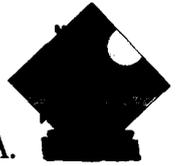


Inveragrocorp S.A.



Portoviejo, Agosto 26 del 2008.

34475

Señores:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS.

Ciudad.-

Boja 130

De mi consideración.-

Por medio de la presente estamos entregando informes de los auditores independientes sobre el cumplimiento de los estados financieros por el periodo que comprende al 31 de diciembre del 2007.

Esperando dar cumplimiento con la Ley de Régimen de Tributario Interno en lo que concierne a informes de auditoria.

Quedo de usted,

Atentamente,

Ing. Wilmintong Ramirez Linzan

GERENTE



27 AGO 2008

INVERAGROCORP S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTE
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO QUE COMPRENDE
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007



27 AGO 2008

INVERAGROCORP S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO QUE COMPRENDE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

INDICE

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambio en el Patrimonio de los Accionistas

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US \$	-	Dólares de Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
Compañía	-	INVERAGROCORP S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Junta General de Accionistas de

INVERAGROCORP S.A.

Portoviejo, 22 de Agosto del 2008

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de INVERAGROCORP S.A., al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros, basados en los resultados de nuestra auditoría.

Responsabilidad del Auditor

2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 3 y 4, nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

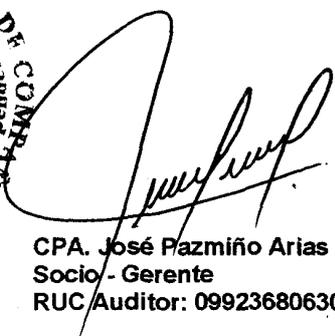
3. La compañía al 31 diciembre del 2007 no elaboro los estados financieros básicos; Estado de Evolución del Patrimonio, Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros, contraviniendo con lo que dispone las Normas Ecuatorianas de Contabilidad No. 1, que menciona que es responsabilidad de la institución la elaboración de estos estados financieros básicos.

4. Debido a la falta de control sobre sus inventarios y a la deficiencia que presentan sus sistemas para llevar un control efectivo sobre sus costos, no hemos podido comprobar, mediante la aplicación de procedimientos alternativos, si el valor incluido en el costo de ventas es razonable.
5. En nuestra opinión, considerando el efecto de los ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales si las hubiere, que podrían haber sido determinados de no haber mediado la limitación en el alcance de nuestro trabajo mencionado en los párrafos 3 y 4 precedente, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INVERAGROCORP S.A., al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas contables y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en la República del Ecuador.

Asesotecni S.A.

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2 No.620




CPA. José Pazmiño Arias
Socio - Gerente
RUC/Auditor: 0992368063001

INVERAGROCORP S.A.

**BALANCE GENERAL
POR EL PERIODO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares americanos)**

<u>ACTIVO</u>	<u>NOTAS</u>		<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>NOTAS</u>	
ACTIVOS CORRIENTES					
Caja y Bancos	3	17.154,13	Sobregiros Bancarios	3	52.291,25
Cuentas por Cobrar	4	4.223,38	Cuentas y Documentos por Pagar	9	81.801,16
Clientes		2.998,82	Documentos por Pagar		664,15
Anticipo a Proveedores		858,22	Otras Cuentas por Pagar		42.554,96
Otras Cuentas por Cobrar		368,34	Proveedores		18.582,05
Inventarios	5	201.985,56	Pasivos Acumulados	10	5.646,56
Gastos Pagados por Anticipado	6	59.969,40	Obligaciones Fiscales	10	12.607,02
Total Activos Corrientes		283.332,47	Total Pasivos Corrientes		132.346,99
ACTIVOS NO CORRIENTES					
Propiedad, Planta y Equipos	7	1.793.274,54	Prestamo de Accionistas	11	2.100.956,47
Otros Activos	8	187.258,50	TOTAL PASIVOS		2.233.302,46
TOTAL ACTIVOS		2.263.865,51	PATRIMONIO DE LOS SOCIOS (según estado adjunto)	12	30.563,05
			TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2.263.865,51

Las notas explicativas anexas 1 al 14 son parte integrante de los Estados Financieros


Arq. Wilmington Ramirez Linán
Gerente General
INVERAGROCORP S.A.


Sr. Francisco Yen Chong Alvarado
Contadora General Reg. No. 02590
INVERAGROCORP S.A.

INVERAGROCORP S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**
(Expresado en dólares americanos)

NOTAS

INGRESOS		
Ventas Netas		1.148.177,96
COSTOS		
Costos de Ventas		<u>(965.422,68)</u>
UTILIDAD BRUTA		182.755,28
EGRESOS		
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos Generales	(107.280,40)	
Gastos de Depreciación y Amortización	(37.149,83)	
Gastos Financieros	<u>(681,35)</u>	<u>(145.111,58)</u>
UTILIDAD / PÉRDIDA OPERACIONAL		37.643,70
UTILIDAD / PÉRDIDA ANTES DE PARTICIP. DE TRAB. E IMPTO. A LA RENTA		
		37.643,70
DEDUCCIONES:		
Participación de Trabajadores 15%	13	(5.646,56)
Impuesto a la Renta 25%	13	<u>(7.999,29)</u>
UTILIDAD / PÉRDIDA NETA		<u>23.997,85</u>

Las notas explicativas anexas 1 al 14 son parte integrante de los Estados Financieros



Arq. Wilmington Ramirez Linzán
Gerente General
INVERAGROCORP S.A.



Sr. Francisco Yen Chong Alvarado
Contadora General Reg. No. 02590
INVERAGROCORP S.A.

INVERAGROCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO QUE COMPRENDE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

NOTA 1 - IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La compañía INVERAGROCORP S.A. fue constituida en el cantón Santa Ana provincia de Manabí mediante escritura pública el 11 de febrero de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón de Portoviejo el 23 de febrero del mismo año para dar cumplimiento a la resolución No. 99-4-1-1-00029 de la Superintendencia de Compañías del 18 de febrero de 1999.

Cifándose estrictamente a los párrafos 61, 62 y 63 del marco de conceptos para la preparación y presentación de Estados Financieros escogidos por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y el artículo 30 sección dos del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

La actividad principal de la compañía es la elaboración de salsas líquidas o en polvo, incluso mayonesa y mostaza, salsa de tomate, además de la conservación de compotas, mermeladas, jaleas y puré de frutas; y la conservación de legumbres por otros medios como inmersión en aceite o vinagre, etc., así como las ventas al por mayor y menor de bebidas alcohólicas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los Estados Financieros.-

Los Estados Financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías y están basados en el costo histórico. Las cifras presentadas por la compañía son presentadas en dólares de los Estados Unidos de América, moneda que fue adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000.

b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo.-

Incluye efectivo de los fondos de caja general, depósitos en bancos, neto de sobregiros bancarios. (Véase nota 3).

c) Cuentas por Cobrar.-

La compañía entrega anticipos de dinero en efectivo a sus proveedores de bienes y servicios, tanto para la compra de materiales e insumos y otros implementos necesarios para la producción de salsa y pasta de tomate; así como también para los servicios que estos le otorgan a la compañía. Estos valores son descontados al momento de la entrega de productos y servicios antes mencionados.

Incluye también los cheques protestados por cobros efectuados a los clientes.

d) Inventarios.-

Los inventarios son registrados al precio de compra e incluyen entre otras materias primas, insumos, materiales de empaque, productos terminados y jabs plásticas, necesarios para la producción y comercialización del producto. Por lo general la compañía no posee stock de mercaderías, por cuanto toda la mercadería que es comprada se vende.

La materia prima es contabilizada al costo de adquisición y valorizada según el método del costo promedio.

Las diferentes presentaciones del producto que se comercializa, se detallan a continuación:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO QUE COMPRENDE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

- ✓ Pasta de Tomate Don Joaquín
- ✓ Galones de 2.000 gr.
- ✓ Galones de 4.200 gr.
- ✓ Salsa de Tomate Don Joaquín
- ✓ Botellas de 390 gr. (empaques de 24 unidades)
- ✓ Botellas de 670 gr. (empaques de 12 unidades)
- ✓ Botellas de 4.000 gr.

Las mercaderías en tránsito son registradas al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

e) Propiedad, planta y equipos. –

Se presentan al costo histórico, según corresponda menos la depreciación acumulada.

Los valores de las propiedades, plantas y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

Las depreciaciones se registran de la siguiente forma: con cargo a los Costos de Producción por las órdenes emitidas y producidas dentro del periodo en lo que se refiere a Maquinarias y Equipos, Edificios y Muebles y Enseres de Planta y; con cargo a los Gastos operacionales del año en lo que se refiere a los Vehículos y Muebles y Enseres de Oficina utilizando las tasas estimadas y estipuladas en la Ley de Régimen Tributario Interno. El método utilizado es el de línea recta, los porcentajes que se aplican son como sigue:

	<u>Tasa</u>
Edificios e Instalaciones	5 %
Maquinarias y Equipos	10 %
Muebles y Enseres	10 %
Vehículos	20 %

f) Reserva Legal.-

La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como Reserva Legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

La compañía actualmente no realiza al final del año, la apropiación del 10% para la reserva legal debido a que dicho valor supera el límite (50% del capital social).

g) Provisión para el Impuesto a la Renta.-

La provisión para el Impuesto a la Renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto a pagar exigible.

h) Participación de los trabajadores en las utilidades.-

La provisión del 15% a la participación de trabajadores es registrado con cargo a resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigible.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO QUE COMPRENDE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

i) Reconocimiento de Ingresos.-

La compañía reconoce ingresos por venta de salsa de tomate, mostaza, mayonesa y otros, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los propiedades.

j) Uso de estimaciones.-

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en la República del Ecuador, requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los Estados Financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del periodo 2007 se compone de la siguiente manera:

	<u>AL 31 DE DIC.</u> <u>DEL 2007</u>
Caja	16.929,41
Bancos	224,72 (a)
Total Caja - Bancos	17.154,13
(-) Sobregiros Bancarios	(52.291,25) (b)
TOTAL EFECTIVO DISPONIBLE	<u>(35.137,12)</u>

- a) Corresponde a valores que fueron depositados en la cuenta corriente dólares No. 453842-0 del Banco del Pacifico.
- b) Valores mantenidos en la cuenta corriente dólares No. 112-500013-3 del Banco Bolivariano cuyo sobregiro ocasionado es por lo general eventual.

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007 un detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>AL 31 DE DIC.</u> <u>DEL 2007</u>
Cientes	2.998,82 (a)
Anticipo de Proveedores	856,22 (b)
Otras Cuentas por Cobrar	368,34
TOTAL	<u>4.223,38</u>

- a) Lo conforman principalmente valores por cheques protestados pendientes de cobro por ventas de salsa de tomate, aguardiente y otros productos realizadas a sus clientes, dentro y fuera de la ciudad, sus cobros se efectúan los primeros meses del año 2008 o dependiendo de la política que disponga la Gerencia para con sus clientes.

INVERAGROCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO QUE COMPRENDE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

- b) Comprende anticipos dados en efectivo a los proveedores, para la adquisición de materiales y otros implementos necesarios para la producción, además de los servicios que adquiere la compañía.

NOTA 5 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 se compone de la siguiente manera:

	<u>AL 31 DE DIC. DEL</u> <u>2007</u>
<u>Mercaderías en Existencia</u>	
Materia Prima	71.809,67
Mercaderías	59.584,72
Insumos	3.722,41
Materiales	38.553,22
Productos Terminados	14.927,12
Jabas Plásticas	13.388,42
TOTAL	<u>201.985,56</u>

NOTA 6 – PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2007, lo conforman principalmente US \$ 11,320.13 y US \$ 47,965.35 por valores retenidos a la compañía por concepto de retenciones en la fuente e Impuesto al Valor Agregado, los que serán utilizados como crédito fiscal para el pago de impuestos mensuales IVA y a la renta anual.

NOTA 7 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El saldo y rubro durante el año al 31 de diciembre del 2007 se detalla a continuación:

	<u>US \$</u>	<u>Tasa Anual de</u> <u>Depreciación</u>
<u>No Depreciables</u>		
Terrenos	95.530,98	
Construcción en Marcha	11.719,63	
Laboratorio	2.394,87	
<u>Depreciables</u>		
Edificios e Instalaciones	290.958,70	5%
Maquinarias y Equipos	1.165.755,57	10%
Muebles y Enseres de Oficina	57.321,92	10%
Muebles y Enseres de Planta	13.265,81	10%
Vehículos	253.376,31	20%
Equipos de Computación	20.076,04	33%
Total Costo	<u>1.910.399,83</u>	
(-) Depreciación Acumulada	<u>(117.125,29)</u>	
Total Activos Fijos Netos	<u>1.793.274,54</u>	

INVERAGROCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO QUE COMPRENDE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>US \$</u>
Saldos al 1 de enero del 2007	1.738.481,33
Adiciones Netas	54.793,21
TOTAL	<u><u>1.793.274,54</u></u>

La compañía no ha registrado la depreciación anual de sus activos, con el objetivo de no incurrir en pérdidas contables durante el periodo en revisión.

NOTA 8 – OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2007 se compone de la siguiente manera:

	<u>AL 31 DE DIC. DEL</u> <u>2007</u>
Gastos Prepagados	186.618,90 (a)
Depósitos en Garantía	639,60
TOTAL	<u><u>187.258,50</u></u>

- a) Al 31 de diciembre del 2007, comprende valores entregados como préstamos para la construcción y mejoramiento de sus instalaciones, los cuales serán liquidados en el momento en que se culmine la construcción de dicha instalación.

NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007 se compone de la siguiente manera:

	<u>US \$</u>
Documentos por Pagar	664,15
Otras Cuentas por Pagar	42.554,96 (a)
Proveedores	18.582,05 (a)
TOTAL	<u><u>61.801,16</u></u>

- a) Valores pendientes de pago por compra de materia prima e insumos adquiridos por la compañía.

NOTA 10 – OBLIGACIONES FISCALES Y PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2007, comprende las obligaciones que mantiene la empresa con el Servicio de Rentas Internas, y las provisiones de beneficios sociales que por ley les corresponde a los empleados.

INVERAGROCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO QUE COMPRENDE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

NOTA 11 – TRANSACCIONES CON LOS ACCIONISTAS

Lo siguiente es un resumen de las principales transacciones que durante el año 2007 ha tenido la compañía con sus accionistas:

		<u>US \$</u>
<u>Accionistas en General</u>		706.184,00
Saldo a Enero 1 del 2007	606.184,00	
Ajuste de cuentas	100.000,00	
<u>Sr. Joaquín Ramírez Marcillo</u>		1.394.772,47
Saldo a Enero 1 del 2007	1.635.038,28	
Recuperación cartera y cheques protestados	(567.318,29)	
Pago de préstamo	(50.000,00)	
Préstamos de efectivo	548.122,00	
Pago asumidas por deudas a proveedores	(34.139,60)	
Cruce con ventas	(197.732,80)	
Devoluciones con venas (N/C)	4.655,60	
Otros pagos pendientes de liquidación	2.566,82	
Compra activos (muebles y adecuaciones)	53.683,12	
Ajustes realizados	(102,66)	
TOTAL		<u>2.100.956,47</u>

NOTA 12 – CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 del 2007, el capital social de la compañía está conformado por 10,000 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 0.04.

NOTA 13 – IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal.-

La compañía no ha sido fiscalizada, a la fecha de emisión de este informe (agosto 22 del 2008), los registros contables y declaraciones de impuestos de los años posteriores se encuentran abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias. La Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

INVERAGROCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO QUE COMPRENDE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

Al 31 de diciembre del 2007 la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>US \$</u>
<u>Cálculo de la Participación Trabajadores</u>	
Utilidad Contable (Pérdida) antes Impuesto a la Renta y Participación Laboral	37.643,70
(+)(-) Otras partidas conciliatorias para participación laboral	-
15% Participación a Trabajadores	<u>(5.646,56)</u>
<u>Cálculo del Impuesto a la Renta Causado</u>	
Utilidad Contable (Pérdida) antes Impuesto a la Renta y Participación Laboral	37.643,70
(-) 15% Participación a Trabajadores	(5.646,56)
(+) Gastos No Deducibles	-
Utilidad o Pérdida Gravable	<u>31.997,15</u>
25% Impuesto a la Renta Causado	<u>(7.999,29)</u>
Utilidad Neta	23.997,86
<u>Determinación del Impuesto a la Renta a Pagar o a favor del Contribuyente</u>	
Impuesto a la Renta Causado	7.999,29
(-) Anticipos de Impuesto a la Renta	-
(-) Retenciones en la Fuente del año	<u>(11.320,13)</u>
SALDO IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	<u>-</u>
SALDO A FAVOR CONTRIBUYENTE	<u>(3.320,84)</u>

NOTA - 14 EVENTOS SUBSECUNTES

Entre el 31 de diciembre del 2007; y la fecha de emisión de este informe (agosto 22 del 2008), no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.