTE**, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "PROLOCEKI S.A." al 31 de Diciembre de 2.007, el resultado de sus operaciones por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. De acuerdo con Resolución SRI No.9170104 de enero 21 de 2.004, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado previa la elaboración por PROLOCEKI S.A. de los 17 anexos y plantilla requeridos, mismos que serán objeto de revisión por Auditoría Externa.

SC - RNAE N° 053
Marzo, 12 de 2.008
Quito - Ecuador


C.P.A. Jaime E. Egas Daza
Gerente Auditoría (Socio)
Registro N° 3511

" PROLOCEKI S.A. "
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
CAJA	(NOTA 3)	38.375,91	OBLIGACIÓN BANCARIA	(NOTA 15)	698.250,00
BANCOS	(NOTA 4)	231.072,78	PROVEEDORES	(NOTA 16)	944.916,53
INVERSIONES	(NOTA 5)	419,84	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 17)	51.118,76
CUENTAS POR COB. EMPLEADOS	(NOTA 6)	1.930.158,30	OBLIGACIONES PATRONALES	(NOTA 18)	342.378,47
OTRAS CTAS. POR COBRAR	(NOTA 7)	16.704,34	IESS POR PAGAR	(NOTA 19)	106.835,86
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 8)	188.081,35	JUBILACIÓN PATRONAL	(NOTA 20)	38.925,21
INVENTARIOS	(NOTA 9)	241.336,34	IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 21)	423.530,67
GASTOS ANTICIPADOS	(NOTA 10)	1.011.337,67	TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>2.807.055,50</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	(NOTA 11)	<u>40.129,80</u>	TOTAL PASIVOS		<u>2.807.055,50</u>
		3.677.216,33			
ACTIVOS NO CORRIENTES			PATRIMONIO		
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 12)	2.986.063,84	CAPITAL SOCIAL	(NOTA 22)	2.860.000,00
ACTIVOS DIFERIDOS	(NOTA 13)	88.194,80	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	(NOTA 23)	892.098,46
OTROS ACTIVOS	(NOTA 14)	3.000,00	RESERVAS	(NOTA 24)	295.321,01
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>3.077.258,64</u>	TOTAL PATRIMONIO		<u>4.147.419,47</u>
		6.754.474,97			
TOTAL ACTIVOS		<u>6.754.474,97</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>6.754.474,97</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

"PROLOCEKI S.A."
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.007

INGRESOS		
INGRESOS OPERACIONALES		
VENTAS		
Ventas de quesos	12.924.938,62	
Ventas de yogurt	3.858.437,36	
Ventas de grasas	928.228,62	
Venta de veterinarios	199.838,52	17.911.443,32
	<u>12.208.982,49</u>	<u>12.208.982,49</u>
(+) COSTO DE VENTAS		
	<u>12.208.982,49</u>	<u>12.208.982,49</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		5.702.460,83
(-) GASTOS OPERACIONALES		
Gastos Ventas Administración	1.357.795,01	
Gastos Generales de Ventas Administración	1.098.321,08	
Gastos Administrativos Corporativos	429.319,83	
Gastos Generales Administración	1.328.994,73	4.214.430,65
	<u>1.328.994,73</u>	<u>4.214.430,65</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>1.488.030,18</u>
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES		
Ingresos Financieros	19.481,14	
Otros Ingresos	248.091,09	267.572,23
	<u>248.091,09</u>	<u>267.572,23</u>
(-) GASTOS FINANCIEROS OPERACIONALES		
Intereses Bancarios	16.809,72	
Gastos Bancarios	6.458,47	23.268,19
	<u>6.458,47</u>	<u>23.268,19</u>
(-) GASTOS NO OPERACIONALES		
Gestión Gerencial	131.071,00	
Mantenimiento Local Arriendo	9.844,00	
Otras devoluciones y descuentos	17.894,87	158.809,87
	<u>17.894,87</u>	<u>158.809,87</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		1.573.524,35
15% Participación Utilidades		-236.028,65
Impuesto a la Renta (Conciliación Tributaria)		-235.164,08
Utilidad Neta 2007		<u>1.102.331,62</u>
Reserva Legal 2007		-110.233,19
Utilidad para Reinvertir		<u>992.098,43</u>

"PROLOCEKI S.A."
BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 2.006 - DICIEMBRE 2.007

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2006	SALDO AL 31/12/2007	AUMENTOS	DISMINUCIONES
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Caja	4.551,00	36.375,91	31.824,91	
Bancos	112.490,97	231.072,78	118.581,81	
Inversiones		419,84	419,84	
Cuentas por Cobrar	1.708.876,41	1.930.158,30	221.281,89	
Cuentas por Cobrar Empleados	82.888,51	169.681,35	86.792,84	
Inventarios	27.696,28	16.704,34		10.991,94
Gastos Anticipados	539.882,22	1.011.337,67	471.455,45	
Impuestos Anticipados	136.021,85	40.129,80		95.892,05
Impuestos Anticipados	190.696,22	241.336,34	50.640,12	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2.803.103,46	3.677.216,33	980.996,86	106.883,99
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Activos Fijos	5.020.482,83	5.505.764,71	485.281,88	
(-) Dep. Acumulada Activos Fijos	-2.696.588,65	-2.519.700,87		-176.887,78
Activos Diferidos	46.489,27	88.194,80	41.705,53	
Otros Activos		3.000,00	3.000,00	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	2.370.383,45	3.077.258,64	529.987,41	-176.887,78
TOTAL ACTIVOS	5.173.486,91	6.754.474,97	1.510.984,27	-70.063,70
			1580.989,06	
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Obligación Bancaria		698.250,00	698.250,00	
Proveedores	143.590,67	944.916,53	801.325,86	
Otras Cuentas por Pagar	1.458,08	51.118,76	49.660,68	
Obligaciones Patronales	61.661,50	342.378,47	280.716,97	
IESS por Pagar	82.364,49	106.935,86	24.571,37	
Jubilación Patronal		39.925,21	39.925,21	
Impuestos por Pagar	124.838,79	423.530,67	298.691,88	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	413.913,53	2.607.055,50	2.193.141,97	
TOTAL PASIVOS	413.913,53	2.607.055,50	2.193.141,97	
PATRIMONIO				
Capital Social	2.860.000,00	2.860.000,00		
Aporte Futuro Capitalización	0,04			0,04
Reservas	68.346,95	295.321,01	226.974,05	
Reserva de Capital				1.831.226,38
Resultado del Ejercicio	1.831.226,38	992.098,46	992.098,46	
Utilidad para reinvertir		4.147.419,47	1.219.072,51	1.831.226,42
TOTAL PATRIMONIO	4.759.573,38	4.147.419,47	1.219.072,51	1.831.226,42
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	8.473.486,91	8.754.474,97	3.412.214,48	1.831.226,42
			1580.989,06	

"PROLOCEKI S.A."
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZ.	RESERVAS	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
	Saldo al 31 de diciembre del 2.006	2.860.000,00	0,04	68.346,86	-	1.831.228,14 *	4.759.578,14
30-mar-07	Transf. Utilidades 2.006 a Resultado Ejercicios Anteriores				1.831.228,14	-1.831.228,14	
	15% Participación Utilidades 2.006				-274.684,37		-274.684,37
	Impuesto a la Renta 2.006				-389.136,19		-389.136,19
	Reserva Legal 2.006			116.740,86	-116.740,86		
31-ene-07	Transf. de Valores y Ctas por por Dif. a Otros Ingresos		-0,04				-0,04
31-dic-07	Dividendos Accionistas				-1.050.667,72		-1.050.667,72
	Utilidad 2.007 antes del 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta					1.573.524,38 **	1.573.524,38
	15% Participación Utilidades 2.007					-236.028,65	-236.028,65
	Impuesto a la Renta 2.007					-235.164,08	-235.164,08
	Reserva Legal 2.007			110.233,19		-110.233,19	
	Transferencia para reinvertir		992.098,00			-992.098,46	
	Saldo al 31 de Diciembre del 2.006	2.860.000,00	992.098,00	295.321,01	-	-	4.147.419,47

* El valor de la cuenta Resultado del Ejercicio difiere con el valor de \$2,76 con el Informe de Auditoría

** El valor difiere con 0,03 con mayor y la declaración

"PROLOCEKI S.A."

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido por Recaudo de Clientes	17.690.161,43
Efectivo Pagado a Proveedores	-10.682.040,94
Efectivo Pagado por Gastos Operacionales	<u>-3.709.634,27</u>

Efectivo Generado por Operación 3.298.486,22

Efectivo Pagado a Empleados	-1.219.905,70
Efectivo Pagado Impuestos	-141.084,43
Efectivo Cuentas por Cobrar	-140.761,79
Efectivo Otros Activos	-3.000,00
Efectivo Cuentas por Pagar	49.663,44
Efectivo Recibido para Otros Ingresos	267.572,23
Efectivo Pagado Otros Gastos	-182.078,06
Efectivo Gastos Anticipados	<u>95.892,05</u>
	<u>-1.273.702,26</u>

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Operación 2.024.783,96

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra/Venta Activos Fijos	-1.058.470,59
Compra de Activo Diferido	<u>-41.705,53</u>

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Inversión -1.100.176,12

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Recibido Obligación Bancaria	698.250,00
Pagado a Accionistas	<u>-1.050.667,72</u>

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Financiamiento -352.417,72

AUMENTO EN EFECTIVO 572.190,12

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.006 117.041,97

VALORES QUE NO REPRESENTAN EFECTIVO -421.363,56

Transferencia de Activos Fijos y Vta	49.829,18
Reinversión	992.098,42
Reserva Legal	110.233,19
Utilidad 2.007	<u>-1.573.524,35</u>

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.007 267.888,53

"PROLOCEKI S.A."

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007**

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del Ejercicio antes del 15% Participación
Trabajadores e Impuesto a la Renta 1.573.524,35

PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO

Depreciación	346.471,75	
15% Partic. Trabajadores	-274.684,37	
Impuesto a la Renta	-389.136,19	
		<u>-317.348,81</u>

Efectivo Generado por Operación 1.256.175,54

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

(+) Disminución Clientes	-221.281,89	
(-) Aumento Anticipo Proveedores	53.968,95	
(+) Disminución Cuentas por Cobrar	15.593,96	
(-) Aumento Otras Cuentas por Cobrar	-156.355,75	
(+) Disminución Cuentas por Cobrar Empleados	10.991,94	
(+) Disminución Inventarios	-471.455,45	
(+) Disminución Otros Activos	-3.000,00	
(-) Aumento Gastos Anticipados	95.892,05	
(-) Aumento Impuestos Anticipados	-50.640,12	
(-) Disminución Proveedores	801.325,86	
(-) Disminución Cuentas por Pagar	49.663,44	
(+) Aumento Obligaciones Patronales	320.642,18	
(+) Aumento IESS por Pagar	24.571,37	
(-) Disminución Impuestos por Pagar	298.691,88	
		<u>768.608,42</u>

Flujo de Efectivo Generado en las Actividades de Operación 2.024.783,96

" PROLOCEKI S.A. "

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.007

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La compañía "PROLOCEKI S.A." fue constituida en la República del Ecuador, en la ciudad de Quito el 29 de mayo de 1.997 ante el Notario Décimo Sexto Dr. Gonzalo Román e inscrita en el Registro Mercantil, Tomo 129. El objetivo social de la compañía es el procesamiento, industria de lácteos y alimentos formando agroindustria, comercialización, venta, distribución, importación y exportación de productos lácteos.

Tributarialmente se identifica con el RUC #1791349520001

2. PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

A continuación se resumen Los principales principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La empresa mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con las normas de contabilidad -NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los Estados Financieros.

b) ACTIVOS FIJOS

Están presentados al costo histórico, incluyendo la aplicación de la NEC-17 al 31 de marzo del 2.000.

Las ganancias o pérdidas por ventas y retiros de los mismos y las reparaciones y/o mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que ocurren.

Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados, si los hay, son retirados (dados de baja en libros).

c) DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

La Depreciación de Activos Fijos es calculada sobre valores originales en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Art.20 numeral 6.

1) Inmuebles (excepto terrenos)	5% anual
2) Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles	10% anual
3) Vehículos	20% anual
4) Equipo de cómputo y software	33% anual

d) INVENTARIOS

Los inventarios están valorizados al costo promedio o de fabricación el cual no excede al valor de mercado.

e) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO

El ingreso es reconocido, cuando los activos son vendidos, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

f) PROVISIÓN IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta se debe calcular en aplicación a lo determinado en el Art.38 del reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno:

***Art. 38. Tarifa para Sociedades.-** 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 el valor de las utilidades reinvertidas perfeccionándolo con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión. De no cumplirse con esta condición la sociedad deberá proceder a presentar la declaración sustitutiva en la que constará la respectiva reliquidación del impuesto. De no hacerlo la

sociedad, el Servicio de Rentas Internas procederá a la reliquidación del impuesto, sin perjuicio de su facultad determinadora.

LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA

Art.92.- Sustitúyase el segundo inciso del Art.37 de la Ley de Régimen Tributario Interno por el siguiente:

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

g) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con las disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio, antes de aplicar la conciliación tributaria.

h) CESIÓN DE ACCIONES

Según Acta de la Junta General, Universal y Extraordinaria de Accionistas de Probceki S.A. en Quito el 28 de noviembre de 2.007, se procede a la cesión de Acciones a favor de Alpina S.A. por parte de los accionistas anteriores:

Corporación de Inversiones CINBA S.A.
Fabián Baca Cobo

Quedando constituido el Capital Accionario en la siguiente estructura:

Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A.	286,00
Alpina Productos Alimenticios S.A. Colombia	<u>2'859.714,00</u>

TOTAL \$ 2'860.000,00

NOTA 3 - CAJA

Incluye:

Caja General	a)	23.856,58	
Caja Chica	b)	4.200,00	
Caja Vtas. Contado por liquidar		<u>8.319,33</u>	36.375,91

**a) Caja General
Incluye:**

Caja General Quito	23.212,18
Caja General San Gabriel	<u>644,40</u>
	23.856,58

**b) Caja Chica
Incluye:**

Caja Chica Quito	2.000,00
Caja Chica Guayaquil	1.000,00
Caja Chica San Gabriel	1.000,00
Caja Chica Cuenca	<u>200,00</u>
	4.200,00

NOTA 4 - BANCOS

Incluye:

Bancos Cta. Cte.	a)	212.079,18	
Bancos Cta. Ahorros	b)	<u>18.993,60</u>	231.072,78

**a) Bancos Cta. Cta.
Incluye:**

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cta.</u>	<u>Valor</u>
Banco del Pichincha	18743716	54.504,41
Produbanco	0100-9-00002-8	<u>157.484,77</u>
		212.079,18

b) Bancos Cta. Ahorros
Incluye:

<u>Banco</u>	<u>Cta. Ahorros</u>	<u>Valor</u>
Banco Amazonas	403-2-17858-3	18.993,60
		<u>18.993,60</u>

NOTA 5.- INVERSIONES

Incluye:

Produfondos S.A.		<u>419,84</u>	419,84
------------------	--	---------------	--------

NOTA 6.- CLIENTES

Incluye:

Cientes			
Cientes Personal(Empleados)		1.946.598,56	
(-)Provisión Ctas. Incobrables		3.030,36	
		<u>-19.470,62</u>	1.930.158,30

NOTA 7.- CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

Incluye:

Ctas por Cob cheques protestados		1.094,99	
Préstamos por cobrar		13.647,00	
Anticipo Nómina		757,82	
Anticipo compras empleados		<u>1.204,53</u>	16.704,34

NOTA 8.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

Anticipo Proveedores		65.736,33	
Préstamos Ganaderos		100.900,87	
Préstamos Transportistas		2.186,81	
Ctas. por Cob.Reclamo Seguro		<u>857,34</u>	169.681,35

NOTA 9 .- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Incluye:

Retención en la fuente(otros)		1.861,45	
IVA Crédito Tributario		5.839,88	
Anticipo Impuesto a la Renta		30.674,85	
Retención en la fuente 2.007		202.960,16	
		<u>202.960,16</u>	241.336,34

NOTA 10 .- INVENTARIOS

Incluye:

Inventarios	a)		
Importaciones en Tránsito	b)	895.162,26	
Otra Mercadería		95.235,61	
		<u>20.939,80</u>	1.011.337,67

a) Inventarios
Incluye:

Inventarios Materia Prima	236,36
Inventarios Insumos	71.545,15
Inventario de Empaques	258.156,78
Inventario de Productos en Proceso	314.511,95
Inventario de Productos Terminados	250.712,02
	<u>895.162,26</u>

b) Importaciones en Tránsito
Incluye:

Fermentos CLS	23.540,76
Multidimensionales	14.350,35
Brinsa	1.200,50
Enviro Mental System	50.000,00
Inraplas	6.135,00
	<u>95.235,61</u>

NOTA 11 .- GASTOS ANTICIPADOS

Incluye:

Valores por Liquidar		39.379,80	
Valores por Liquidar Cartera		750,00	
		<u>39.379,80</u>	40.129,80

NOTA 12.- ACTIVOS FIJOS

CUENTAS	BALDO AL 31/12/2006	AUMENTOS	DISMINUCIONES	AJUSTES Y/O RECLASIF.	TRANSFER.	DEPRECIACIÓN 2.007	BALDO AL 31/12/2.007
Terrenos	177.606,53			-3.655,50	-142.497,14 *		31.453,89
Construcciones en Curso	134.033,41	502.625,48			-598.198,33		38.460,56
Maquinaria y Montaje		35.676,57					35.676,57
Semovientes		12.310,53	-276,00				12.034,53
Edificios	1.400.922,54			-14.123,97	598.198,33		1.984.996,90
Maquinaria y Equipo	2.719.376,82	533.405,73	-51.519,42	-240.543,32			2.960.719,81
Muebles y Enseres	84.533,20	8.202,33		-11.034,06			81.701,47
Equipos de Oficina	26.972,85	1.047,32		-2.601,86			25.418,31
Equipos de Computación	215.666,34	23.184,13	-2.886,77	-29.871,16			206.092,54
Vehículos	261.371,14	16.328,90	-19.628,21	-107.657,69	-21.204,01		129.210,13
(-) Depreciación Acumulada	-2.696.588,65		45.237,52	447.195,88	26.115,07	-341.660,69	-2.519.700,87
TOTAL	2.323.894,18	1.132.780,99	-29.072,88	37.708,32	-137.586,08	-341.660,69	2.986.063,84

* Transferencia de bienes como parte de pago a los Socios

NOTA 13 .- ACTIVOS DIFERIDOS

Incluye:

Software			
(-)Amortiz.Acum. Software		109.401,52	
		<u>-21.206,72</u>	88.194,80

NOTA 14 .- OTROS ACTIVOS

Incluye:

Garantías			
		<u>3.000,00</u>	3.000,00

NOTA 15 .- OBLIGACIÓN BANCARIA

Incluye:

Préstamo Bancario	a)		
		<u>698.250,00</u>	698.250,00

a) Préstamo Bancario
Incluye:

Banco	Nº Operación	Fecha Concesión	Valor
Produbanco	1010033878001	12-dic-07	
			<u>698.250,00</u>
			698.250,00

NOTA 16 .- PROVEEDORES

Incluye:

Proveedores			
		<u>944.916,53</u>	944.916,53

NOTA 17 .- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

Otras Cuentas por Pagar			
		<u>51.118,76</u>	51.118,76

* Provisión pago de servicios básicos

NOTA 18 .- OBLIGACIONES PATRONALES

Incluye:

Nómina por Pagar	818,08	
Décimo Tercer Sueldo	12.914,82	
Décimo Cuarto Sueldo	16.385,31	
Vacaciones	75.005,83	
15% Participación Trabaj.	236.028,65	
Liquidaciones por Pagar	1.225,78	
	<hr/>	342.378,47

NOTA 19 .- IESS POR PAGAR

Incluye:

Préstamos Quirografarios	4.590,51	
Aportes al IESS	33.473,78	
Fondos de Reserva	68.871,57	
	<hr/>	106.935,86

NOTA 20 .- JUBILACIÓN PATRONAL

Incluye:

Jubilación Patronal	39.925,21	
	<hr/>	39.925,21

NOTA 21 .- IMPUESTOS POR PAGAR

Incluye:

12% IVA		
Retenciones en la Fuente	158.178,54	
Retenciones IVA	15.102,29	
Impuesto a la Renta Cía.	15.085,76	
	235.164,08	
	<hr/>	423.530,67

NOTA 22 .- CAPITAL SOCIAL

Incluye:

Capital Social	a)	2.860.000,00	2.860.000,00
		<hr/>	

a) Capital Social
Incluye:

<u>Accionistas</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
Alpha Prod. Alim. ALPI Ecuador S.A.	0,01%	286,00
Alpha Prod. Alim. S.A.	99,99%	2.859.714,00
	<u>100,00%</u>	<u>2.860.000,00</u>

NOTA 23 .- APOORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN

Incluye:

Aporte Futura Capitalización	<u>992.098,46</u>	992.098,46
------------------------------	-------------------	------------

NOTA 24 .- RESERVAS

Incluye:

Reserva Legal	<u>295.321,01</u>	295.321,01
---------------	-------------------	------------

NOTA 25.-RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, Art. 109, de la Utilidad Neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la Reserva Legal hasta que esta alcance por lo menos el 20% del Capital Suscrito.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 26.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre y la fecha de elaboración de este informe (12 de marzo de 2.008) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.