



AUDIHOLDER C.LTDA.

Guayaquil – Ecuador
Eloy Alfaro No. 103
Telf. (593-4) 2533-675 P.O. Box # 09-01 8577

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
de **COMERKIOS S. A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **COMERKIOS S.A.**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMERKIOS S.A.**, al 31 de diciembre del 2006, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2006 de **COMERKIOS S.A.**, requeridos por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Audiholder C.Ltda.
AUDIHOLDER C. LTDA.
6 de Mayo 2007
Reg. No. SC-RNAE-526
Guayaquil, Ecuador

[Signature]
C.P.A. CARLOS ESPINOZA NARANJO
Socio
Reg. No. 12.078



COMERKIOS S.A.
BALANCE GENERAL
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>Expresado en Dólares</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja – Banco	2	4.167	27.044
Cuentas por Cobrar	3	1.199.848	1.237.699
Inventarios	4	89.310	57.266
Pagos Anticipados	5	22.902	28.604
Total Activo Corriente		<u>1.316.227</u>	<u>1.350.613</u>
FIJO, NETO			
Propiedad, Maquinaria y Equipo	6	<u>193.292</u>	<u>147.207</u>
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS			
Intereses	7	<u>175.310</u>	<u>50.743</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.684.829</u>	<u>1.548.563</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones por Pagar	8	271.110	892.182
Cuentas y Provisiones por Pagar	9	64.504	94.692
Impuestos por Pagar	10	22.025	28.495
Total Pasivo Corriente		<u>357.639</u>	<u>1.015.369</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO			
Cuentas por Pagar	11	<u>806.606</u>	<u>75.634</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u>1.164.245</u>	<u>1.091.003</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social		268.837	162.876
Reserva Legal		37.912	17.695
Utilidad de Ejercicios Anteriores		159.254	159.254
Utilidad del Ejercicio		54.580	117.735
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>520.583</u>	<u>457.560</u>
TOTAL PASIVO y PATRIMONIO		<u>1.684.829</u>	<u>1.548.563</u>

Ver Notas de los Estados Financieros

COMERKIOS S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005

		(DÓLARES)	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
INGRESOS NETOS			
Venta de Arroz		2.718.850	3.161.254
OTROS		17.484	602
		<u>2.736.334</u>	<u>3.161.856</u>
COSTOS Y GASTOS			
Costo de Producción Arroz Pilado		1.974.053	2.566.102
Gastos Administrativos y de Ventas		531.270	333.168
Gastos Financieros		110.086	86.081
Otros Egresos		21.587	5.156
	TOTAL	<u>2.636.996</u>	<u>2.990.507</u>
		<u>99.338</u>	<u>171.349</u>
(-) 15% Participación de Trabajadores		14.901	25.702
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>84.437</u>	<u>145.647</u>
(-) 25% de Impuesto a la Renta		21.414	27.912
(-) 10% de Reserva Legal		8.443	
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>54.580</u>	<u>117.735</u>

Ver Notas a Estados Financieros

COMERKIOS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en Dólares)

	<u>2006</u>
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO</u>	
Utilidad Neta del Ejercicio	99.338
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación y financiamiento	
Depreciaciones y Amortizaciones	8.196
Uso Utilidades 2.006; Participación e Impto. Renta.	(36.315)
Aumentos del Pasivo a Largo Plazo	569.855
Cambios en Activos y Pasivos de Operación y Financiamiento:	
Disminución en Cuentas Por Cobrar	37.851
Aumentos de Inventarios	(32.044)
Disminución en Pagos Anticipados	5.702
Disminución de Obligaciones por Pagar	(621.071)
Aumentos en Cuentas por Pagar	144.588
Aumento en Impuestos por Pagar	<u>9.872</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO y PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN y FINANCIAMIENTO	<u>155.972</u>
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>	
Compras de Activos Fijos	(54.282)
Otros (Activos Diferidos)	(124.567)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	178.849
<u>NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA</u>	<u>(22.877)</u>
Caja y equivalente de Caja al principio del año	<u>27.044</u>
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	<u>4.167</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

COMERKIOS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005

	CAPITAL SOCIAL		CAPITAL		RESERVAS		UTILIDAD y/o PERDIDA ACUMULADA	TOTAL EVOLUCION DEL PATRIMONIO
	ACCIONES	DOLARES	TRAMITE	RESERVA DE CAPITAL	LEGAL	FACULTATIVAS		
Al 31 de Diciembre del 2.005	162.876	162.876		-0-	17.695	-0-	276.988	457.559
Más (menos) transacciones durante el año								
Incrementos Año 2.006	105.961	105.961		-0-	-0-	-0-	-105.961	-0-
Usos Año 2.006	-0-	-0-		-0-	20.217	-0-	-20.217	-0-
Utilidad del Ejercicio							63.023	63.023
Al 31 de Diciembre del 2.006	268.837	268.837			37.912		213.833	520.582

Ver Notas de los Estados Financieros

COMERKIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La compañía fue constituida en el Ecuador el 2 de mayo de 2000 en Guayaquil – Ecuador e inscrita el 2 de Junio de ese año en el Registro Mercantil No. 00-G-IJ-0002607 en fojas 34026 a 34037 bajo el No. 12416 del repertorio. La actividad principal de **COMERKIOS S.A.**, es dedicarse a la compraventa, importación, exportación de productos agrícolas e industriales en la rama alimenticia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

BASES DE PRESENTACIÓN.- Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, con sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y las leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

En el presente año no han sido necesarios asientos de memorando para ajustar los Estados Financieros adjuntos.

A continuación se resumen las prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros.

Cuentas por Cobrar.- Este rubro incluye facturas de clientes contabilizadas por ventas realizadas pendientes de cobro, prestamos, anticipos de empleados, anticipos varios y proveedores.

Gastos Anticipados- Estos valores corresponden a seguros e impuestos pagados por anticipados que la empresa devengara en el año 2.007.

Propiedad, Maquinaria y Equipo.- Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada como sigue:

Cuenta Contable	%
Vehículos	20
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipos de Computación	33.33
Equipos de Comunicación	10
Otros Activos Fijos	10

El valor de la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados es rebajado de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado es registrado en el periodo en que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparación son registrados en los resultados del periodo y las mejoras o reparaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva se capitalizan.

Capital Social.- Al 31 de Diciembre del 2.006 el Capital Social de la Compañía esta representado por 268.837 acciones ordinarias de \$ 1,00 de valor nominal unitario. Cabe resaltar que dicho Capital es producto de un Aumento de Capital de 105.961 acciones nuevas de fecha 25 de Octubre del 2.006, el mismo que fue inscrito en el Registro Mercantil el 8 de Noviembre del 2.006 según fojas 120.480 a 120.493 del repertorio numero 54.436 de fecha 08 de noviembre del 2.006. De manera que el nuevo Capital Suscrito de "**COMERKIOS S.A.**" es de DOSCIENTOS SESENTA y OCHO, OCHOCIENTOS TREINTA y SIETE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA. (US\$ 268.837,00).

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la Utilidad Anual para la constitución de la reserva legal hasta que represente el 50% del capital social. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. Al 31 de Diciembre del 2.006 el saldo de esta cuenta es de **\$ 37.912,00.**

Reserva de Capital.- La Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el Registro Oficial No. 483 del 28 de Diciembre del 2.001, expresa que el saldo de la cuenta Reserva de Capital, no podrá distribuirse como utilidad, ni utilizarse para pagar Capital Suscrito no Pagado, en cambio podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

Reconocimiento de Ingresos y Gastos.- La Compañía reconoce ingresos por servicios de compraventa de productos agrícolas. Los gastos se registran en el momento en que se incurren.

Participación de Trabajadores.- De acuerdo con disposiciones contenidas en el Art. 97 del Código de Trabajo, toda sociedad reconocerá en beneficio de sus trabajadores el 15% de las Utilidades Liquidadas de cada Ejercicio Contable.

Impuesto a la Renta.- La Ley de Régimen tributario Interno y su reglamento de aplicación, establecen que las sociedades nacionales pagaran sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 25% del impuesto a la Renta, o la tarifa del 15% del Impuesto a la Renta aplicando el método de la determinación de las utilidades reinvertidas.

Precios de transferencias.- El 31 de Diciembre del 2.004 se publico en el Registro Oficial Suplemento N°. 494 la reforma al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario, mediante el cual se pretende ajustar los ingresos tributarios del contribuyente para que reflejen las ganancias y costos entre partes relacionadas, como si estas se hubieren efectuado entre entes no relacionados, denominados precios de plena competencia. La Compañía no registra Ajuste por precios de transferencias.

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambios en los índices de precios al Consumidor.- El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (véase Nota 8) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2006.

AÑO TERMINADO	VARIACION
<u>31 DICIEMBRE</u>	<u>PORCENTUAL</u>
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4
2006	2

Eventos subsecuentes.- Ningún evento ha ocurrido posterior a la fecha del Balance General y la fecha del dictamen que pudiera requerir ajuste o revelación en los Estados Financieros de **COMERKIOS S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.006.

NOTA 2. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2006 es como sigue:

	(Dólares)	
	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Efectivo:		
Caja General	2.900	21.711
Caja Chica	841	516
Bancos:		
Banco del Pichincha	27	107
Produbanco Cta. Cte. # 2009009661	397	940
Produbanco Cta. Cte. # 2006005922	-0-	2.485
Produbanco Cta. Cte. # 20060039185	-0-	496
Banco de Machala	-0-	541
Banco Solidario	2	2
Tesorería Quito	-0-	246
TOTAL	<u>4.167</u>	<u>27.044</u>

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR

Las Cuentas por Cobrar están constituidas como sigue:

	(Dólares)	
	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Cuentas por Cobrar (Clientes)	325.615	346.626
Compañías Relacionadas	863.792 (1)	879,871
Anticipo y Préstamo a Empleados	8.997	11,202
Otras Cuentas por Cobrar – Varios	1.444	
TOTAL	<u>1.199.848</u>	<u>1,237,699</u>

1) Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, no devengan interés, ni tienen fecha específica de vencimiento.

NOTA 4. INVENTARIOS

El saldo final de la Cuenta Inventarios al 31 de diciembre del 2006 están constituidos como sigue:

	(Dólares)	
	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Mercadería Disponible	50.025	57.266
Materiales	39.285	-0-
TOTAL	<u>89.310</u>	<u>57.266</u>

NOTA 5. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de cuenta Pagos Anticipados es como sigue:

	(Dólares)	
	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Seguro prepagado	-0-	997
IVA Pagado	2.672	322
Impuesto a la Renta	20.230 (1)	27.285
TOTAL	<u>22.902</u>	<u>28.604</u>

1) Corresponde a Crédito Tributario por Retenciones en la Fuente.

NOTA 6. ACTIVO FIJO.-

Al 31 de diciembre del 2006, el detalle de las propiedades es como sigue:

CUENTA CONTABLE	<u>SALDOS AL</u> <u>31-12-05</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>SALDOS AL</u> <u>31-12-06</u>
Terreno	66,458	-0-	66,458
Maquinaria y Equipo de Montaje	89.866	3.165	93.031
Maquinarias y Equipos	6,488	-0-	6.488
Equipos de Oficina	5.984	664	6.648
Vehículo	2.096	44.516	46.612
Instalaciones	3.201	5.936	9.137
	<u>174.092</u>	<u>54.281</u>	<u>228.374</u>
(-) Depreciación Acumulada	<u>(26.886)</u>	<u>(8.196)</u>	<u>(35.082)</u>
TOTAL	<u>147.206</u>	<u>46.085</u>	<u>193.292</u>

Los activos han sido depreciados por el método de línea recta, según los porcentajes establecidos por la Superintendencia de Compañías.

NOTA 7. ACTIVOS DIFERIDOS

Los cargos diferidos están constituidos como sigue:

	(Dólares)	
	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Intereses Produbanco	38.464	50.743
Publicidad y Propaganda	136.846	-0-
TOTAL	<u>175.310</u>	<u>50.743</u>

NOTA 8. OBLIGACIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2.006 incluyen principalmente documentos por pagar a bancos por préstamos realizados.

	(Dólares)	
	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
<u>Sobregiro Ocasional</u>		
Produbanco	46.093	
Banco de Machala	2.970	
<u>Obligaciones Bancarias</u>		
Produbanco	131.111	846.607
Banco de Machala	90.936	45.574
TOTAL	<u>271.110</u>	<u>892.182</u>

NOTA 9. CUENTAS y PROVISIONES POR PAGAR

Las Cuentas por Pagar están constituidas como sigue:

	(Dólares)	
	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Cuentas por Pagar	0	21.137
Acreedores Varios	48.162	44.252
TOTAL	<u>48.162</u>	<u>65.389</u>

PROVISIONES ACUMULADAS POR PAGAR

Los Gastos Acumulados al 31 de diciembre del 2006, consisten en lo siguiente:

(Dólares)

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Obligaciones al IESS	289	658
Beneficios Sociales	1.152	2.943
15% Participación de Trabajadores	14.901	25.702
TOTAL	16.342	29.303
TOTAL NOTA 9.	64.504	94.692

NOTA 10. IMPUESTOS POR PAGAR

Las obligaciones tributarias al 31 de Diciembre del 2.006 están constituidas de la siguiente manera:

(Dólares)

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Impuesto a la Renta	21.415	27.912
Impuesto al Valor Agregado	466	265
Retenciones en la Fuente	144	318
TOTAL	22.025	28.495

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR L/P.

Las Obligaciones a Largo Plazo están constituidas al 31 de diciembre del 2.006 como sigue:

(Dólares)

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
<u>Compañías Relacionadas</u>		
Doña Flor	79.984	
Puro Arros S.A.	81.133	
<u>Acreedores varios</u>		
Súper Extra	-0-	69.659
Sr. Hugo Poveda Soria	5.975	5.975
Produbanco	639.514	-0-
TOTAL	806.606	75.634

NOTA 12. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía **COMERKIOS S.A.**, muestra el siguiente detalle en su Conciliación Tributaria.

	(Dólares)
Utilidad del ejercicio antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	99.338
15% Participación Trabajadores	<u>14.901</u>
Base Imponible	<u>84.437</u>
Impuesto a la Renta:	
Util. Después de Participación Trabajadores	84.437
(+) Gastos No Deducibles en el País	<u>1.221</u>
Utilidad Gravable	<u>85.658</u>
25% Impuesto a la Renta	21.414
TOTAL Impuesto a la Renta	21.414
(-) Retenciones en la Fuente	<u>20.230</u>
SALDO A PAGAR POR EL CONTRIBUYENTE	<u>1.184</u>

La Provisión del Impuesto a la Renta está calculada a la tasa del 25%.