

**PASTEURIZADORA EL
RANCHITO CÍA. LTDA.**

Estados Financieros
Año terminado en diciembre 31, 2007
Con Informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales que se adjunta de **PASTEURIZADORA EL RANCHITO CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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 fue efectuada 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 2007, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **PASTEURIZADORA EL RANCHITO CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera de **PASTEURIZADORA EL RANCHITO CÍA. LTDA.**, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

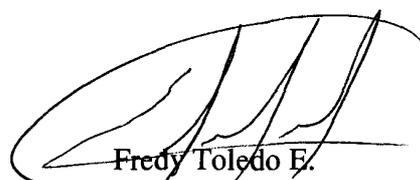
audisupport

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **PASTEURIZADORA EL RANCHITO CÍA. LTDA.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2007, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril, 10 del 2008

Audisupport

AUDISUPPORT CIA. LTDA.
RNAE No. 503



Fredy Toledo E.
SOCIO
RNC- 170602



PASTEURIZADORA EL RANCHITO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

(Expresado en US Dólares)

	Diciembre 31,	
	2007	2006
Activos		
Activo corriente:		
Efectivo	75.145,30	29.565,01
Cuentas por Cobrar (Nota 3)	888.375,40	503.489,52
Inventarios (Nota 4)	388.566,57	406.653,29
Total activo corriente	1.352.087,27	939.707,82
Propiedad Planta y Equipo (Nota 5)	1.030.261,17	1.009.236,37
Cargos Diferidos (Nota 6)	244.230,25	144.000,00
	1.274.491,42	1.153.236,37
	2.626.578,69	2.092.944,19
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivo corriente:		
Obligaciones Financieras	20.840,79	62.828,32
Arrendamiento Leasing (Nota 15)	93.705,15	-
Cuentas por Pagar (Nota 7)	1.181.922,68	1.055.340,68
Beneficios Sociales (Nota 8)	116.375,82	66.372,13
Obligaciones Fiscales (Nota 9)	120.619,61	61.564,07
Total pasivo corriente	1.533.464,05	1.246.105,20
Pasivo no Corriente		
Obligaciones a Largo Plazo (Nota 11)	517.661,06	710.025,96
Total Pasivos	2.051.125,11	1.956.131,16
Patrimonio de los Socios:		
Capital Social (Nota 12)	500.000,00	400,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	-	244.600,00
Reserva Legal (Nota 13)	20.266,09	1.001,07
Resultados Acumulados	55.187,49	(109.188,04)
Total Patrimonio de los Socios:	575.453,58	136.813,03
	2.626.578,69	2.092.944,19

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

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

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2007	Diciembre 31, 2006
Ventas	11.154.917,29	9.628.073,05
Costo de Ventas	(9.554.637,99)	(8.367.029,68)
Utilidad Bruta en Ventas	1.600.279,30	1.261.043,37
Gastos Operacionales:		
Gastos Operacionales	(1.295.839,64)	1.237.154,50
Total Gastos de Operación	(1.295.839,64)	1.237.154,50
Utilidad (Pérdida) en Operación	304.439,66	23.888,87
Otros Ingresos (Gastos)		
Otros Ingresos	9.156,76	18.608,23
Gastos Financieros	(2.505,90)	(11.587,88)
Total Otros Ingresos Neto	6.650,86	7.020,35
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	311.090,52	30.909,22
15% Participación Trabajadores (Nota 10)	46.663,58	4.636,38
25% Impuesto a la Renta (Nota 10)	71.776,75	16.262,12
UTILIDAD NETA	192.650,20	10.010,72

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, 2007	Diciembre 31, 2006
Capital Social		
Saldo Inicial	400,00	400,00
Aumento de Capital con Aportes Futuras Capitalizaciones	499.600,00	-
	<u>500.000,00</u>	<u>400,00</u>
Aportes Futuras Capitalizaciones		
Saldo Inicial	244.600,00	44.600,00
Aumento de Capital con Cuentas por Pagar Socios	255.000,00	200.000,00
Transferencia del Aumento de Capital	(499.600,00)	-
	<u>-</u>	<u>244.600,00</u>
Reserva Legal		
Saldo Inicial	1.001,07	-
Reserva Legal Año 2007	19.265,02	1.001,07
	<u>20.266,09</u>	<u>1.001,07</u>
Resultados Acumulados		
Saldo Inicial	(118.197,69)	(111.893,67)
Utilidad del Ejercicio	192.650,20	10.010,72
Provisión Reserva Legal Año 2007	(19.265,02)	(1.001,07)
Pago Dividendos Accionistas	-	(6.304,02)
Saldo Final	<u>55.187,49</u>	<u>(109.188,04)</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u><u>575.453,58</u></u>	<u><u>136.813,03</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

PASTEURIZADORA EL RANCHITO CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

(Expresado en US Dólares)

	Año Terminado en	
	Diciembre 31,2007	Diciembre 31,2006
FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Efectivo Recibido de Clientes	10.787.534,76	9.613.927,18
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(10.479.563,04)	(9.298.630,12)
Otros Ingreso (Gastos) Netos	6.650,86	7.020,35
Efectivo Proveniente de Operaciones	314.622,58	322.317,41
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION		
Compra de Activos Fijos	(148.762,01)	(291.559,38)
Aumento Cargos Diferidos	(140.927,85)	(180.000,00)
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión	(289.689,86)	(471.559,38)
EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO		
Aumento (Disminución) en Obligaciones Financieras	(41.987,53)	(108.964,28)
Aumento (Disminución) en Préstamos Socios	62.635,10	46.366,00
Aumento (Disminución) en Aportes Futuras Capitalizaciones	-	200.000,00
Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	20.647,57	137.401,72
Aumento del Efectivo	45.580,29	(11.840,25)
Efectivo Inicio del Año	29.565,01	41.405,26
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	75.145,30	29.565,01

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

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

	Año Terminado en	
	Diciembre 31,2007	Diciembre 31,2006
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Utilidad Neta del Ejercicio	192.650,20	10.010,72
<u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones:</u>		
Provisión de Cuentas Incobrables	583,37	3.172,74
Depreciación	127.737,21	101.133,71
Amortización	40.697,60	36.000,00
VARIACIONES EN ACTIVOS:		
(Aumento) Disminución en Cuentas Por Cobrar	(385.469,25)	46.242,11
(Aumento) Disminución de Inventarios	18.086,72	(60.387,98)
VARIACIONES EN PASIVOS:		
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	211.277,50	156.523,59
Aumento (Disminución) en Otros Pasivos	109.059,23	29.622,52
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	314.622,58	322.317,41

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

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

- 1 Constitución y Objeto** **PASTEURIZADORA EL RANCHITO CÍA. 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.

Con fecha 19 de septiembre del 2007, la compañía procede a realizar un aumento de capital y reforma de estatutos.

Con estos antecedentes, la compañía se encuentra en capacidad de realizar todas las actividades mercantiles que estén enmarcadas dentro de la ley ecuatoriana y dentro del giro normal de su negocio.

- 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.

Implementación de NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

Con fecha 21 de agosto del 2006, mediante resolución No. 06.Q.ICI-004, de la Superintendencia de Compañías publicada en el registro oficial No. 348 del 4 de septiembre del 2006, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), disponer que las Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 01 de enero del 2009.

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

Los años 2008 y 2009 serán períodos de ejecución y estructuración intensa para las compañías ecuatorianas que están bajo el control de la superintendencia de compañías, ya que la implantación de las NIIF requerirán un trabajo arduo de cambios y administración de riesgos.

Planillas de cálculo deberán dar lugar a soluciones integradas rutinas y procesos estándares. Generando cambios integrales a las operaciones diarias del giro normal del negocio.

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
2003	6
2004	3
2005	3.14
2006	2.87
2007	2.70

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.

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:

Activo	Tasas
Instalaciones	10%
Maquinaria y Equipos	10%
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Equipo de Computación	20% y 33,33%
Vehículos	20%

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,	
	2007	2006
Clientes	548,622.26	358,443.00
Anticipo Proveedores	160,422.56	42,934.52
Crédito Tributario	25,550.99	26,021.91
Retención en la Fuente	154,988.56	81,288.30
Préstamos Empleados	7,359.80	690.00
Otras Cuentas por Cobrar	44.89	2,142.08
	896,989.06	511,519.81
Menos Provisión acumulada para cuentas incobrables (1)	8,613.66	8,030.29
	888,375.40	552,904.37

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

Saldo al inicio del año	8,030.29	4,857.55
Provisión del año	583.37	3,172.74
	8,613.66	8,030.29
Saldo Final	8,613.66	8,030.29

4 Inventarios El resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2007	2006
Inventario de Materia Prima	63,577.04	64,442.36
Inventario de Prodto. Terminado	42,728.72	50,996.18
Inventario de Producción Proceso	-	1,830.15
Inventario Suministros y Materls.	31,941.74	20,481.29
Inventario de Material Empaque	249,059.75	268,816.18
Inventario de Repuestos	1,259.32	87.13
	388,566.57	406,653.29
	388,566.57	406,653.29

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,	
	2007	2006
Terrenos	918.00	918.00
Instalaciones	166,213.75	103,811.05
Maquinaria y Equipo	1,154,664.71	1,089,388.30
Muebles y Enseres	2,548.68	1,358.68
Equipo de Oficina	3,774.32	2,098.75
Equipo de Computación	9,326.92	2,270.31
Vehículos	11,160.72	-
	1,348,607.10	1,199,845.09
Menos Depreciación Acumulada	318,345.93	190,608.72
	1,030,261.17	1,009,236.37

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2007	2006
Costo:		
Saldo Inicial	1,199,845.09	908,285.71
Adiciones	148,762.01	291,559.38
	1,348,607.10	1,199,845.09
Depreciación acumulada:		
Saldo Inicial	190,608.72	89,475.01
Gastos del año	127,737.21	101,133.71
	318,345.93	190,608.72

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

6 Cargos Diferidos El resumen de Cargos Diferidos, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2007	2006
Marcas y Patentes	180,000.00	180,000.00
Vehículos Arrendados en Leasing	140,927.85	-
	320,927.85	180,000.00
Menos Amortización Acumulada	76,697.60	36,000.00
	244,230.25	144,000.00

El movimiento de cargos diferidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2007	2006
Costo:		
Saldo Inicial	180,000.00	-
Adiciones	140,927.85	180,000.00
	320,927.85	180,000.00
Amortización Acumulada:		
Saldo Inicial	36,000.00	-
Gastos del Año	40,697.60	36,000.00
	76,697.60	36,000.00
Saldo Final	320,927.85	180,000.00

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

	Diciembre 31,	
	2007	2006
Proveedores	1,071,265.90	939,810.14
Anticipo de Clientes	-	1,654.67
Cuentas por Pagar	78,832.93	77,615.51
Otras Cuentas por Pagar	31,823.85	36,260.36
	1,181,922.68	1,055,340.68

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

8 Beneficios Sociales Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2007	2006
IESS por Pagar	13,922.77	9,267.07
Décimo Tercer Sueldo	1,720.21	1,621.22
Cuentas por Pagar Empleados	25,929.19	25,311.23
Décimo Cuarto Sueldo	5,996.84	5,690.67
Vacaciones	22,143.23	19,845.56
15% Participación Trabajador (1)	46,663.58	4,636.38
	116,375.82	66,372.13

(1) Ver nota 10

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

	Diciembre 31,	
	2007	2006
Impuesto al Valor Agregado	27,944.26	28,591.52
Retenciones en la Fuente	15,417.44	7,993.19
Retenciones IVA	5,481.16	8,717.24
Impuesto a la Renta Compañía (1)	71,776.75	16,262.12
	120,619.61	61,564.07

(1) Ver nota 10

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

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

	Diciembre 31,	
	2007	2006
Utilidad antes de la Participación Empleados e Impuestos	311,090.52	30,909.22
15% Participación Trabajadores y Empleados (1)	46,663.58	4,636.38

Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta

Utilidad antes de Participación Trabajadores	311,090.52	30,909.22
(-) 15% Participación Trabajadores	46,663.58	4,636.38
(+) Gastos no Deducibles	22,680.04	38,775.64
Base Imponible Impuesto a la Renta	287,106.98	65,048.48
25% Impuesto a la renta (1)	71,776.75	16,262.12
(-) Retenciones en la Fuente	89,962.38	39,992.86
Impuesto por Pagar	18,185.63	23,730.74

11 Préstamos Accionistas El Resumen de Cuentas por Pagar Socios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2007	2006
Nelson Guato	374,625.99	446,581.14
Ana Suárez	142,489.67	263,444.82
Jenny Guato	272.70	-
Mayra Guato	272.70	-
	517,661.06	710,025.96

12 Capital Social El capital social de la Compañía está constituido por 500,000 participaciones ordinarias y nominativas con un valor de US\$ 1.00, dólar cada una.

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

- 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 Leasing Vehículos** Con fecha 30 de octubre del 2007, la Compañía constituyo un contrato de arrendamiento de vehículos en leasing, de 10, camiones marca Chevrolet modelo NHR chasis cabinado, con un plazo de 36 meses pagados en cuotas mensuales iguales y vencimiento en octubre del 2010.
- El mencionado Leasing fue registrado de acuerdo a lo establecido por la Normas y Principios de Contabilidad de General Aceptación en el Ecuador, y las Normas y reglamentos requeridos por la Ley de Régimen Tributario Interno.
- 16 Eventos Subsecuentes** Entre el 31 de diciembre del 2007, y la fecha de preparación de nuestro informe (10 de abril del 2008), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros.
-