

Dictamen del Auditor Externo

Guayaquil al 15 de abril del 2008

A la Junta General de Accionistas de la Compañía AGRICOLA INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.:

He auditado los adjuntos, balance general de la compañía AGRICOLA INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A., al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y flujos de caja por el año terminado en esa fecha. La preparación de tales estados financieros son de responsabilidad de la administración de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros con base al examen de auditoría que practiqué.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros están libres de errores o representaciones significativas. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas de la evidencia que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad y las estimaciones significativas hechas por la administración así como también evaluar la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría realizada proporciona una base razonable para expresar mi opinión a continuación.

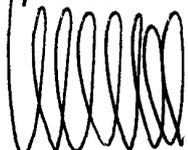
Tal como se indica en el párrafo 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías, la Federación Nacional de Contadores, el Servicio de Rentas Internas del Ecuador, las cuales difieren de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

La compañía AGRICOLA INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A., al 31 de diciembre del 2007, la administración dispuso la absorción total de pérdidas acumuladas por USD \$ 332,860.30, con parte del saldo de la cuenta Reserva de Capital, y a su vez la compensación de USD \$ 329,008.60 de la cuenta Gastos Diferidos subcuenta "Diferencial Cambiario", con la mencionada cuenta de reserva, asiento contable que no fue efectuado en su debido momento producto de la conversión a moneda extranjera de los estados financieros.

En mi opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de la compañía AGRICOLA INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A., al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en la República del Ecuador.

De conformidad con la Resolución SRI 1071, publicada en el Suplemento del R.O. 740 de enero 8 del 2003, el Informe sobre Cumplimiento de Obligaciones Tributarias será presentado por separado hasta el 31 de mayo del 2008, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas a los contribuyentes; consecuentemente la determinación de la base imponible y otras obligaciones tributarias, que podrían tener modificación como resultado de la conciliación tributaria.

Corporación Utreras



Ab. Washington Utreras Miranda
Auditor Independiente
SC- RNAE- 2-484



AGRICOLA INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2007

(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

		2007	2006
ACTIVO			
Activo Corriente			
Caja y Bancos	(Nota 7)	8,911.36	47,534.49
Cuentas y Documentos por Cobrar	(Nota 8)	14,604.05	2,243.68
Inventarios	(Nota 9)	85.66	85.66
Total Activo Corriente		23,601.07	49,863.83
Propiedad, Planta y Equipos			
Costo Histórico	(Nota 10)	574,262.38	574,262.38
Depreciación Acumulada		(161,398.10)	(133,724.66)
Total Propiedad, Planta y Equipos		412,864.28	440,537.72
Otros Activos no Corrientes			
Otros Activos no Corrientes	(Nota 11)	574,416.40	903,425.00
Total Otros Activos no Corrientes		574,416.40	903,425.00
TOTAL ACTIVO		1,010,881.75	1,393,826.55

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros

AGRICOLA INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2007

(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	2007	2006
PASIVO		
Pasivo Corriente		
Obligaciones Financieras Exterior (Nota 12)	-	400,000.00
Cuentas y Documentos por Pagar (Nota 13)	5,896.44	616,685.44
Otros Pasivos Corrientes (Nota 14)	549,513.06	-
Pasivos Acumulados (Nota 15)	8,002.32	-
Total Pasivo Corriente	563,411.82	1,016,685.44
Pasivo Largo Plazo		
Obligaciones con Instituciones Financieras Exterior (Nota 16)	390,000.00	-
Total Pasivo Largo Plazo	390,000.00	-
Patrimonio de los Accionistas		
Capital Social	800.00	800.00
Reservas	49,200.00	700,280.26
Resultados Acumulados	-	(332,860.30)
Utilidad del Ejercicio	7,469.93	8,921.15
Total Patrimonio de los Accionistas	57,469.93	377,141.11
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1,010,881.75	1,393,826.55

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros

AGRICOLA INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007

(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	2007	2006
Ingresos		
Ventas Netas	347,371.13	447,638.08
Costo de Ventas	(286,019.39)	(265,084.48)
Utilidad Bruta	<u>61,351.74</u>	<u>182,553.60</u>
Gastos Operacionales		
Gastos de Administración	(45,180.17)	(132,478.23)
Total Gastos de Operación	<u>(45,180.17)</u>	<u>(132,478.23)</u>
Otros Ingresos y Gastos		
Otros Ingresos	22,656.00	4,562.78
Otros Gastos	(27,500.04)	(45,717.00)
Total Otros Ingresos y Gastos	<u>(4,844.04)</u>	<u>(41,154.22)</u>
Utilidad del Ejercicio	<u>11,327.53</u>	<u>8,921.15</u>
15% Participación Utilidades a Trabajadores	(1,699.13)	(1,338.17)
25% Impuesto a la Renta	(2,645.60)	(1,895.74)
Resultado del Ejercicio	<u>7,469.93</u>	<u>5,687.24</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros

AGRICOLA INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas

Al 31 de diciembre del 2007

(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Capital Adicional	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2005	800.00	700,280.26	(322,252.47)	1,674.13	371,453.87
Transf. por Ajuste al Patrimonio	-	-	(607.83)	-	(607.83)
Transf. Utilidad a Res. Acumulados	-	-	-	(1,674.13)	-
Transf. Utilidad Contable 2006	-	-	-	8,921.15	8,921.15
Saldo al 1 de enero del 2006	800.00	700,280.26	(332,860.30)	8,921.15	377,141.11
Transf. Ajuste al Patrimonio	-	(326,844.38)	326,844.38	-	-
Transf. Utilidad Ejercicio a Res. Acum.	-	-	6,015.92	(6,015.92)	-
Ajuste de Corrección Monetaria	-	(327,141.11)	-	-	(327,141.11)
Transf. PUT 15% 2006	-	-	-	(1,338.17)	(1,338.17)
Transf. 25% Impuesto a la Renta 2006	-	-	-	(1,567.06)	(1,567.06)
Transf. Utilidad Contable 2007	-	-	-	11,327.53	11,327.53
Ajuste de Contabilidad a la Utilidad	-	-	-	487.13	487.13
Transf. PUT 15% 2007	-	-	-	(1,699.13)	(1,699.13)
Transf. 25% Impuesto a la Renta 2007	-	-	-	(2,645.60)	(2,645.60)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	800.00	49,200.00	-	7,469.93	57,469.93

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros

AGRICOLA INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.

Estado de Flujo de Efectivo por el Método Directo
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007
 (Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	2007	2006
Actividades de Operación		
Ventas Netas	347,371.13	447,638.08
Efectivo Recibido de Clientes	347,371.13	447,638.08
Costo de Ventas	(286,019.39)	(265,084.84)
Variación en Inventarios	-	1,025.45
Variación en Cuentas por Pagar Proveedores	(610,789.00)	-
Efectivo Pagado a Proveedores	(896,808.39)	(264,059.39)
Gastos Operacionales	(62,802.86)	(173,632.45)
Variación Otros Activos	-	615.86
Variación Préstamos Empleados y Funcionarios	(12,360.37)	-
Variación Obligaciones Financieras	(400,000.00)	-
Variación Otros Pasivos Corrientes	549,513.06	-
Variación Pasivos Acumulados	8,002.32	-
Variación Gastos no Deseembolsables Depreciación	27,673.34	26,519.16
Efectivo Pagado por Gastos	110,025.49	(146,497.43)
Efectivo Neto Aplicado en Actividades de Operación	(439,411.77)	37,081.26
Actividades de Inversión		
Variación en Otros Activos no Corrientes	329,008.60	56,914.64
Efectivo Neto Generado en Actividades de Inversión	329,008.60	56,914.64
Actividades de Financiamiento		
Variación en Cuentas del Patrimonio	-	1,736.67
Variación Pasivo a Largo Plazo	390,000.00	(74,564.66)
Variación de Reserva de Capital	(651,080.26)	-
Variación Resultado Acumulado	332,860.30	-
Variación Resultado del Ejercicio	-	6,295.07
Efectivo Neto Generado en Actividades de Financiamiento	71,780.04	(66,532.92)
Aumentos o (Disminución) Neto del Efectivo	(38,623.13)	27,462.98
Efectivo al Inicio del año 2006 - 2005	47,534.49	20,071.51
Efectivo al 31 de diciembre del 2007 - 2006	8,911.36	47,534.49

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros

AGRICOLA INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.

Estado de Flujo de Efectivo por el Método Indirecto Conciliación de la Utilidad Neta
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007
 (Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	2007	2006
Efecto del Resultado del Ejercicio	(1,451.22)	8,921.15
Ajustes a la Utilidad		
Otros Ajustes al Patrimonio	0.10	-
Gastos que no Representan Desembolsos de Efectivo	27,673.34	26,519.16
Efectos de Ajustes a la Utilidad	27,673.44	26,519.16
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio Ajustada	26,222.22	35,440.31
Aumentos o (Disminución o Pasivos Corrientes)		
Variación Inventarios	-	1,025.45
Variación Otros Activos	-	615.86
Variación Préstamos Empleados y Funcionarios	(12,360.37)	-
Variación Obligaciones Financieras	(400,000.00)	-
Variación en Cuentas por Pagar Proveedores	(610,789.00)	-
Variación Otros Pasivos Corrientes	549,513.06	-
Variación Pasivos Acumulados	8,002.32	-
Efecto de Aumentos o (Disminución)	(465,633.99)	1,641.31
Efectivo Neto (Aplicado) en Actividades de Operación	(439,411.77)	37,081.26

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros

AGRICOLA INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007

(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

1. Información Societaria

AGRICOLA INDUSTRIAL TERRANOSTRA S.A., la compañía fue constituida por escritura pública celebrada en la Notaria Décimo Cuarta del cantón Guayaquil el 18 de junio de 1996, en esta ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, República del Ecuador, según consta su inscripción en el Registro Mercantil y anotada bajo el No. 27807 del Repertorio, con fecha 27 de septiembre de 1996, su principal actividad es la compraventa, importación, exportación, distribución, comercialización e industrialización de insumos, productos y maquinarias agrícolas e industriales y equipos de seguridad industrial.

La compañía tiene su domicilio principal en la ciudad de Guayaquil, su Representante Legal es el Sr. Ing. Carlos Enrique Quimi Arce, de Nacionalidad Ecuatoriana, el plazo de duración de la compañía es de cincuenta años, a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

2. Políticas Contables

La compañía mantiene sus registros contables por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, con sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), en los aspectos no contemplados por las primeras, y que la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, como miembro de la INTERNATIONAL FEDERATION OF ACCOUNTANTS (IFAC), adopto con la participación de las Superintendencias de Bancos y Compañías, el Servicio de Rentas Internas del Ecuador, las normas que regulan la contabilidad de las sociedades sujetas al control de estas instituciones públicas de control antes mencionadas, emitiendo normas y políticas contables que son utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros, y de conformidad con la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI), y su Reglamento (Reg-LRTI), así como las otras normas legales y reglamentarias de carácter tributario expedidas para actividades específicas, las notas adjuntas resumen tales principios y su aplicación a los estados financieros.

3. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2007, la compañía presenta un Capital Social de USD \$ 800.00, este ha sido proporcionado por los Señores. Ingenieros Leonardo Gustavo Salame Saltos, y Carlos Enrique Quimi Arce, de Nacionalidad Ecuatoriana.

4. Propiedad, Planta y Equipos

Al 31 de diciembre del 2007, este rubro de cuenta esta conformado por el costo histórico reexpresado de los bienes que estuvieron en existencia hasta el 31 de marzo del 2000, y que resultado de la aplicación de la corrección monetaria y posterior conversión a moneda extranjera de los estados financieros, fueron objeto de actualización monetaria, a partir de esa fecha las nuevas compras de inmovilizado se registran al costo al momento de su adquisición y los desembolsos por mantenimiento son cargados a gastos, y las mejoras de importancia cuando existen se capitalizan.

El costo histórico reexpresado y de las nuevas adquisiciones se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse las maquinarias y equipos, la pérdida o ganancia por retiros se registran con cargo a resultados del ejercicio.

De conformidad con la LRTI; ART. 10, num. 7, y su Reg-LRTI; Art. 21, num.6, establece los porcentajes máximos de depreciación anual de los Activos Fijos, que son los siguientes:

	%
Edificios	5
Instalaciones	10
Equipos de Oficina	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de Cómputo	33
Maquinarias y Equipos	10
Vehículos	20

5. Participación a Trabajadores 15%

Para efecto de la determinación de la base imponible de impuesto a la renta es deducible la participación laboral en las utilidades de la empresa reconocida a sus trabajadores de acuerdo con lo previsto en el Código de Trabajo Art. 97 (CT), la empresa reconoce el 15% de sus utilidades, que se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se devengan.

	2007	2006
Base Imponible	11,327.53	8,921.15
Participación Trabajadores 15%	1,699.13	1,338.17

6. Impuesto a la Renta

De conformidad con la LRTI; Art. 6, de la Ley 99-41, R.O. 321-s, 18-IC-99, las sociedades constituidas en el Ecuador y sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país, y los establecimientos permanentes de sociedades no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa del veinte y cinco por ciento 25%, sobre su base imponible.

	2007	2006
Base Imponible Después del 15% P.U.T.	9,628.40	7,582.98
(+)Gastos no Deducibles en el País	2,821.50	-
(-)Amortización de Pérdidas	(1,867.49)	-
(=)Utilidad Gravable	10,582.41	7,582.98
(=)Impuesto a la Renta Causado	2,645.60	1,895.74
(-)Anticipo Pagado	(898.22)	(279.02)
(-)Retenciones en la Fuente en el Ejercicio Fiscal	(396.97)	(49.66)
(=)Saldo Impuesto a la Renta a Pagar	1,350.41	1,567.06

7. Caja y Bancos

La existencia de efectivo al 31 de diciembre del 2007, según el importe que presenta este rubro de cuenta esta registrado a su valor nominal de intercambio, esta constituido de la siguiente manera:

			2007	2006
Caja	(1)	(A-1)	216.00	108.00
		Total Caja		
Bancos	(2)			
Guayaquil		Cta.Cte.No. 406543-3 (A-2)	8,695.36	47,426.49
		Total Bancos		
		Total Caja y Bancos	8,911.36	47,534.49

(1).- Al cierre del ejercicio en la cuenta caja general se mantenía un importe en efectivo por USD \$ 216.00, que corresponde al fondo fijo de caja chica para cubrir gastos menores del departamento administrativo; los procedimientos de auditoría ejecutados en la verificación del fondo fijo de caja chica son los siguientes:

- Se preparo una lista de todas las partidas del fondo.
 - Se obtuvo la firma del custodio bajo cuya responsabilidad esta el fondo de caja chica, acusando recibo del efectivo, justificantes y otras partidas pertenecientes al fondo.
 - Se obtuvo la aprobación expresa del responsable para todos los justificantes de gastos.
 - Se preparo la reconciliación del saldo de la caja chica con el mayor general en la fecha del balance, y del movimiento retrospectivo de la caja chica con fecha 31 de diciembre del 2007.
 - Se verificó las sumas y las sumas laterales de los justificantes de reposición del fondo.
- Considero que los procedimientos mencionados en este informe, son los suficientemente apropiados para minimizar cualquier riesgo de apropiación indebida de los valores que conforman este rubro.

(2).- Las cartas de ratificación de saldos bancarios enviadas en forma directa a las instituciones financieras en dónde mi cliente tiene aperturada su cuenta y en las que realiza las distintas operaciones, se recibieron por parte de ellas, y se procedió a la reconciliación de la información con los saldos de cuenta de bancos en el mayor.

Al 18 de enero del 2008, remití la ratificación directa al banco; para este caso al Banco de Guayaquil, adicionalmente adopte los siguientes procedimientos:

- a. Obtuve para mi verificación todos los estados bancarios, talones duplicados de depósito y cheques pagados.
- b. Preparé un estado bancario de reconciliación del 1 de enero al 31 de diciembre del 2007.
- c. Examiné los cheques pagados con corte de fecha antes mencionado.
- d. Realice un corte apropiado de los ingresos y egresos.
- e. Cotejé los asientos de diario de ingresos con los talones duplicados de depósito, los estados bancarios, facturas, cintas de maquinas registradoras, boletas de venta, etc.
- f. Examiné los cheques pagados devueltos por el banco de los clientes.
- g. Cotejé todos los cheques no depositados que haya en existencia con los datos en la lista de remisión de efectivo y con los asientos en el diario de ingresos.
- h. Preparé una lista de todos los cheques que llevan largo tiempo en circulación e investigue por que no han sido cobrados.

Los procedimientos ejecutados respaldan el trabajo realizado en este rubro de cuenta, el que presenta razonablemente en su constitución.

8. Cuentas y Documentos por Cobrar

Durante la fase final de ejecución de mi auditoría a las Cuentas y Documentos por Cobrar, se verificaron con ratificaciones; se enviaron 8 solicitudes a los clientes y otros deudores con fecha de corte al 31 de diciembre del 2007, por un monto de USD \$ 12,005.06, que representan el 90.20% del total de los créditos concedidos, para su corroboración, adicionalmente, a la ejecución de pruebas de detalles y sustantivas de auditoría delineadas para la validación de este rubro de cuenta que esta constituido de la siguiente manera:

		2007	2006
Préstamos a Funcionarios y Empleados (a)			
Pedro Rosado	(C-1-1)	-	30.00
Washington Hidrovo R	(C-1-2)	375.00	200.00
Héctor Chòez	(C-1-3)	-	75.00
Manuel Camacho	(C-1-4)	10.00	70.00
Cirilo Tumbaco	(C-1-5)	155.00	60.00
Quijije Severino	(C-1-6)	138.80	-
Josefina Asunción	(C-1-7)	100.00	100.00
Gloria Mendoza	(C-1-8)	260.00	-
Alberto Cepeda	(C-1-9)	10.00	60.00
Ing. Jaime Castro	(C-1-10)	20.00	20.00
Jorge Andrade	(C-1-11)	150.00	-
Vinueza Aurelio	(C-1-12)	85.00	-
Total Prestamos a Funcionarios y Empleados		1,303.80	615.00
Impuestos Retenidos (b)			
Retención Fuente	(C-2)	1,295.19	49.66
Total Impuestos Retenidos		1,295.19	49.66
Anticipos Proveedores (c)			
Balanceados Fortavit S.A.	(C-3-1)	3,318.69	1,579.02
Contratos Palestina	(C-3-2)	5,157.45	-
Deudores varios Cheques	(C-3-3)	3,528.92	-
Total Anticipos Pagados		12,005.06	1,579.02
Total Cuentas y Documentos por Cobrar		14,604.05	2,243.68

(a).- Examiné el Reglamento Interno de la compañía, determinando que los préstamos a funcionarios y empleados, esta permitido, preparé ratificaciones de cuenta y analicé todos los préstamos abiertos y cerrados, obteniendo a satisfacción el 100% de las respuestas positivas de la existencia de los mismos a la fecha de corte del balance.

(b).- Los impuestos retenidos, corresponden a las retenciones en la fuente efectuada por los proveedores del 1%, 2% y 30% por la adquisición de bienes y servicios efectuadas al ingreso de la compañía, la misma que constituye crédito tributario, que puede a criterio del contribuyente ser objeto de reclamo y solicitar su devolución, según el Código Tributario, puede ser objeto de compensación con el impuesto del cual fue objeto en el ejercicio actual o posterior.

(c).- Este rubro de cuenta está conformado por los anticipos y entregas de efectivo por concepto de préstamos y gastos varios por trabajos pendientes de realizar, y que a la fecha de corte del balance se encuentran pendientes de liquidar.

Los procedimientos de auditoría ejecutados comprenden:

- La verificación de los cheques pagados, y extendidos por este concepto.
- Realicé un análisis de los contratos por servicio suscritos por mí cliente y su proveedor, poniendo especial atención en las cláusulas compromisorias, las mismas que no representan un riesgo sustancial de incobrabilidad o incumplimiento del mismo.

9. Inventarios

Se hizo una prueba de las cantidades en los inventarios, estuve presente durante la toma física, en cuya ocasión hice pruebas, de los precios, multiplicaciones y sumas en las hojas de inventario se verificaron usando una base de muestreo al azar, tanto del mayor auxiliar y subsidiario de inventarios que indican actividad en todas las partidas; no descubrí partidas anticuadas u obsoletas, los inventarios se valoraron al precio mas bajo de costo o mercado en todos los casos, al 31 de diciembre del 2007, la cuenta esta constituida:

	2007	2006
Inventarios Productos Terminados		
Suministros y Materiales (E-1)	85.66	85.66
Total Inventarios Productos Terminados	85.66	85.66

Los inventarios no se encuentran pignorados o garantizando préstamos o deudas que haya contraído la compañía por motivos de operación.

10. Propiedad, Planta y Equipos

Al 31 de diciembre del 2007, la compañía no ha realizado inversiones en bienes de capital para los centros de producción; examiné todas las cuentas de activo fijo y sus correspondientes reservas para depreciación se han hecho provisiones para depreciación del año siguiendo el método directo de línea recta siguiendo con las mismas tasas establecidas y previamente, que han sido aceptadas por el Servicio de Rentas Internas para el 2007, la cuenta esta constituida de la siguiente manera:

			2007	2006	
Costo Histórico		Adiciones	Retiros		
Terrenos	(K-1-1)	-	-	380,233.73	380,233.73
Instalaciones	(K-1-2)	-	-	14,676.86	14,676.86
Edificios	(K-1-3)	-	-	25,493.67	25,493.67
Muebles y Enseres	(K-1-4)	-	-	6,825.77	6,825.77
Maquinarias y Equipos	(K-1-5)	-	-	64,237.14	64,327.14
Vehículos	(K-1-6)	-	-	82,705.21	82,705.21
Total Costo Histórico		-	-	574,262.38	574,262.38
Depreciación Acumulada					
Instalaciones	(K-2-2)	(1,467.72)	-	(13,027.69)	(11,559.97)
Edificio	(K-2-3)	(2,549.40)	-	(16,533.46)	(13,984.06)
Muebles y Enseres	(K-2-4)	(682.56)	-	(7,494.67)	(6,812.11)
Maquinarias y Equipos	(K-2-5)	(6,432.72)	-	(65,071.22)	(58,638.50)
Vehículos	(K-2-6)	(16,541.04)	-	(59,271.06)	(42,730.02)
Total Depreciación Acumulada		(27,673.44)	-	(161,398.10)	(133,724.66)

Verifiqué que todas las adiciones y deducciones al activo fijo durante el año y coteje con las autorizaciones en los libros, las facturas y ventas.

El activo fijo se lleva en libros al costo en todos los casos, todo el activo fijo se conserva en estado excelente de uso.

11. Otros Activos no Corrientes

Al 31 de diciembre del 2007, todos los derechos sobre los intangibles y garantías están debidamente contabilizadas, en cartera y tienen el título de propiedad sobre ellos en la fecha del balance, la cuenta esta constituida de la siguiente manera:

		2007	2006
Diferencia en Cambio Operación Exterior	(L-2-1)	574,416.40	903,425.00
Total Otros Activos no Corrientes		574,416.40	903,425.00

Esta partida se constituye por la diferencia en cambio, generada por la obligación en moneda extranjera por el préstamo realizado por la compañía a MERRILL LYNCH, y el accionista principal de mi cliente, correspondiente al año 1999.

Los procedimientos de auditoría ejecutados para el análisis de la razonabilidad del importe de este rubro de cuenta consisten:

- a.- Se reviso el cómputo de los resultados obtenidos de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, para la conversión de las partidas de los estados financieros a moneda extranjera; corrección monetaria y diferencial cambiario a la fecha de traslación marzo del 2000.
- b.- Se examinó la información soporte consistente en los títulos valores de las obligaciones contraídas, intereses y plazos acordados, garantías y colaterales así como las cláusulas compromisorias previstas en el mismo.

12. Obligaciones Financieras Exterior

Las Obligaciones Financieras del Exterior, las verifiqué con un examen de las autorizaciones justificantes, de los documentos y de los asientos contables, examiné todas las fuentes de obligaciones registrada al 31 de diciembre del 2007, estoy convencido de que los préstamos financieros del exterior se han expuesto con imparcialidad en el Balance General, la composición de este rubro de cuenta es la siguiente:

		2007	2006
Obligaciones Financieras Nacional			
Merrill Lynch	(AA-1)	-	400,000.00
Total Obligaciones Financieras Nacional		-	400,000.00

Operación	Monto	Tasa de Interés
ML-01-00-LS-00	200,000.00	8.375%
ML-02-00-LS-00	100,000.00	8.375%
ML-03-00-LS-00	100,000.00	8.5%
Total Operación Merrill Lynch	400,000.00	

a.- Préstamo realizado por la compañía MERRILL LYNCH, suministrando fondos adicionales para la operación del negocio constituyéndose en uno de los acreedores principales, las operaciones individuales se han pactado al 8.125% de interés anual, a partir del año 2000, el plazo promedio de vencimiento de las obligaciones es de 5 años, las garantías entregadas están respaldadas por la firma del principal de mi cliente, y estos créditos se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador, conforme a la Regulación del Libro II, Título III, Capítulo II, Sección II (Reformada por la regulación No. 0063-2000, publicada en el Registro Oficial No. 84 de mayo del 2000).

b.- El principal accionista de la compañía realizó la renegociación del préstamo original con Merrill Lynch, por lo que se autorizo a la administración de la compañía que se efectuó la reclasificación de este rubro a cuentas de pasivo a largo plazo.

Los procedimientos de auditoría signados para el análisis de este rubro de cuenta son los siguientes:

- Preparé una relación de los documentos en circulación.
- Examiné y justifiqué los créditos y debitos en la cuenta.
- Ratifiqué los documentos y examiné los libros investigando, si hay renovaciones de los documentos.
- Calculé, verifiqué el interés acumulado, y el análisis de los intereses pagados.

13. Cuentas y Documentos por Pagar

Las Cuentas por Pagar las verifiqué con un examen de las autorizaciones justificantes, de las facturas y de los asientos contables, examiné todas las fuentes de pasivo registrado al 31 de diciembre del 2007, estoy convencido de que las Cuentas por Pagar se han expuesto con imparcialidad en el Balance General, la composición de este rubro de cuenta es la siguiente:

		2007	2006
Cuentas y Documentos por Pagar			
Proveedores Varios	(BB-1)	5,896.44	616,685.44
Total Cuentas y Documentos por Pagar		<u>5,896.44</u>	<u>616,685.44</u>

14. Otros Pasivos Corrientes

Los Otros Pasivos Corrientes los verifiqué con un examen de las autorizaciones justificantes, de las facturas y de los asientos contables, al 31 de diciembre del 2007, se han expuesto con imparcialidad en el Balance General, la composición de este rubro de cuenta es la siguiente:

		2007	2006
Otros Pasivos Corrientes			
Ing. Leonardo Salame	(GG-1)	549,513.06	-
Total Otros Pasivos Corrientes		<u>549,513.06</u>	<u>-</u>

a.- Préstamo realizado por el Sr. Ing. Leonardo Salame Santos; principal accionista de la compañía, para suministrar fondos adicionales a la operación del negocio, constituyéndose en uno de los principales acreedores, las operaciones se han pactado al 8.125% de interés anual, a partir del año 2000, el plazo promedio de vencimiento de las obligaciones es de 5 años.

15. Pasivos Acumulados

Los Pasivos Acumulados los verifiqué y obtuve evidencia satisfactoria de que todas las partidas están contabilizadas en las cuentas correspondientes, y que no existen partidas no contabilizadas, la composición de este rubro es la siguiente:

		2007	2006
Obligaciones Trabajadores			
Décimo Tercera Remuneración	(CC-1)	226.23	-
Décimo Cuarta Remuneración	(CC-2)	656.15	-
Vacaciones por Pagar	(CC-3)	668.91	-
Participación Utilidades Trabajadores (15%)	(CC-4)	1,699.13	-
Total Obligaciones Trabajadores		3,250.42	-
Obligaciones Seguro Social			
Fondos de Reserva Empleados	(DD-1)	992.77	-
Aportes Personales	(DD-2)	236.47	-
Aportes Patronales	(DD-3)	347.91	-
Préstamos Quirografarios Empleados	(DD-4)	221.52	-
Total Obligaciones Seguro Social		1,798.67	-
Obligaciones Tributarias			
Retención Fuente 2%	(FF-1)	131.54	-
Retención fuente 8%	(FF-2)	77.88	-
Retención 100% IVA	(FF-3)	50.82	-
IVA 12% Cobrado	(FF-3-1)	273.62	-
Impuesto a la Renta	(FF-4)	2,419.37	-
Total Obligaciones Tributarias		2,953.23	-
Total Otros Pasivos Corrientes		8,002.32	-

16. Obligaciones con Instituciones Financieras Exterior

Al 31 de diciembre del 2007, las Obligaciones con Instituciones Financieras Exterior a Largo Plazo, verifiqué y examiné las autorizaciones para contraer obligaciones a largo plazo, y que se han seguido con todas las disposiciones de acuerdo con las condiciones exigidas y que se contabilizan apropiadamente, y se muestran detalladamente en el balance general, la composición de esta cuenta es la siguiente:

	2007	2006
Obligaciones con Instituciones Financieras Exterior		
Merrill Lynch	390,000.00	-
Total Obligaciones con Instituciones Financieras Exterior	390,000.00	-

Ver nota a los estados financieros No.12

17. Eventos subsecuentes

A la fecha de elaboración de este informe 15 de abril del 2008, no se produjeron e identificaron eventos que en opinión de la administración de la compañía, pudieran repercutir significativamente sobre los estados financieros tomados en su conjunto.