

COMERKIOS S.A

100896

Guayaquil, Junio 05 Del 2008

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIA
Ciudad.

Ref. Exp. 100896-2000

Adjunto a la presente hacemos llegar informe del Auditor Externo de la compañía COMERKIOS S.A. por el año terminado al 31 de Diciembre del 2007 que contiene lo siguiente

Un juego de informe de Estados Financieros Auditados con:

- Informe de los Auditores Independiente
- Balance General
- Estado de Perdidas y Ganancias
- Estado de Evolución del Patrimonio
- Estado de Flujo de Efectivo
- Notas de los Estados Financieros

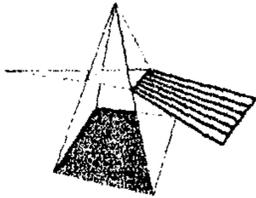
Particular que comunicamos para los fines pertinentes

Atentamente


Xavier Poveda C.
GERENTE GENERAL



Dirección: Ofc. Urb. Sta. Leonor Mz. 1 Sl. 6
Planta : Km. 29 Via a Daule
Telf 2280-999
Guayaquil – Ecuador



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 2007 y 2006 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 2007, 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 2007 de **COMERKIOS S.A.**, requeridos por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Audiholder C. Ltda.
AUDIHOLDER C. LTDA.
3 de Junio 2008
Reg. No. SC-RNAE-526
Guayaquil, Ecuador



Carlos Espinoza Naranjo
Socio
Reg. No. 12.078

COMERKIOS S.A.
BALANCE GENERAL
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	Expresado en Dólares	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja – Banco	2	19.425	4.167
Cuentas por Cobrar	3	602.683	225.056
Cuentas por Cobrar Relacionadas	4	373.705	863.792
Inventarios	5	156.622	89.310
Pagos Anticipados	6	42.979	22.902
Total Activo Corriente		<u>1.195.414</u>	<u>1.316.227</u>
FIJO, NETO			
Propiedad, Maquinaria y Equipo	7	<u>175.879</u>	<u>193.292</u>
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS			
Intereses		16.410	175.310
Publicidad Pagada por Anticipado		88.746	-0-
Total Cargos Diferidos y Otros Act.	8	<u>105.156</u>	<u>175.310</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.476.449</u>	<u>1.684.829</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones por Pagar	9	235.774	271.110
Cuentas y Provisiones por Pagar	10	259.860	64.504
Impuestos por Pagar	11	31.702	22.025
Total Pasivo Corriente		<u>527.336</u>	<u>357.639</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO			
Cuentas por Pagar	12	<u>372.200</u>	<u>806.606</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u>899.536</u>	<u>1.164.245</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social		268.837	268.837
Reserva Legal		46.636	37.912
Utilidad de Ejercicios Anteriores		213.834	159.254
Utilidad del Ejercicio		47.606	54.580
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>576.913</u>	<u>520.583</u>
TOTAL PASIVO y PATRIMONIO		<u>1.476.449</u>	<u>1.684.829</u>

Ver Notas de los Estados Financieros

COMERKIOS S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006

	(DÓLARES)	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
INGRESOS NETOS		
Venta de Arroz	3.507.044	2.718.850
OTROS	-0-	17.484
	<u>3.507.044</u>	<u>2.736.334</u>
COSTOS Y GASTOS		
Costo de Producción Arroz	2.911.693	1.974.053
Gastos Administrativos y de Ventas	401.034	531.270
Gastos Financieros	86.386	110.086
Otros Egresos (Ingresos) Neto	5.292	21.857
TOTAL	<u>3.404.405</u>	<u>2.636.996</u>
	<u>102.639</u>	<u>99.338</u>
(-) 15% Participación de Trabajadores	15.396	14.901
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>87.243</u>	<u>84.437</u>
(-) 25% de Impuesto a la Renta	30.912	21.414
(-) 10% de Reserva Legal	8.724	8.443
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>47.606</u>	<u>54.580</u>

Ver Notas a Estados Financieros

COMERKIOS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresado en Dólares)

	<u>2007</u>
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO</u>	
Utilidad del Ejercicio	102.639
Disminución del Pasivo a Largo Plazo	(273.289)
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación y financiamiento	
Depreciaciones y Amortizaciones	21.314
Uso Utilidades 2.007; 15% Participación	(15.396)
Uso Impto. Renta año 2.007.	(30.912)
Cambios en Activos y Pasivos de Operación y Financiamiento:	
Aumentos en Cuentas Por Cobrar	(266.629)
Disminución Ctas por Cobrar Relacionadas	490.087
Aumentos de Inventarios	(67.312)
Aumentos en Pagos Anticipados	(20.077)
Disminución de Obligaciones por Pagar	(35.336)
Aumentos en Cuentas por Pagar	34.239
Aumento en Impuestos por Pagar	9.677
Ajuste Depreciación Activos Fijos	1.232
Disminución Diferidos	<u>70.154</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO y PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN y FINANCIAMIENTO	<u>20.391</u>
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>	
Compras de Activos Fijos	5.133
Otros (Activos Diferidos)	-0-
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	5.133
<u>NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA</u>	15.258
Caja y equivalente de Caja al principio del año	<u>4.167</u>
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	<u>19.425</u>

Notas a los Estados Financieros

COMERKIOS S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

	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 2.006	268.837	268.837	-0-	-0-	37.912	54.580	159.254	520.583
Más (menos) transacciones durante el año	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	(54.580)	54.580	-0-
Traspaso Utilidad Acumulada	-0-	-0-	-0-	-0-	8.724	(39.636)	-0-	(30.913)
Utilidad del Ejercicio	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	87.243	-0-	87.243
Al 31 de Diciembre del 2.007	268.837	268.837	-0-	-0-	46.636	47.607	213.834	576.913

Ver Notas de los Estados Financieros

COMERKIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006

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.

Cuentas por Cobrar Relacionadas.- Corresponden a Transacciones realizadas entre empresas relacionadas, no generan ningún porcentaje de interés, ni tienen fecha específica de vencimiento.

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 **\$ 46.636.**

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 publicó 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 2007.

AÑO TERMINADO	VARIACION
<u>31 DICIEMBRE</u>	<u>PORCENTUAL</u>
2001	22
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4
2006	2
2007	3

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 2.007.

NOTA 2. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2007 es como sigue:

	(Dólares)	
	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
Efectivo:		
Caja General, Transitoria, Viajes	3.837	2.900
Caja Chica	432	841
Bancos:		
Banco del Pichincha	379	27
Produbanco Cta. Cte. # 2009009661	1.107	397
Produbanco Cta. Cte. # 2006005922	8.430	-0-
Produbanco Cta. Cte. # 20060039185	4.876	-0-
Banco de Machala	364	-0-
Banco Solidario	-0-	2
TOTAL	<u>19.425</u>	<u>4.167</u>

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR

Las Cuentas por Cobrar están constituidas como sigue:

	(Dólares)	
	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
Cuentas por Cobrar (Clientes)	592.895	325.615
Anticipo y Préstamo a Empleados	9.788	8.997
Otras Cuentas por Cobrar – Varios	-0-	1.444
TOTAL	<u>602.683</u>	<u>336.056</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Las Cuentas por Cobrar Relacionadas están constituidas como sigue:

	(Dólares)	
	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
Labiza S.A.	373.705	863.792
TOTAL	<u>373.705</u>	<u>863.792</u>

Las Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas, no devengan interés, ni tienen fecha específica de vencimiento.

NOTA 5. INVENTARIOS

El saldo final de la Cuenta Inventarios al 31 de diciembre del 2007 están constituidos como sigue:

	(Dólares)	
	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
Mercadería Disponible (Arroz)	113.065	50.025
Materiales	43.557	39.285
TOTAL	<u>156.622</u>	<u>89.310</u>

NOTA 6. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de cuenta Pagos Anticipados es como sigue:

	(Dólares)	
	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
Seguro prepagado	-0-	-0-
IVA Pagado	4.407	2.672
Impuesto a la Renta (Crédito Trib. Cte)	38.572	20.230(1)
TOTAL	<u>42.979</u>	<u>22.902</u>

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

NOTA 7. ACTIVO FIJO.-

Al 31 de diciembre del 2007, el detalle de las propiedades es como sigue:

CUENTA CONTABLE	<u>SALDOS AL</u> <u>31-12-06</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>AJUSTES</u>	<u>SALDOS AL</u> <u>31-12-07</u>
Terreno	66,458	-0-	-0-	66,458
Maquinaria y Equipo de Montaje	93.031	-0-	-0-	93.031
Maquinarias y Equipos	6.488	-0-	-0-	6.488
Equipos de Oficina	6.648	-0-	-0-	6.648
Vehículo	46.612	5.133	-0-	51.745
Instalaciones	9.137	-0-	-0-	9.137
	228.374	5.133	-0-	233.507
(-) Depreciación Acumulada	(35.082)	(21.314)	(1.232)	(57.628)
		(16.181)		
TOTAL	<u>193.292</u>	<u>(1.232)</u>		<u>175.879</u>

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

NOTA 8. ACTIVOS DIFERIDOS

Los cargos diferidos están constituidos como sigue:

	(Dólares)	
	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
Intereses Produbanco	16.410	38.464
Publicidad y Propaganda	88.746	136.846
TOTAL	<u><u>105.156</u></u>	<u><u>175.310</u></u>

NOTA 9. OBLIGACIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2.007 incluyen principalmente documentos por pagar a bancos por préstamos realizados.

	(Dólares)	
	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
<u>Sobregiro Ocasional</u>		
Produbanco	-0-	46.093
Banco de Machala	-0-	2.970
<u>Obligaciones Bancarias</u>		
Produbanco Porción Cte. Préstamo	191.254	131.111
Banco de Machala Préstamo	44.520	90.936
TOTAL	<u><u>235.774</u></u>	<u><u>271.110</u></u>

NOTA 10. CUENTAS y PROVISIONES POR PAGAR

Las Cuentas por Pagar están constituidas como sigue:

	(Dólares)	
	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
Cuentas por Pagar	221.902(1)	161.117
Acreedores Varios	19.096	48.162
15% Participación Trabajadores	15.396	14.901
Beneficios Sociales	2.786	1.152
Obligaciones al IESS	680	289
TOTAL	<u><u>259.860</u></u>	<u><u>225.621</u></u>

(1) Corresponden a Cías Relacionadas:

Doña Flor \$ 208.904, y, Puro Arroz S.A. \$12.298, no aplican Intereses, ni tienen fecha específica de vencimiento.

NOTA 11. IMPUESTOS POR PAGAR

Las obligaciones tributarias al 31 de Diciembre del 2.007 están constituidas de la siguiente manera:

	(Dólares)	
	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
Impuesto a la Renta (año 2.007)	30.912	21.415
Impuesto al Valor Agregado	257	466
Retenciones en la Fuente	533	144
TOTAL	<u>31.702</u>	<u>22.025</u>

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR L/P.

Las Obligaciones a Largo Plazo están constituidas al 31 de diciembre del 2.007 como sigue:

	(Dólares)	
	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
<u>Acreedores varios</u>		
Sr. Hugo Poveda Soria	5.975	5.975
Produbanco; saldp préstamo	366.225	639.514
TOTAL	<u>372.200</u>	<u>645.489</u>

NOTA 13. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2007, 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	102.639
15% Participación Trabajadores	<u>15.396</u>
Base Imponible	<u>87.243</u>
<u>Impuesto a la Renta:</u>	
Util. Después de Participación Trabajadores	87.243
(+) Gastos No Deducibles en el País	<u>36.406</u>
Utilidad Gravable	<u>123.649</u>
25% Impuesto a la Renta	30.912
TOTAL Impuesto a la Renta	30.912
(-) Retenciones en la Fuente	<u>38.572</u>
SALDO A FAVOR POR EL CONTRIBUYENTE	<u><u>7.660</u></u>

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