



**Informe de los Auditores Independientes
Año terminado al 31 de diciembre del 2007**

ROMERO KOTRE AGRÍCOLA GANADERA S.A.

CONTENIDO:

- **OPINION**
 - **ESTADOS FINANCIEROS**
 - Balance General
 - Estado de Resultados
 - Estado de Cambios en el Patrimonio
 - Estados de Flujos de Efectivo
 - Notas a los Estados Financieros
-

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de ROMERO KOTRE AGRÍCOLA GANADERA S.A.

He auditado el Balance General adjunto de ROMERO KOTRE AGRÍCOLA GANADERA S.A., al 31 de diciembre del 2007, y el correspondiente estado de resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.

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 un 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 relevantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para fundamentar mi opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ROMERO KOTRE AGRÍCOLA GANADERA S.A., al 31 de diciembre del 2007, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados y modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

El Informe sobre el Cumplimiento Tributario de la Compañía, como agente de retención y de percepción, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2007, es presentado por separado.



Marzo 17, 2008
SC-RNAE No. 554



CPA. Carlos Correa B.
RNCPE 17-561

ROMERO KOTRE AGRÍCOLA GANADERA S.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresado en U.S. dólares)**

ACTIVOS	Saldo al 31-Dic-07
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>	
Caja y sus Equivalentes	(Nota B) 477
Cuentas por Cobrar Comerciales	(Nota C) 223.926
Inventarios	(Nota D) 187.419
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	(Nota E) 181.608
<u>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</u>	<u>593.430</u>
<u>PROPIEDADES Y EQUIPO</u>	
Activo No Depreciable	(Nota F) 37.716
Activo Depreciable - Neto	(Nota G) 983.848
<u>TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPO</u>	<u>1.021.564</u>
<u>OTROS ACTIVOS</u>	
Activo Diferido - Neto	(Nota H) 75.514
<u>TOTAL OTROS ACTIVOS</u>	<u>75.514</u>
<u>TOTAL ACTIVOS</u>	<u>1.690.508</u>

Las notas adjuntas de la A a P,
son parte integral de los Estados Financieros

ROMERO KOTRE AGRÍCOLA GANADERA S.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresado en U.S. dólares)**

PASIVOS		Saldo al 31-Dic-07
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Proveedores	(Nota I)	326.210
Obligaciones Fiscales y Laborales	(Nota J)	3.531
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	(Nota K)	18.676
Obligaciones Bancarias Corto Plazo	(Nota L)	185.509
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		533.926
<u>PASIVOS LARGO PLAZO</u>		
Obligaciones Bancarias Largo Plazo	(Nota M)	25.000
Pasivos Largo Plazo	(Nota N)	200.000
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		225.000
TOTAL PASIVOS		758.926
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital Social	(Nota O)	2.000
Aportes Futuras Capitalizaciones		866.093
Reserva Legal		750
Reserva Facultativa		6.752
Reserva de Capital		36.930
Utilidad del Ejercicio		19.055
TOTAL PATRIMONIO		931.581
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.690.508

Las notas adjuntas de la A a P,
son parte integral de los Estados Financieros

ROMERO KOTRE AGRÍCOLA GANADERA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresado en U.S. dólares)**

	Saldo al 31-Dic-07
Ventas Netas	3.000.435
Costo de Ventas	-2.791.401
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	209.034
Gastos de Administración	-162.232
UTILIDAD OPERACIONAL	46.802
Ingresos No Operacionales	-
Egresos No Operacionales	-27.747
UTILIDAD DEL EJERCICIO	19.055

Las notas adjuntas de la **A** a **P**,
son parte integral de los Estados Financieros

ROMERO KOTRE AGRÍCOLA GANADERA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresado en U.S. dólares)**

Detalle	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2006	2.000	789.459	4	39	36.930	-	12.183	840.615
Transferencia Utilidad 2006	-	-	-	-	-	12.183	-12.183	-
Asignación Aporte de Accionistas	-	76.634	-	-	-	-	-	76.634
Asignación Reserva Legal	-	-	746	-	-	-746	-	-
Asignación a Reserva Facultativa	-	-	-	6.713	-	-6.713	-	-
Participación Trabajadores e Impto. Renta	-	-	-	-	-	-4.724	-	-4.724
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	19.055	19.055
Saldo al 31 de diciembre de 2007	2.000	866.093	750	6.752	36.930	-	19.055	931.581

Las notas adjuntas de la **A a P**,
son parte integral de los Estados Financieros

ROMERO KOTRE AGRÍCOLA GANADERA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Año terminado al 31 de diciembre del 2007

(Expresado en U.S. dólares)

	2007
<u>Flujos de efectivo en actividades operativas</u>	
Efectivo Recibido de Clientes	3.100.024
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	-3.057.904
Otros Ingresos	-
Otros Egresos	-27.747
<u>Efectivo utilizado por flujo de operaciones</u>	<u>14.373</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades de inversión</u>	
Adiciones (Ventas y/o Bajas) netas de Activos Fijos	-270.334
<u>Efectivo neto utilizado previsto en actividades de inversión</u>	<u>-270.334</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</u>	
Obligaciones Bancarias Corto Plazo	14.673
Obligaciones Bancarias Largo Plazo	-75.000
Asignación Aportes Futuras Capitalizaciones	76.634
Financiamiento Largo Plazo	200.000
<u>Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento</u>	<u>216.307</u>
Disminución neto de Caja y Equivalentes	-39.655
Caja y Equivalentes a Principio de Año	40.132
<u>Caja y Equivalentes a Final de Año</u>	<u>477</u>

Las notas adjuntas de la A a P,
son parte integral de los Estados Financieros

ROMERO KOTRE AGRÍCOLA GANADERA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)

Año terminado al 31 de diciembre del 2007

(Expresado en U.S. dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS**

2007

Excedente de los ingresos sobre los egresos	19.055
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de operaciones	
Depreciaciones	83.127
Amortizaciones	25.171
Cambios netos en activos y pasivos de operaciones	
Aumento (Disminución) Cuentas por Cobrar	-150.293
Aumento (Disminución) Cuentas por Pagar	37.312
Efectivo Neto de Actividades Operativas	14.373

ROMERO KOTRE AGRÍCOLA GANADERA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DICIEMBRE 31 DEL 2007

(Nota A) - Principales Políticas y Prácticas de Contabilidad

a) Bases Legales de Constitución

ROMERO KOTRE AGRÍCOLA GANADERA S.A. Está constituida en el Ecuador en Quito el 25 de Noviembre de 1991, ante el Notario Vigésimo Quinto del Cantón Quito, Dr. Nelson Chávez Muñoz y fue inscrita legalmente el 7 de octubre de 1992, en el Registro Mercantil del Cantón Rumiñahui. La compañía tendrá una duración de cincuenta años. El tiempo de duración podrá aumentar o disminuir según lo estipule la Ley.

b) Objeto Social

La actividad de la compañía, tiene como principal objetivo desarrollar la producción y exportación de pulpa de frutas, además de la siembra de todo tipo de productos, su respectiva comercialización e industrialización, crianza, engorde de ganado vacuno, porcino, ovino, caballar, lanar, instalación de planteles avícolas, faenamiento de ganado, producción de vacas de leche y productos lácteos.

c) Entorno Económico

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como moneda estable, la variación de los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta a la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2007.

d) Bases Contables

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.

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

- **Equivalentes de Efectivo** - La empresa para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en bancos.
- **Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.
- **Valuación de Inventarios** - Al costo de Adquisición o producción, los cuales no exceden a los valores de mercado.
- **Valuación de Propiedades y Equipos** - Al costo de Adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para muebles y enseres, maquinaria industrial, equipos de oficina, instalaciones y herramientas, 3 años para Equipos de Computación y 5 para Vehículos.
- **Participación a Empleados e Impuesto a la Renta** - Se reconocen en los resultados del año en función a lo que establece la Ley.

(Nota B) - Caja y sus Equivalentes

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31-Dic-07
Caja Chica	217
Bancos	260
Total	477

(Nota C) - Cuentas por Cobrar Comerciales

El desglose de este rubro se compone de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-Dic-07
Cientes	229.291
Provisión Cuentas Incobrables	-5.365
Total	223.926

(Nota D) - Inventarios

Este rubro se compone de las siguientes cuentas, los saldos físicos finales fueron valorados en base al método promedio según el siguiente detalle:

Detalle	Saldo al 31-Dic-07
Productos Terminados	102.756
Materiales y Suministros	5.122
Importación en Tránsito	79.542
Total	187.419

(Nota E) - Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

Detalle	Saldo al 31-Dic-07
I.V.A.	133.662
Retención por Ventas	4.995
Anticipo Impuesto a la Renta	1.330
Otras Cuentas por Cobrar	41.621
Total	181.608

Nota F) - Propiedades y Equipos No Depreciables

El saldo de esta cuenta se detalla a continuación:

Costo	Terrenos	Equipo en Montaje	Saldo
Saldo al 31-12-06	3.738	-	3.738
Adiciones	-	33.979	33.979
Saldo al 31-12-07	3.738	33.979	37.716

(Nota G) - Propiedades y Equipos Depreciables

Los activos fijos se presentan al costo de adquisición. Existen cuadros de cálculo que respaldan el movimiento y depreciación al 31 de diciembre del 2007.

El detalle resumido se presenta a continuación:

PROPIEDADES Y EQUIPOS DEPRECIABLES

COSTO AJUSTADO	Edificios	Instalaciones	Vehículos	Muebles y Eq. de Oficina	Equipos de Computo	Maquinaria Industrial	Herramientas	Saldo
Saldo al 31-12-06	212.178	24.540	14.000	-	10.876	582.748	23.490	867.831
Adiciones	-	-	-	268	1.425	234.662	-	236.355
Ventas y/o Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31-12-07	212.178	24.540	14.000	268	12.301	817.410	23.490	1.104.186

DEPRECIACIÓN ACUMULADA	Edificios	Instalaciones	Vehículos	Muebles y Eq. de Oficina	Equipos de Computo	Maquinaria Industrial	Herramientas	Saldo
Saldo al 31-12-06	4.447	2.454	2.800	-	3.141	23.384	985	37.211
Depreciación del periodo 2007	10.609	2.454	2.800	19	4.020	60.875	2.349	83.126
Ventas y/o Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31-12-07	15.056	4.908	5.600	19	7.162	84.260	3.334	120.338

PROPIEDADES Y EQUIPOS NETO

983.848

(Nota H) - Activos Diferidos

Al 31 de diciembre del 2007, este rubro se descomponía de las siguientes cuentas:

Detalle	Gastos de Investigación y Desarrollo	Saldo
Costo	125.857	125.857
Amortización 2006 y 2007	50.343	50.343
Activo Diferido Neto		75.514

(Nota I) - Proveedores Locales

Bajo este rubro se registran obligaciones principalmente por la compra de fruta, gastos de combustible, mantenimiento de cuartos fríos, gastos de exportación, gastos por seguro, gastos por transporte, materiales y suministros, entre otros. Un resumen es como sigue:

Detalle	Saldo al 31-Dic-07
Burneo Ocampo Julio César	220.143 a.
Filaret S.A.	21.503
Vicente José Adum Rodriguez	13.462
Proveedores Varios	71.103
Total	326.210

- a. Valor que representa el 67% del total de la cuenta, correspondiente a la compra de fruta, para la extracción de la pulpa.

(Nota J) - Obligaciones Fiscales y Laborales

Un resumen es como sigue:

Detalle	Saldo al 31-Dic-07
Servicio de Rentas Internas	
Retención en la Fuente	691
Impuesto a la Renta Empleados	114
Subtotal	805
Deudas al IESS	
Aportes y Préstamos al IESS	2.288
Fondo de Reserva	438
Subtotal	2.727
Total	3.531

(Nota K) - Gastos Acumulados Y Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

Detalle	Saldo al 31-Dic-07
Sueldos y Beneficios Sociales	7.846
Anticipo de Clientes	10.000
Otros	830
Total	18.676

(Nota L) - Obligaciones Bancarias Corto Plazo

El saldo de este rubro se descompone de la siguiente manera:

Banco	Plazo		No. Oper.	Interés	Capital e Intereses
	Emisión	Vencim.			
Pichincha	06/09/2007	04/01/2008	309066	15,00%	105.000
Pichincha Fundacyt	01/09/2002	19/02/2008	22032002	12,46%	26.091
Cofiec	25/07/2005	05/01/2009	CF652988	14,76%	54.417
Saldo neto en libros					185.509

(Nota M) - Obligaciones Bancarias Largo Plazo

Corresponde a la porción a largo plazo del préstamo realizado por el Banco Cofiec, el mismo que genera un interés anual del 14,76%. Cancelación mediante cuotas de capital en amortizaciones semestrales a cuatro años plazo.

(Nota N) - Proveedores Largo Plazo

Pertenece a un préstamo otorgado por un proveedor, para financiar el proceso de la extracción de la pulpa. Este préstamo se encuentra avalado mediante hipoteca abierta de una propiedad.

(Nota O) - Patrimonio de los Accionistas

Capital Social - Actualmente el capital se compone de Dos Mil dólares, dividido en dos mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una. El 23 de marzo del 2000, la Junta General de Accionistas resolvió aumentar su capital a lo que es ahora el actual, realizado mediante escritura pública celebrada ante el Notario Décimo del cantón Quito, Dr. Eduardo Orquera Zaragosin, el 10 de noviembre del 2000 y fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Rumíñahui, el 18 de diciembre del 2000.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que un 10% de la utilidad anual sea el apropiado como reserva legal, hasta que ésta reserva alcance como mínimo el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

(Nota P) - Eventos Subsecuentes

Hasta la fecha del presente informe, no existe ningún hecho importante que afecte los resultados de los estados financieros auditados y la operación futura de la compañía.