



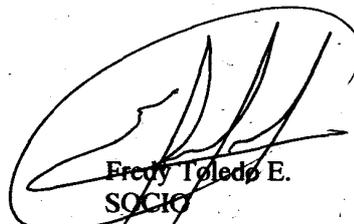
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Socios y Junta de Directores de  
**PASTEURIZADORA EL RANCHITO CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado los balances generales que se adjunta de **PASTEURIZADORA EL RANCHITO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, así como los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y 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 auditorias.
2. Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria (N.E.A.). Esas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorias proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, con respecto al año terminado al 31 de diciembre del 2006, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **PASTEURIZADORA EL RANCHITO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **PASTEURIZADORA EL RANCHITO CIA. LTDA.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2006, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo, 13 del 2007

  
AUDISUPPORT CIA. LTDA.  
RNAE No. 503

  
Freddy Toledo E.  
SOCIO  
RNC- 170602

# PASTEURIZADORA EL RANCHITO CIA. LTDA.

## BALANCE GENERAL

(Expresado en US Dólares)

	Diciembre 31,	
	2006	2005
<b>Activos</b>		
<b>Activo corriente:</b>		
Efectivo	29,565.01	41,405.26
Cuentas por Cobrar (Nota 3)	503,489.52	552,904.37
Inventarios (Nota 4)	406,653.29	346,265.31
<b>Total activo corriente</b>	<b>939,707.82</b>	<b>940,574.94</b>
Propiedad Planta y Equipo (Nota 5)	1,009,236.37	818,810.70
Cargos Diferidos (Nota 6)	144,000.00	-
	<b>1,153,236.37</b>	<b>818,810.70</b>
	<b>2,092,944.19</b>	<b>1,759,385.64</b>
<b>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</b>		
<b>Pasivo corriente:</b>		
Sobregiro Bancario	62,828.32	171,792.60
Cuentas por Pagar (Nota 6)	1,055,340.68	869,277.70
Beneficios Sociales (Nota 7)	66,372.13	58,177.28
Obligaciones Fiscales (Nota 8)	61,564.07	63,371.77
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>1,246,105.20</b>	<b>1,162,619.35</b>
<b>Pasivo no Corriente</b>		
Obligaciones a Largo Plazo (Nota 11)	710,025.96	663,659.96
<b>Total Pasivos</b>	<b>1,956,131.16</b>	<b>1,826,279.31</b>
<b>Patrimonio de los Socios:</b>		
Capital Social (Nota 12)	400.00	400.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	244,600.00	44,600.00
Reserva Legal	1,001.07	-
Resultados Acumulados	(109,188.04)	(111,893.67)
<b>Total Patrimonio de los Socios:</b>	<b>136,813.03</b>	<b>(66,893.67)</b>
	<b>2,092,944.19</b>	<b>1,759,385.64</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**PASTEURIZADORA EL RANCHITO CIA. LTDA.****ESTADO DE RESULTADOS****(Expresado en US Dólares)**

	<b>Año terminado en</b>	
	<b>Diciembre 31, 2006</b>	<b>Diciembre 31, 2005</b>
Ventas	9,628,073.05	8,006,486.33
Costo de Ventas	(8,367,029.68)	(7,150,063.38)
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>1,261,043.37</b>	<b>856,422.95</b>
<b>Gastos Operacionales:</b>		
Gastos Operacionales	1,237,154.50	837,750.79
Total Gastos de Operación	1,237,154.50	837,750.79
<b>Utilidad (Pérdida) en Operación</b>	<b>23,888.87</b>	<b>18,672.16</b>
<b>Otros Ingresos (Gastos)</b>		
Otros Ingresos	18,608.23	4,056.54
Gastos Financieros	(11,587.88)	(198.67)
Total Otros Ingresos Neto	7,020.35	3,857.87
<b>Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	<b>30,909.22</b>	<b>22,530.03</b>
15% Participación Trabajadores (Nota 9)	4,636.38	6,714.21
25% Impuesto a la Renta (Nota 9)	16,262.12	9,511.80
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>10,010.72</b>	<b>6,304.02</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**PASTEURIZADORA EL RANCHITO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**(Expresado en US Dólares)**

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2006	Diciembre 31, 2005
<b>Capital Social</b>		
Saldo Inicial y Final	400.00	400.00
	400.00	400.00
<b>Aportes Futuras Capitalizaciones</b>		
Saldo Inicial	44,600.00	-
Aportes de los Socios	200,000.00	44,600.00
	244,600.00	44,600.00
<b>Reserva Legal</b>		
Saldo Inicial	-	-
Reserva Legal año 2006	1,001.07	-
	1,001.07	-
<b>Resultados Acumulados</b>		
Saldo Inicial	(111,893.67)	(118,197.69)
Utilidad del Ejercicio	10,010.72	6,304.02
Provisión Reserva Legal año 2006	(1,001.07)	-
Pago dividendos Accionistas	(6,304.02)	-
Saldo Final	(109,188.04)	(111,893.67)
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>	<b>136,813.03</b>	<b>(66,893.67)</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**PASTEURIZADORA EL RANCHITO CIA. LTDA.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****(Expresado en US Dólares)**

	<b>Año Terminado en</b>	
	<b>Diciembre 31,2006</b>	<b>Diciembre 31,2005</b>
<b>FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES:</b>		
Efectivo Recibido de Clientes	9,613,927.18	7,815,452.06
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(9,298,630.12)	(7,867,743.57)
Otros Ingreso (Gastos) Netos	7,020.35	3,857.87
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Proveniente de Operaciones	<b>322,317.41</b>	<b>(48,433.64)</b>
<b>EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION</b>		
Compra de Activos Fijos	(291,559.38)	(487,768.51)
Aumento Cargos Diferidos	(180,000.00)	
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión	<b>(471,559.38)</b>	<b>(487,768.51)</b>
<b>EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento (Disminución) en Sobregiros Bancarios	(108,964.28)	171,792.60
Aumento (Disminución) en Préstamos Socios	46,366.00	331,139.31
Aumento (Disminución) Aportes Futuras Capitalizaciones	200,000.00	44,600.00
	<hr/>	<hr/>
Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	<b>137,401.72</b>	<b>547,531.91</b>
Aumento del Efectivo	(11,840.25)	11,329.76
Efectivo Inicio del Año	41,405.26	30,075.50
	<hr/>	<hr/>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>29,565.01</b>	<b>41,405.26</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**PASTEURIZADORA EL RANCHITO CIA. LTDA.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****(Expresado en US Dólares)**

	<b>Año Terminado en</b>	
	<b>Diciembre 31,2006</b>	<b>Diciembre 31,2005</b>
<b>FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:</b>		
Utilidad Neta del Ejercicio	10,010.72	6,304.02
<b><u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones:</u></b>		
Provisión de Cuentas Incobrables	3,172.74	-
Depreciación	101,133.71	53,958.22
Amortización	36,000.00	
<b>VARIACIONES EN ACTIVOS:</b>		
(Aumento) Disminución en Cuentas Por Cobrar	46,242.11	(191,034.27)
(Aumento) Disminución Inventarios	(60,387.98)	(119,988.99)
<b>VARIACIONES EN PASIVOS:</b>		
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	156,523.59	154,206.64
Aumento (Disminución) en Otros Pasivos	29,622.52	48,120.74
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES</b>	<b>322,317.41</b>	<b>(48,433.64)</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**PASTEURIZADORA EL RANCHITO CIA. LTDA.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

**1 Constitución y Objeto** **PASTEURIZADORA EL RANCHITO CIA. LTDA.,** se constituyó en la ciudad de Quito Ecuador el 09 de enero del 2003. Su actividad principal, es la elaboración, fabricación, colocación y venta de productos lácteos. Producción tratamiento y envasado se leche (yogurt). Pasteurización, homogeneización, pectonización o maternización de la leche y envasado en cualquier tipo de envase. Todas las actividades relacionadas con la producción de leche y crema en forma sólida ya sea en bloque, polvo o granulados. Igualmente podrá asociarse con personas naturales o jurídicas, tanto nacionales como extranjeras pudiendo absorber a otra u otras y/o fusionarse con ellas, para asegurarse el cumplimiento de su objeto.

**2 Bases de Presentación** Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

**Índices de Precios al Consumidor** El porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es como sigue:

Año Terminado en Diciembre 31	Variación Porcentual
2002	9
2003	6
2004	3
2005	4
2006	3

**Inventarios** Están registrados al costo de adquisición los mismos que no exceden el valor de mercado.

El costo de ventas se determinó sobre la base del método órdenes de Producción.

**PASTEURIZADORA EL RANCHITO CIA. LTDA.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

**Propiedad  
Planta y  
Equipos**

Se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Las erogaciones por reparación se cargan a los resultados del año y los gastos por mejoras son activados. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

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

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Instalaciones	10%
Maquinaria y Equipos	10%
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Equipo de Computación	20% y 33,33%

**PASTEURIZADORA EL RANCHITO CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

**3 Cuentas por Cobrar**      Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2006	2005
Clientes	358,443.00	300,052.17
Anticipo Proveedores	42,934.52	119,736.69
Crédito Tributario	26,021.91	64,436.17
Retención en la Fuente	81,288.30	52,485.80
Préstamos Empleados	690.00	6,389.50
Otras Cuentas por Cobrar	2,142.08	14,661.59
	511,519.81	557,761.92
Menos Provisión acumulada para cuentas incobrables (1)	8,030.29	4,857.55
	503,489.52	552,904.37

(1) Movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables es como sigue:

Saldo al inicio del año	4,857.55	4,857.55
Provisión del año	3,172.74	-
	8,030.29	4,857.55
Saldo Final	8,030.29	4,857.55

**4 Inventarios**      El resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2006	2005
Inventario de Materia Prima	64,442.36	274,824.33
Inventario de Prodto. Terminado	50,996.18	40,481.17
Inventario de Producción Proceso	1,830.15	1,830.15
Inventario Suministros y Materls.	20,481.29	29,129.66
Inventario de Material Empaque	268,816.18	-
Inventario de Repuestos	87.13	-
	406,653.29	346,265.31

**PASTEURIZADORA EL RANCHITO CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

**5 Propiedad  
Planta y  
Equipo**

El resumen de Propiedad Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2006	2005
Terrenos	918.00	918.00
Instalaciones	103,811.05	71,222.92
Maquinaria y Equipo	1,089,388.30	833,942.48
Muebles y Enseres	1,358.68	743.56
Equipo de Oficina	2,098.75	708.75
Equipo de Computación	2,270.31	750.00
	1,199,845.09	908,285.71
Menos Depreciación Acumulada	190,608.72	89,475.01
	1,009,236.37	818,810.70

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2006	2005
<b>Costo:</b>		
Saldo Inicial	908,285.71	420,517.20
Adiciones	291,559.38	487,768.51
	1,199,845.09	908,285.71
<b>Depreciación acumulada:</b>		
Saldo Inicial	89,475.01	35,516.79
Gastos del año	101,133.71	53,958.22
	190,608.72	89,475.01

**6 Cargos  
Diferidos**

El resumen de Cargos Diferidos, es como sigue:

	Diciembre 31, 2006
Marcas y Patentes	180,000.00
	180,000.00
Menos Amortización Acumulada	36,000.00
	144,000.00

**PASTEURIZADORA EL RANCHITO CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

6... El movimiento de cargos Diferidos es como sigue:

	Diciembre 31, 2006
<b>Costo:</b>	
Saldo Inicial	-
Adiciones	180,000.00
Saldo Final	180,000.00
<b>Amortización acumulada:</b>	
Saldo Inicial	-
Gastos del año	36,000.00
Saldo Final	36,000.00

7 **Cuentas por Pagar** Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2006	2005
Proveedores	939,810.14	747,441.13
Anticipo de Clientes	1,654.67	320.48
Cuentas por Pagar	77,615.51	78,949.41
Otras Cuentas por Pagar	36,260.36	42,566.68
	1,055,340.68	869,277.70

8 **Beneficios Sociales** Un Resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2006	2005
IESS por Pagar	9,267.07	8,597.40
Décimo Tercer Sueldo	1,621.22	1,312.17
Cuentas por Pagar Empleados	25,311.23	23,235.37
Décimo Cuarto Sueldo	5,690.67	4,362.50
Vacaciones	19,845.56	13,955.63
15% Participación Trabajador (1)	4,636.38	6,714.21
	66,372.13	58,177.28

(1) Ver nota 9

**PASTEURIZADORA EL RANCHITO CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

**9 Obligaciones Fiscales** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2006	2005
Impuesto al Valor Agregado	28,591.52	26,831.96
Retenciones en la Fuente	7,993.19	9,776.53
Retenciones IVA	8,717.24	17,251.48
Impuesto a la Renta Compañía (1)	16,262.12	9,511.80
	61,564.07	63,371.77

(1) Ver nota 9

**10 Provisiones Finales** Constituyen el 15% Participación Trabajadores y Empleados y el 15% y 25%, del Impuesto a la Renta:

**Conciliación para el cálculo de la Participación Trabajadores y Empleados**

Utilidad antes de la Participación Empleados e Impuestos	30,909.22
15% Participación Trabajadores y Empleados (1)	4,636.38

**Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta**

Utilidad antes de Participación Trabajadores	30,909.22
(+) Gastos no Deducibles	38,775.64
(-) 15% Participación Trabajadores	4,636.38
Base Imponible Impuesto a la Renta	65,048.48
25% Impuesto a la renta	16,262.12
(-) Retenciones en la Fuente	39,992.86
Saldo a favor del Contribuyente	23,730.74

**11 Préstamos Accionistas** El Resumen de Cuentas por pagar Accionistas es como sigue:

	Diciembre 31, 2006
Nelson Guato	446,581.14
Ana Suárez	263,444.82
	710,025.96

**PASTEURIZADORA EL RANCHITO CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

---

- 12 Capital Social** El capital social de la Compañía está constituido por 400, participaciones ordinarias y nominativas con un valor de US\$ 1.00, dólar cada una.
- 13 Reserva Legal** De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo excepto en el caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizado para cubrir pérdidas de operaciones o para aumentos de capital.
- 14 Impuesto a la Renta** De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula el 25%, sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.
- 15 Eventos Subsecuentes** Entre el 31 de diciembre del 2006, y la fecha de preparación de nuestro informe (13 de marzo del 2007), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros.
-