

**BROXCEL S. A.**

**Estados Financieros por los  
Años Terminados al 31 de Diciembre del 2007 y 2006  
e Informe del Auditor Independiente**



**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
**BROXCEL S. A.:**

1. He auditado los balances generales adjuntos de BROXCEL S. A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BROXCEL S. A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. La Compañía prepara sus estados financieros con base a 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, resultados de operación y flujos de caja de BROXCEL S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

*Johnny Martínez*  
Com. Johnny Martínez Ramírez  
#0013  
15, 2008  
Guayaquil-Ecuador



**BROXCEL S. A.****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresado en U.S. Dólares)

| <b>ACTIVO</b>                                      | <b>NOTAS</b> | <b>2007</b>          | <b>2006</b>          |
|----------------------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                            |              |                      |                      |
| Fondos Disponibles                                 | 2            | 8,166                | 10,711               |
| Cuentas por cobrar Comerciales                     | 2 y 4        | 4,929,439            | 4,351,811            |
| Inventario                                         | 2 y 5        | 23,005               | 4,932                |
| Inventario de Productos en Proceso                 | 2 y 6        | 874,971              | 621,783              |
| Otros Activos Corrientes                           | 7            | 266,398              | 135,115              |
| Total activo corriente                             |              | <u>6,101,979</u>     | <u>5,124,352</u>     |
| <br><b>ACTIVO FIJO – NETO</b>                      | <br>2 y 8    | <br>854,211          | <br>738,940          |
| <br><b>OTROS ACTIVOS – NETO</b>                    | <br>2 y 9    | <br>1,215,212        | <br>2,329,989        |
| <br>Total activo                                   |              | <u>8,171,402</u>     | <u>8,193,281</u>     |
| <br><b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b> |              |                      |                      |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                            |              |                      |                      |
| Porción Corriente Pasivo a Largo Plazo             | 10           | 202,389              | 202,389              |
| Documentos por pagar                               | 11           | 69,529               | 19,334               |
| Cuentas por pagar                                  | 12           | 316,746              | 279,892              |
| Total pasivo corriente                             |              | <u>588,664</u>       | <u>501,615</u>       |
| <br><b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>                    | <br>13       | <br><u>7,171,471</u> | <br><u>7,172,387</u> |
| <br><b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>           |              |                      |                      |
| Capital social                                     | 17           | 664,600              | 664,600              |
| Legal                                              |              | 7,080                | 7,080                |
| Reservado                                          |              | -152,401             | -138,759             |
| Reservado por Ejercicio                            |              | -108,012             | -13,642              |
| Reservado por Retiro                               |              | <u>411,267</u>       | <u>519,279</u>       |
| <br>Patrimonio                                     |              | <u>8,171,402</u>     | <u>8,193,281</u>     |
| <br>Estados financieros                            |              |                      |                      |



**BROXCEL S. A.**

---

**ESTADOS DE RESULTADOS****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

---

(Expresado en U.S. dólares)

|                           | <b>NOTAS</b> | <b>2007</b>       | <b>2006</b>       |
|---------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| <b>INGRESOS</b>           |              |                   |                   |
| Ventas netas              | 2            | 3,609,655         | 3,212,062         |
| <br>Costo de Ventas       | 2            | <u>-2,836,642</u> | <u>-2,637,043</u> |
| Utilidad bruta            |              | 773,013           | 575,019           |
| <br>Gastos operativos     |              |                   |                   |
| Gastos de operación       |              | 418,744           | 59,684            |
| Gastos de administración  |              | <u>69,157</u>     | <u>177,199</u>    |
| Total gastos operativos   |              | <u>487,901</u>    | <u>236,883</u>    |
| <br>Utilidad de operación |              | <u>285,112</u>    | <u>338,136</u>    |
| <br>Gastos financieros    |              | 393,124           | 351,778           |
| <br>Pérdida del Ejercicio |              | <u>-108,012</u>   | <u>-13,642</u>    |



otas a los estados financieros

---

**BROXCEL S. A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresado en U.S. dólares)

|                            | <b>Capital<br/>Social</b> | <b>RESERVA<br/>LEGAL</b> | <b>PERDIDA<br/>ACUMLADA</b> | <b>(PÉRDIDA)<br/>DEL<br/>EJERCICIO</b> | <b>Total</b> |
|----------------------------|---------------------------|--------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|--------------|
| Saldo diciembre 31, 2005   | 664,600                   | 7,080                    | -101,765                    | -36,994                                | 532,921      |
| Transferencias             |                           |                          | -36,994                     | 36,994                                 |              |
| Pérdida del ejercicio 2006 |                           |                          |                             | -13,642                                | -13,642      |
| Saldo diciembre 31, 2006   | 664,600                   | 7,080                    | -138,759                    | -13,642                                | 519,279      |
| Transferencias             |                           |                          | -13,042                     | 13,042                                 |              |
| Pérdida del ejercicio 2007 |                           |                          |                             | -108,012                               | -108,012     |
| Saldo diciembre 31, 2007   | 664,600                   | 7,080                    | -152,401                    | -108,012                               | 411,267      |

Estados financieros

**BROXCEL S. A.****ESTADOS DE FLUJO DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresado en U.S. dólares)

|                                                                                                   | 2007             | 2006             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                                          |                  |                  |
| Ventas                                                                                            | 3,609,655        | 3,212,062        |
| (Aumento) disminución en cuentas por cobrar clientes                                              | -577,628         | -112,571         |
| Efectivo recibido de los clientes                                                                 | <b>3,032,027</b> | <b>3,099,491</b> |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados, excepto gastos que no requieren desembolso de efectivo | -2,143,001       | -1,595,006       |
| (Aumento) disminución en inventarios                                                              | -18,073          | -2,545           |
| (Aumento) disminución en otros activos corrientes                                                 | -131,283         | -112,892         |
| (Aumento) disminución en Inventario de Productos en Proceso                                       | -253,188         | -82,197          |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar                                                        | 36,854           | -439,158         |
| Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación                                 | <b>523,336</b>   | <b>867,693</b>   |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                                          |                  |                  |
| Aumento en Activo Fijo                                                                            | -158,642         | -5,902           |
| Aumento en Otros Activos Diferidos                                                                | -416,518         | -417,202         |
| Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de inversión                                 | <b>-575,160</b>  | <b>-423,104</b>  |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                                     |                  |                  |
| Aumento (disminución) documentos por pagar                                                        | 50,195           | -439,158         |
| (Aumento) disminución Pasivo a largo plazo                                                        | -916             | 729              |
| Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de financiamiento                            | <b>49,279</b>    | <b>-438,429</b>  |
| Disminución) neta de efectivo y equivalentes disponibles al inicio del año                        | -2,545           | 6,160            |
| Disponibles al final del año                                                                      | 10,711           | 4,551            |
|                                                                                                   | <b>8,166</b>     | <b>10,711</b>    |

Estados financieros

## **BROXCEL S. A.**

---

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Constituida en Enero 15, 2002 como Compañía Anónima BROXCEL S.A., su domicilio principal es la ciudad de Guayaquil República del Ecuador, pudiendo establecer sucursales en cualquier parte del país. Su objetivo social es dedicarse a la actividad siembra cultivo y venta local de caña de azúcar.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en dólares de los Estados Unidos de América.

#### **2. POLÍTICAS 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.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Fondos Disponibles** – Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

**Cuentas por cobrar** – Corresponde principalmente a la facturación de caña de Azúcar pendiente de cobro

**Ingresos y Costos de Ventas** - Se registran con base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

**Valoración de Inventarios** - Al costo de adquisición y no excede a los valores de mercado.

Para los suministros y materiales: al costo de las últimas adquisiciones o a la fecha del balance general.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

**Valuación de Propiedades, Planta y Equipo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para Bombas de Riegos y de Fumigar y 20 para Instalaciones y Obra de Infraestructura.

**Inventario de Productos en Proceso:** Corresponde a los costos en el mantenimiento de los cultivos una vez que los mismos han entrado en la fase de producción. La activación de estos costos se inicia una vez zafrados los canteros y se liquidan al momento de la cosecha o zafra. El valor acumulado forma parte del costo de ventas en el período en que se cosecha.

**Cultivos diferidos.-** Los Costos de Cultivos Diferidos corresponden a las inversiones efectuadas en la adquisición y el desarrollo de las plantaciones, las mismas que se activan hasta el ejercicio previo a la primera cosecha y se amortizan en los períodos futuros a una tasa consecuente con el tiempo estimado de explotación de tales cultivos.

## 3. ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del dólar distorsiona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es la siguiente:

| <b>Año Terminado</b> | <b>Variación</b>  |
|----------------------|-------------------|
| <u>Diciembre 31</u>  | <u>Porcentual</u> |
| 2004                 | 2                 |
| 2005                 | 4                 |
| 2006                 | 3                 |
| 2007                 | 3                 |

### CONTAS POR COBRAR COMERCIALES

|                          | Diciembre 31      |                  |
|--------------------------|-------------------|------------------|
|                          | <u>2007</u>       | <u>2006</u>      |
|                          | (en U.S. dólares) |                  |
| por cobrar clientes      | 4,942,503         | 4,364,875        |
| para cuentas incobrables | -13,064           | -13,064          |
|                          | <u>4,929,439</u>  | <u>4,351,811</u> |

cuentas incobrables

|               | Diciembre 31       |                |
|---------------|--------------------|----------------|
|               | <u>2007</u>        | <u>2006</u>    |
|               | (en U. S. dólares) |                |
| Saldo Inicial | -13,064            | -13,064        |
| Castigos      |                    | -              |
| Provisión     |                    | -              |
| Total         | <u>-13,064</u>     | <u>-13,064</u> |

La cuenta Provisión para cuentas incobrables no presenta movimiento ya que la Empresa considera que no existen cuentas significativas de dudoso cobro.

## 5. INVENTARIOS

|                  | Diciembre 31       |              |
|------------------|--------------------|--------------|
|                  | <u>2007</u>        | <u>2006</u>  |
|                  | (en U. S. dólares) |              |
| Fertilizantes    | 21,523             | 1,148        |
| Herbicidas       | 388                | 501          |
| Insecticidas     | 410                | 1,641        |
| Otros materiales | 684                | 1,642        |
| Total            | <u>23,005</u>      | <u>4,932</u> |

## 6. INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO

Corresponde a los costos en el mantenimiento de los cultivos una vez que los mismos han entrado en la fase de producción. La activación de estos costos se inicia una vez zafrados los canteros y se liquidan al momento de la cosecha o zafra. El valor acumulado forma parte del costo de ventas en el período en que se cosecha.

|               | Diciembre 31      |                |
|---------------|-------------------|----------------|
|               | <u>2007</u>       | <u>2006</u>    |
|               | (en U.S. dólares) |                |
| Caña Soca     | 643,690           | 430,157        |
| Caña Planta   | 190,368           | 191,626        |
| Caña Rezagada | 40,913            | -              |
|               | <u>874,971</u>    | <u>621,783</u> |

## S ACTIVOS CORRIENTES

|              | Diciembre 31      |                |
|--------------|-------------------|----------------|
|              | <u>2007</u>       | <u>2006</u>    |
|              | (en U.S. dólares) |                |
|              | 4,442             | 4,380          |
| s por Cobrar | 261,956           | 130,735        |
|              | <u>266,398</u>    | <u>135,115</u> |

## 8. ACTIVO FIJO

|                         | Saldo<br>Al<br>31/12/2006 | Adiciones | Transferen-<br>cias | Saldo<br>Al<br>31/12/2007 |
|-------------------------|---------------------------|-----------|---------------------|---------------------------|
| Terreno                 | 73,078                    |           |                     | 73,078                    |
| Equipos Agrícolas       | 5,668                     | 31,084    |                     | 36,752                    |
| Sistema de Pozo         | 61,877                    | 120,794   |                     | 182,671                   |
| Obras en Curso          | 7,252                     | 6,416     |                     | 13,668                    |
| Caminos – Canales       | 743,060                   |           |                     | 743,060                   |
| Equipos de comunicación |                           | 348       |                     | 348                       |
| Total                   | 890,935                   | 158,642   |                     | 1,049,577                 |

## DEPRECIACIÓN ACUMULADA

|                         | Saldo<br>Al<br>31/12/2006 | Adiciones | Transferen-<br>cias | Saldo<br>Al<br>31/12/2007 |
|-------------------------|---------------------------|-----------|---------------------|---------------------------|
| Equipos Agrícolas       | 921                       | 1,587     |                     | 2,508                     |
| Sistema de Pozo         | 11,096                    | 4,626     |                     | 15,722                    |
| Caminos y canales       | 139,978                   | 37,152    |                     | 177,130                   |
| Equipos de comunicación |                           | 6         |                     | 6                         |
| Total                   | 151,995                   | 43,371    |                     | 195,366                   |
| Neto diciembre          | 738,940                   | 115,271   |                     | 854,211                   |

(Espacio dejado en blanco)

## 9. OTROS ACTIVOS

Los Costos de Cultivos Diferidos corresponden a las inversiones efectuadas en la adquisición y el desarrollo de las plantaciones, las mismas que se activan hasta el ejercicio previo a la primera cosecha y se amortizan en los períodos futuros a una tasa consecuente con el tiempo estimado de explotación de tales cultivos.

|                          | Diciembre          |                  |
|--------------------------|--------------------|------------------|
|                          | 2007               | 2006             |
|                          | (en U. S. Dólares) |                  |
| Cultivo diferido         | 8,139,573          | 7,723,055        |
| Amortización acumulada   | -6,924,361         | -5,396,057       |
| Cultivo diferido neto    | <u>1,215,212</u>   | <u>2,326,998</u> |
|                          |                    |                  |
| Gastos Pre-operacionales |                    | 14,953           |
| Amortización Acumulada   |                    | -11,962          |
| Subtotal                 |                    | <u>2,991</u>     |
| Total                    | <u>1,215,212</u>   | <u>2,329,989</u> |

## 10. PORCION CORRIENTE PASIVO A LARGO PLAZO

|               | Diciembre            |                |
|---------------|----------------------|----------------|
|               | 2007                 | 2006           |
|               | ( en U. S. Dólares ) |                |
| Myer Business |                      | 202,389        |
|               |                      | <u>202,389</u> |

Origina costos financieros que fluctúan en el 10% anual. y están garantizados con Predios Rústicos de la entidad informante.

## DOCUMENTOS POR PAGAR

|                                 | Diciembre          |               |
|---------------------------------|--------------------|---------------|
|                                 | 2007               | 2006          |
|                                 | (en U. S. Dólares) |               |
| ones Rogosa S. A.               | 42,275             | 19,272        |
| an Financial Internacional Corp | 27,254             | 62            |
|                                 | <u>69,529</u>      | <u>19,334</u> |

## 12. CUENTAS POR PAGAR

|                                  | Diciembre          |                |
|----------------------------------|--------------------|----------------|
|                                  | 2007               | 2006           |
|                                  | (en U. S. Dólares) |                |
| Proveedores                      | 83,160             | 53,973         |
| Contratistas                     | 154,133            | 2,646          |
| Varios Acreedores                | 71,420             | 221,375        |
| Impuestos por pagar              | 6,163              | 1,898          |
| Anticipo de clientes             | 418                |                |
| Provisiones sociales             | 1,293              |                |
| Impuesto a la renta trabajadores | 159                |                |
| Total                            | <u>316,746</u>     | <u>279,892</u> |

Los impuestos por pagar corresponden a retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado, según se detalla a continuación

|                                              | 2007         | 2006         |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Retenciones en la fuente 1% y 2% en 2007     | 6,052        | 1,670        |
| Retenciones en la fuente 8%                  | 44           | 87           |
| Retenciones en la fuente 5%                  |              | 0            |
| Retenciones Impuestos al Valor Agregado 100% | 67           | 130          |
| Retenciones Impuestos al Valor Agregado 70%  |              | 0            |
| Impuestos I.V.A. Cobrado                     |              | 11           |
| Saldo final                                  | <u>6,163</u> | <u>1,898</u> |

## PASIVO A LARGO PLAZO

|                                           | Diciembre          |                  |
|-------------------------------------------|--------------------|------------------|
|                                           | 2007               | 2006             |
|                                           | (en U. S. Dólares) |                  |
| Préstamos Financieros                     | 2,915,012          | 2,915,012        |
| Préstamos Rogosa S. A.                    | 721,042            | 721,042          |
| Préstamos Financieros Internacional Corp. | 3,479,688          | 3,479,688        |
| Préstamos                                 | 55,729             | 56,645           |
| Préstamos a largo plazo                   | <u>7,171,471</u>   | <u>7,172,387</u> |

### 13. PASIVO A LARGO PLAZO (continuación)

Plan de vencimientos de capital:

|                    | 2009    | 2010    | En adelante | Total     |
|--------------------|---------|---------|-------------|-----------|
| Randleman          |         | 195,500 | 2,719,512   | 2,915,012 |
| Inversiones Rogosa | 721,042 |         |             | 721,042   |
| C. F. I. Corp.     |         |         | 3,479,688   | 3,479,688 |
| Accionistas        |         |         | 55,729      | 55,729    |
| Total              | 721,042 | 195,500 | 6,254,929   | 7,171,471 |

- Randleman este pasivo no genera costos financieros a cargo de la entidad Informante.
- Inversiones Rogosa - C. F. I. Corp., generan costos financieros del 10%, con vencimiento en Abril del 2008 y Junio del 2013 respectivamente.
- Estos préstamos están garantizados por los predios rústicos de propiedad de la entidad informante incluidas sus plantaciones agrícolas.

### 14. CONTRATOS

La entidad informante mantiene celebrado un contrato para vender su producción a Ecudos S. A.

### 15. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta desde el 2002 están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión.

### 16. PASIVOS CONTINGENTES

A la fecha de este informe la Compañía en mención no tiene obligaciones contingentes importantes que reportar.

### PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social consiste de 664,600 acciones ordinarias con un nominal de U. S. A. \$1 dólar americano cada una.

### EDAD INTELECTUAL

de contabilidad que utiliza la compañía fue desarrollado por la propia entidad cumpliendo de esta manera a la resolución 04.Q.I.001 publicada en el Boletín Oficial No. 289 del 10 de marzo de 2004.

## **19. EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de este informe, febrero 15 del 2008, la Entidad Informante estima que no han ocurrido eventos significativos que hubieren afectado su situación financiera y que deban ser comunicados a los usuarios de los estados financieros adjuntos.

---

(107 Broxcel.doc.)