

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

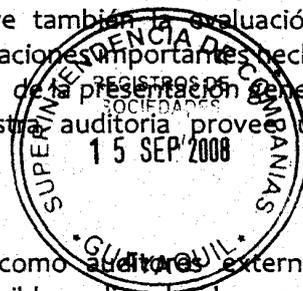
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S.A.

1.- Hemos auditado el Balance General adjunto de la Compañía **PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S.A.** Al 31 de Diciembre del 2007 y el correspondientes Estados de Perdidas y Ganancias, de Patrimonio de los Socios y de Flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoria.

2.- Nuestra Auditoria fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador; dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una Auditoria incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan 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 de la compañía, así como una evaluación de la presentación General de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para emitir nuestra opinión.

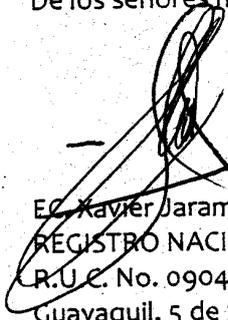
3.- Debido que fuimos contratados como auditores externos de la compañía el 23 de Junio del 2008 no nos fue posible realizar la observación de la toma física de inventarios al 31 de diciembre del 2007, los cuales a esta fecha ascienden a \$96.673,99. En razón de lo indicado y debido a la naturaleza de los registros contables no pudimos satisfacernos de la existencia de los inventarios al 31 de diciembre del 2007 ni de la razonabilidad de estos valores por medio de otros procedimientos de auditoria.

En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía **PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S.A.** al 31 de diciembre del 2007 y los resultados de sus operaciones y flujo de efectivo, excepto por las limitaciones



señaladas en el párrafo tercero de este dictamen, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

De los señores miembros de la Junta General de Accionistas, muy atentamente,



E.C. Javier Jaramillo Herrería
REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS No. 464
R.U.C. No. 0904326758001
Guayaquil, 5 de Septiembre del 2008



PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 Diciembre 2007
en dolares de USA

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo en caja y bancos	Nota 3	115.578,57	
Inversiones	Nota 4	7.443,20	
Cuentas por Cobrar Netos	Nota 5	632.303,52	
Inventarios	Nota 6	96.673,99	
Pagos anticipados	Nota 7	106.725,28	
<u>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</u>			958.724,56
Propiedad, planta y equipo neto	Nota 8		371.982,18
<u>TOTAL DE ACTIVOS</u>			<u>1.330.706,74</u>

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por pagar proveedores	Nota 9	100.647,91	
IESS por pagar	Nota 9	7.331,31	
Provisiones	Nota 9	24.626,32	
Impuesto a la renta por pagar	Nota 9	19.180,44	
Obligaciones con empleados	Nota 9	23.009,37	
Retenciones por pagar	Nota 9	2.386,35	
<u>TOTAL PASIVO CORRIENTE</u>			177.181,70
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>			
Dividendos por pagar	Nota 10		45.383,05
<u>TOTAL DE PASIVOS</u>			<u>222.564,75</u>

PATRIMONIO

Capital social	Nota 11	100.000,00	
Reserva legal	Nota 12	51.982,38	
Reserva de capital		929.655,65	
Utilidades acumuladas		120.307,12	
Perdidas acumuladas		-119.546,99	
Utilidad del ejercicio		25.743,83	
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>			<u>1.108.141,99</u>
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>			<u>1.330.706,74</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este balance

PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Periodo del 1 de Enero al 31 Diciembre 2007
expresado en dolares de E.U.A.

INGRESOS:

Exportaciones netas	2.155.278,05	
Ventas locales	50.884,80	
Otros ingresos	12.371,57	
Costo de ventas	<u>-1.759.073,53</u>	
<u>UTILIDAD BRUTA:</u>		459.460,89

GASTOS DE OPERACIONES:

Gastos de administracion y ventas	388.145,10	
Gastos financieros	<u>9.751,08</u>	
<u>TOTAL GASTOS DE OPERACIONES</u>		<u>-397.896,18</u>
<u>UTILIDAD NETA:</u>		<u><u>61.564,71</u></u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este balance.

PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S.A.
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
 expresado en dolares de E.U.A.

DETALLE	capital social	reserva legal	reserva de capital	utilidades acumuladas	perdidas acumuladas	utilidad del ejercicio
Saldo al 1 Enero 2007	100.000,00	49.121,96	929.655,65	98.183,24	132.629,49	61.564,71
Utilidad neta del ejercicio						9.234,71
Participacion trabajadores						10.643,25
Impuesto a la renta		2.860,42				
Ajustes del ejercicio		51.982,38	929.655,65	22.123,88	13.082,50	
SALDO AL 31-12-2007	100.000,00	51.982,38	929.655,65	120.307,12	119.546,99	25.743,83

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.-

PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	2.344.895
Efectivo recibido a proveedores y otros	-2.214.941
Efectivo recibido de financiamiento	<u>-10.017</u>

Efectivo neto provenientes de las actividades de operación 119.937

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de activos fijos	<u>-42.466</u>
------------------------------	----------------

Efectivo neto usado en las actividades de inversión 77.471

EFECTIVO DISPONIBLE

Saldo del efectivo al inicio del año	<u>38.108</u>
--------------------------------------	---------------

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

115.579

**CONCILIACION DE LA GANANCIA DEL EJERCICIO
CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

GANANCIA DEL EJERCICIO

25.744

Mas: gastos que no representan desembolsos de efectivo

Provisión participación de trabajadores e impuestos	19.878
---	--------

Depreciación y amortizaciones	<u>81.342</u>
-------------------------------	---------------

126.964

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Inversiones	7.443
Cuentas por Cobrar	-126.361
Inventarios	62.540
Gastos Pagados por Anticipado	67.337
Cuentas por Pagar	39.581
Gastos Acumulados por Pagar	-3.202
Impuestos por Pagar	<u>2.155</u>

49.493

**EFECTIVO NETO PROVENIENTES DE LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

77.471

PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Expresado En dólares de USA.

1.- OPERACIONES:

La actividad principal de la compañía PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S.A. Es la elaboración y conservación de frutas mediante deshidratación, exportación de Flake de banano, banano deshidratado y jugos de frutas tropicales.

2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

- a) La compañía ha diseñado su sistema de contabilidad de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados que la superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas han puesto en vigencia para las sociedades que se encuentran bajo su control. Estos requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y para efectuar revelaciones que son requeridas en su presentación. Aun cuando pueden llegar a diferir en su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en el año fiscal auditado.
- b) **INVENTARIOS:**
Los inventarios están valorados al costo de producción su registro se realiza en base al costo promedio el que no excede el valor de mercado.
- c) **PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO:**
La propiedad planta y equipo esta registrada al costo de adquisición más la reexpresión monetaria

que estuvo vigente hasta el ejercicio económico del año 2000. El costo de reparación y de mantenimiento incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren.

Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación aplicadas corresponden a las determinadas en la Ley de Régimen Tributario Interno.

d) PARTICIPACION DE UTILIDADES A TRABAJADORES:

El Código de Trabajo determina una participación del 15% sobre la utilidad neta de las compañías en concepto de participación para los trabajadores, por lo cual la empresa carga a las utilidades netas del año el monto de sus resultados.

e) IMPUESTO A LA RENTA:

Al final del ejercicio correspondiente la compañía carga a utilidades netas en su registro contable el valor del impuesto a pagar.

f) CONVERSION EN MONEDA EXTRANJERA:

En el año 2000 el país adoptó el dólar como moneda oficial, determinándose una tasa de cambio de 25.000 sucres por cada dólar; por lo que al 31 de diciembre del 2000 se utilizó esa tasa de cambio para registrar los activos y pasivos en sus registros contables.

g) REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA:

Los registros contables de la compañía son elaborados en dólares de los estados unidos de America, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

3.- EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:

Al 31 de diciembre del 2007, el efectivo en caja y bancos estaba formado de la siguiente manera:

BANCO	Cuenta Número	Saldo
Bac Florida Bank	03702	51.658,26
Bolivariano	00050642	63.717,72
Guayaquil	1398679	0,49
De Fomento		2,10
Efectivo en Caja		200,00
Saldo al 31/12/07		115.578,57

4.- IINVERSIONES: El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 reflejaba un valor de \$ 7.443,20 correspondientes a inversiones a corto plazo.

5.- CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2007, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

CUENTA	VALOR
Cuenta por Cobrar Clientes*	238.457,98
Cuenta por Cobrar Personal	221.475,50
Cuentas por Cobrar Impuestos	289,25
Depósitos en Garantía	402,00
Cuentas por Cobrar Varios	171.510,22
Importaciones en Transito	168,57
Saldo al 31/12/07	632.303,52

* Corresponde a créditos a clientes del exterior por exportaciones.-

6.- INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2007 los inventarios se formaban de la siguiente manera:

CUENTA	VALOR
Inventario de Productos Terminados	65.343,00
Inventario de Suministros y Materiales	31.330,99
Saldo al 31/12/07	96.673,99

7.- PAGOS ANTICIPADOS.-

Al 31 de Diciembre del 2007, el saldo de esta cuenta se formaba de la siguiente manera:

CUENTA	VALOR
Crédito tributario IVA*	89.470.34
Crédito tributario IR**	12.208.63
Seguros anticipados	3657.85
Impuestos retenidos	1.388.46
Saldo al 31/12/2007	106.725.28

(*) Corresponde a crédito tributario por exportaciones

(**) Anticipos de impuesto a la renta años anteriores y presente ejercicio.

8.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de la cuenta propiedad planta y equipo se constituía de la siguiente forma:

CUENTA	VALOR
Terrenos y Edificios	255.084,98
Maquinarias y Equipos	1.743.596,64
Muebles y Enseres	57.408,48
Equipo de Computación	32.901,49
Vehículos	126.792,03
Otros Activos fijos	5.276,78
Saldo al 31/12/07 (*)	2.221.060,40

(*) Incluye el costo histórico más la revalorización de activos fijos

El movimiento de la cuenta Depreciación acumulada durante el año 2007 fue el siguiente:

Saldo al 31/12/06	1.748.893,26
Depreciación del año	101.558,26
Ajuste	1.373,30
Saldo al 31/12/07 (*)	1.849.078,22

(*) Corresponde a la depreciación anual de los activos fijos al costo más la revalorización.

9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2007 las deudas corrientes estaban conformadas de la siguiente forma:

CUENTA	VALOR
Cuentas por Pagar Proveedores *	100.647,91
IEES por Pagar	7.331,31
Provisiones**	24.626,32
Impuesto a la Renta por Pagar	19.180,44
Obligaciones con empleados***	23.009,37
Retenciones por Pagar	2.386,35
Saldo al 31/12/07	177.181,70

*Crédito a 30 y 60 días por compras locales de bienes y servicios.

**Corresponde a provisión por prestaciones sociales

***Incluye participación de trabajadores en utilidades del presente ejercicio

10.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2007 la deuda a largo plazo se conformaba de la siguiente manera:

CUENTA	VALOR
Dividendos por Pagar	45.383,05
Saldo al 31/12/07	45.383,05

11.- CAPITAL PAGADO:

El capital social de la compañía asciende a cien mil dólares de los Estados Unidos de Norteamérica dividido en 2000 acciones iguales e indivisibles de 50 dólares cada una, las cuales se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad.

12.- RESERVA LEGAL:

La Ley de compañías dispone que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad anual, hasta que la misma llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía.

13.- TASA DE IMPUESTO A LA RENTA:

De conformidad con lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno, las compañías pagan el 25% de Impuesto a la Renta calculado sobre su utilidad neta luego de la participación de los trabajadores.

14.- REVELACION DISPUESTA POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS:

En cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. 02.Q.ICI.008 del 23 de Abril del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

❖ ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES:

Al 31 de Diciembre del 2007 no existen contingencias bancarias.

❖ EVENTOS SUBSECUENTES:

A la fecha de emisión de este informe, 5 de septiembre del 2008, no existen eventos que en opinión de la administración de la compañía afecten la presentación de los Estados Financieros por el año 2007.

❖ PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2007 no existen transacciones realizadas con partes relacionadas que ameriten ser reveladas en el presente informe.

❖ CUMPLIMIENTO DE LAS MEDIDAS CORRECTIVAS AL CONTROL INTERNO:

Durante el periodo auditado, se han dado recomendaciones para superar las observaciones establecidas por la auditoria externa.