

29487  
7

EXP. E IMP. MANOBAL C. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

EN CONJUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del Directorio y Accionistas de Exp. e Imp. Manobal C. Ltda. S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Exp. e Imp. Manobal C. Ltda. S. A. al 31 de diciembre de 2008 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas 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, 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Exp. e Imp. Manobal C. Ltda. S. A. al 31 de diciembre de 2008, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador  
Mayo, 29 de 2009



Carlos Vasquez R.

REG NAC. #0.33592



*Margarita Vasquez S.A. VÁSQUEZ ASOC*  
Vásquez & Asociados S.A. VÁSQUEZASOC  
SERNAE - 545

EXP. E IMP. MANOBAL C. LTDA.  
**BALANCES GENERALES**  
A DICIEMBRE 31 DEL 2008

(Expresado en dólares de E. U. A.)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2008</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 131,311
Cuentas por Cobrar - neto	3	\$ 1,004,390
Partes relacionadas	4	\$ 943,887
Inventarios	5	\$ 55,531
Gastos pagados por anticipado	6	\$ 129,442
<b>Total de activo corriente</b>		<b>\$ 2,264,561</b>
<b>Propiedades, maquinarias y equipos - neto</b>	<b>7</b>	<b>\$ 3,790,793</b>
Partes relacionadas	4	\$ 964,413
<b>Activos diferidos</b>		<b>\$ 4,189</b>
<b>Total de activos</b>		<b><u>\$ 7,023,956</u></b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
<b>PASIVOS</b>		
Sobregiros bancarios		\$ 43,169
Cuentas por pagar	8	\$ 977,307
Partes relacionadas	4	\$ 277,542
Porción corriente Obligación a Largo Plazo	9	\$ 572,788
Gastos acumulados		\$ 14,760
<b>Total de pasivo corriente</b>		<b>\$ 1,885,566</b>
Partes relacionadas	4	\$ 847,424
Obligación a Largo Plazo	9	\$ 1,651,733
Otros pasivos		\$ 501,006
<b>Total de pasivos</b>		<b>\$ 4,885,729</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
Capital social	10	\$ 800
Reserva legal		\$ 5,158
Aportes para futura capitalización		\$ 1,982,000
Resultados acumulados		\$ 150,270
<b>Total de patrimonio de los accionistas</b>		<b>\$ 2,138,228</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		<b><u>\$ 7,023,956</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

EXP. E IMP. MANOBAL C. LTDA.  
**ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
A DICIEMBRE 31 DEL 2008

(Expresado en dólares de E. U. A.)

	NOTAS	2008
<b>INGRESOS POR VENTAS - NETO</b>		<b>\$ 9,049,685</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
Costo de venta		\$ 7,587,506
Gastos de administración		\$ 1,230,381
Gastos financieros		\$ 182,868
Otros egresos (ingresos)		\$ (56,648)
<b>Total de costos y gastos</b>		<b>\$ 8,944,107</b>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores</b>		<b>\$ 105,578</b>
Participación a trabajadores	11	\$ 15,837
Impuesto a la renta	12	\$ 24,603
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<b>\$ 65,139</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

EXP. E IMP. MANOBAL C. LTDA.  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
A DICIEMBRE 31 DEL 2008

(Expresado en dólares de E. U. A.)

<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>2008</b>
Utilidad (perdida) neta del ejercicio	\$ 65,139
Impuesto a la renta y participación a trabajadores	\$ 40,440
Depreciación	\$ 113,222
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>	
Cuentas por cobrar	\$ 155,577
Inventarios	\$ 368,039
Partes relacionadas - neto	\$ (992,604)
Gastos pagados por anticipado	\$ (106,852)
Cuentas por pagar y otros	\$ (281,441)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>\$ (638,481)</b>
 <b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Adquisición de propiedades	\$ (320,574)
Aportes para futura capitalización	\$ 450,000
Anticipo de ventas	\$ 501,006
Venta de propiedades, neto	\$ 56,648
<b>Efectivo neto provisto por actividades de inversión</b>	<b>\$ 687,080</b>
 <b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Sobregiros bancarios	\$ (7,125)
Prestamos bancarios	\$ (404,271)
Prestamos accionistas	\$ 490,123
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<b>\$ 78,727</b>
 <b>Aumento neto en el efectivo</b>	<b>\$ 127,326</b>
 <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año</b>	<b>\$ 3,985</b>
 <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>\$ <u>131,311</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

EXP. E IMP. MANOBAL C. LTDA.  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
 A DICIEMBRE 31 DEL 2008

(Expresado en dólares de E. U. A.)

	Capital social	Reserva legal	Reserva para futura capitalización	Resultados acumulados	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre 2006</b>	\$ 800	\$ 1,703	\$ 1,532,000	\$ 54,038	\$ 1,588,541
Reserva legal	\$ -	\$ 3,455	\$ -	\$ -	\$ -
Utilidad neta del ejercicio	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 31,093	\$ 31,093
<b>Saldos al 31 de diciembre 2007</b>	\$ 800	\$ 5,158	\$ 1,532,000	\$ 85,131	\$ 1,623,089
Reserva para futura capitalización	\$ -	\$ -	\$ 450,000	\$ -	\$ 450,000
Utilidad neta del ejercicio	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 65,139	\$ 65,139
<b>Saldos al 31 de diciembre 2008</b>	<u>\$ 800</u>	<u>\$ 5,158</u>	<u>\$ 1,982,000</u>	<u>\$ 150,270</u>	<u>\$ 2,138,228</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

EXP. E IMP. MANOBAL C. LTDA. S. A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31 DEL 2008

(Expresadas en dólares de E. U. A.)

**1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Exp. e Imp. Manobal C. Ltda. S. A. fue constituida en 1999 y su actividad principal es la compra e importación de ganado y productos para la agricultura y ganadería, la explotación agrícola en todas sus fases, la producción de larvas de tilapia; captura, extracción, procesamiento y comercialización de especies bio-acuáticas, entre otras.

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. 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.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y se espera que en un futuro todas la NIIF sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIIF proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

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

**Inventarios de insumo y materiales**

El valor de los inventarios de insumo y materiales incluye los saldos finales que mantienen en poder de las respectivas bodegas al final del presente ejercicio.

**Propiedades, maquinarias y equipos**

Las propiedades, plantaciones, maquinarias y equipos están registrados al valor de mercado de acuerdo a avalúo técnico realizado por peritos independientes.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Plantaciones	20 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Vehículos	5 años

### Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce los ingresos cuando las cajas de banano son embarcadas, y cuando los otros productos agrícolas cuando son entregados al cliente en sus bodegas.

### Participación a trabajadores e Impuesto a la renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

### 3. CUENTAS POR COBRAR - NETO

Al 31 de diciembre de 2008 las cuentas por cobrar incluyen:

	<b>2008</b>
Clientes	\$ 29,136
Empleados	\$ 29,284
Anticipos Proveedores	\$ 746,159
Otros	\$ 199,811
	<u>\$ 1,004,390</u>

#### 4. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2008 las cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas incluyen:

##### 4 Partes Relacionadas Corto plazo

	2008	
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Agromanobanda Hermanos S. A.	\$ 43,012	\$ -
Belitex S. A.	\$ 6,711	\$ -
Aerofaq Cia. Ltda.	\$ 11,935	\$ 96,245
Servipaxa S. A.	\$ 2,764	\$ -
Delindecsa S. A.	\$ 312,033	\$ -
Infosanro S. A.	\$ 7,433	\$ -
Grupdeco S. A.	\$ 7,085	\$ -
Extractora Oleorios S. A.	\$ 136,913	\$ -
Personalinter S. A.	\$ 3,000	\$ -
Realtrade S. A.	\$ 11,609	\$ -
Brunet S. A.	\$ 95	\$ -
Trovinsa S. A.	\$ 10,000	\$ -
Grupcarsa S.A.	\$ -	\$ 8,571
Otras	\$ 391,297	\$ 172,726
	<b>\$ 943,887</b>	<b>\$ 277,542</b>

##### Largo plazo

	2008	
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Agromanobanda Hermanos S. A.	\$ 166,710	\$ -
Delindecsa S. A.	\$ -	\$ 847,424
Daule Foods S. A.	\$ 273,960	\$ -
Trovinsa S. A.	\$ 194,360	\$ -
Jean Pau S.A.	\$ 111,093	\$ -
Rakort S. A.	\$ 139,998	\$ -
Otras	\$ 78,292	\$ -
	<b>\$ 964,413</b>	<b>\$ 847,424</b>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008 las principales transacciones con partes relacionadas fueron:

	2008
Venta de banano	\$ 4,621,837
Venta de palma	\$ 3,439,270
Compra de fertilizantes y otros productos agrícolas	\$ 2,525,763

**5. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2008 la cuenta Inventarios incluye:

	<b>2008</b>
Materiales e insumos	\$ 55,531
	<u>\$ 55,531</u>

**6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Al 31 de diciembre de 2008 la cuenta gastos pagados por anticipado incluye lo siguiente:

	<b>2008</b>
Crédito tributario	\$ 124,951
Otros	\$ 4,491
	<u>\$ 129,442</u>

**7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS - NETO**

Al 31 de diciembre de 2008 los movimientos de propiedades, maquinarias y equipos son los siguientes:

	<b>2008</b>
Saldos netos al inicio del año	\$ 3,526,867
Adiciones	\$ 320,500
Venta	\$ 56,648
Depreciaciones	\$ (113,222)
<b>Saldos netos al final del año</b>	<b><u>\$ 3,790,793</u></b>

**8. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2008 las Cuentas Por Pagar incluyen, lo siguiente:

	<b>2008</b>
Proveedores locales	\$ 915,060
Impuestos	\$ 24,603
Otras	\$ 37,644
	<u>\$ 977,307</u>

## 9. OBLIGACION A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2008, la Obligación a Largo Plazo incluye, lo siguiente:

		2008		
	Porción corriente	Porción a largo plazo		Total
<b>CFN</b>	\$ -	\$ 1,358,433	\$	1,358,433
Credito directo para el Desarrollo vencimiento en abril del 2013, a una tasa de 9.5598%				
<b>Banco Machala</b>	\$ 18,758	\$ 16,883	\$	35,641
Préstamo hipotecario con vencimiento en marzo del 2009, a una tasa de 9.5598%				
<b>Banco Bolivariano</b>	\$ 184,615	\$ 230,769	\$	415,385
Préstamo hipotecario comercial vencimiento en marzo del 2011, a una tasa nominal anual 13.49%				
<b>Banco Bolivariano</b>	\$ 169,415	\$ 45,647	\$	215,062
Préstamo hipotecario comercial vencimiento en marzo del 2010, a una tasa nominal anual 12%				
<b>Banco Bolivariano</b>	\$ 200,000	\$ -	\$	200,000
Préstamo hipotecario comercial vencimiento en enero del 2009, a una tasa nominal anual 12%				
	<b>\$ 572,788</b>	<b>\$ 1,651,733</b>	<b>\$</b>	<b>2,224,521</b>

## 10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

### Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una.

## 11. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo a disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad líquida.

Al 31 de diciembre de 2008 el movimiento de la provisión es la siguiente:

	2008
Saldos al inicio del año	\$ 8,594
Provisión del año	\$ 15,837
Pagos efectuados	\$ (8,594)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>\$ 15,837</b>

## 12. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%, disminuyéndose a un 15% cuando los resultados se capitalizan.

La conciliación tributaria entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<b>2008</b>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	\$ 105,578
Participación trabajadores	\$ (15,837)
Gastos no deducibles	\$ 8,669
Utilidad gravable	<u>\$ 98,410</u>
<b>Impuesto a la renta</b>	<u><b>\$ 24,603</b></u>

Al 31 de diciembre de 2008 el movimiento de la provisión es la siguiente:

	<b>2008</b>
Saldo al inicio del año	\$ 14,150
Provisión del año	\$ 24,603
Pagos efectuados	<u>\$ (14,150)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<u><b>\$ 24,603</b></u>

## 13. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (Mayo, 29 de 2009), de acuerdo a la Administración no se han presentado situaciones que requieran revelación en los estados financieros adjuntos.