

AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A.
INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

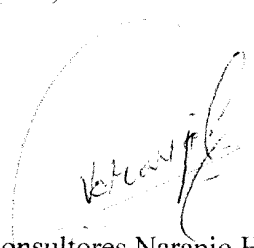
Ep. 77623



A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Agro Manobanda Hermanos S.A. al 31 de diciembre de 2006 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por año terminado en esa fecha, dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra 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 sobre si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de estos estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agro Manobanda Hermanos S.A. al 31 de diciembre del 2006, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos del efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, con normas y practicas contables autorizados por la Superintendencia de Compañías.

Quito, 5 de Marzo de 2007

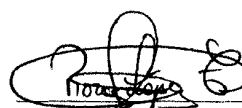


Consultores Naranjo Holguín Cía. Ltda...
RNAE - 357

AGRO MANOBANDA HNOS. S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL MES DE DICIEMBRE DEL 2006
(EXPRESADO EN DOLARES)

	2005	NOTAS	2006
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	12,438.79	2	40,581.04
Exigible a Corto Plazo	480,335.54	3	799,137.28
Inventario General	282,236.66	4	108,799.71
Retenciones en Ingresos	17,788.54		34,382.86
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	792,799.53		982,900.89
ACTIVOS FIJOS			
Activos Fijos No Depreciables	113,209.55	5	113,209.55
Activos Fijos Depreciables	641,217.87		707,170.44
(-) Depreciación Acumulada de Activos Fijos	-357,732.57		-425,769.38
TOTAL ACTIVO FIJO	396,694.85		394,610.61
ACTIVOS A LARGO PLAZO			
Inversiones a largo plazo	0.00		2,751.99
TOTAL ACTIVOS A LARGO PLAZO	0.00		2,751.99
EXIGIBLE A LARGO PLAZO			
Cuentas por Cobrar Relacionadas	99,476.67	6	267,706.57
TOTAL EXIGIBLE A LARGO PLAZO	99,476.67		267,706.57
OTROS ACTIVOS			
Seguros Pagados por Anticipados	5,406.45	7	7,539.22
TOTAL OTROS ACTIVOS	5,406.45		7,539.22
TOTAL ACTIVO	1,294,377.50		1,655,509.28
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	61,085.16		85,846.55
Obligaciones Bancarias	197,320.82	8	459,290.71
Provisiones Sociales por pagar	0.00	8	6,317.96
Obligaciones e Impuestos	7,337.06		29,835.18
TOTAL PASIVO CORRIENTE	265,743.04		581,290.40
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Ctas por Pagar Relacionadas	601,217.93	12	644,601.94
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO	601,217.93		644,601.94
TOTAL PASIVOS	866,960.97		1,225,892.34
PATRIMONIO			
Capital Social	800.00	10	800.00
Aporte para futura capitalización	389,062.63		389,062.63
Reserva de Capital	148,767.04		148,767.04
Resultado de Años Anteriores	-129,178.40		-110,353.01
Result. del Ultimo Ejerc.	17,965.26		1,340.28
TOTAL PATRIMONIO	427,416.53		429,616.94
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1,294,377.50		1,655,509.28


Ing. Francisco Sandoya
GERENTE GENERAL


Ing. Rosa López Tarira
CONTADORA REG. 045148

AGRO MANOBANDA HNOS. S.A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(EXPRESADO EN DOLARES)

INGRESOS

Ventas de Productos

Ventas de Subproductos

TOTAL DE INGRESOS

OTROS INGRESOS EN VENTAS

Ingresos por diferencia en Ventas (Expotac)

Premium

Remanente de Inventario

TOTAL VENTAS

COSTOS

Costo de Venta

Costo de Producción

Costo de Mantenimiento de Vehículo

Costo de Mantenimiento Maquinarias

Mano de Obra Indirecta General

Otros costos

TOTAL COSTOS

UTILIDAD BRUTA

GASTOS OPERACIONALES

Gastos de Exportación

Gastos del Personal Administrativo

Gastos de Bienes y Servicios

Gastos de Depreciación

TOTAL GASTOS OPERACIONALES

TOTAL DE COSTOS Y GASTOS OPERAC.

UTILIDAD OPERACIONAL

GASTOS FINANCIEROS

Intereses Pagados

Seguros, Comisiones Financieras y Otros

Gastos Fiscales

TOTAL GASTOS FINANCIEROS

OTROS INGRESOS

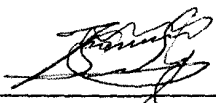
Otros Ingresos Operativos

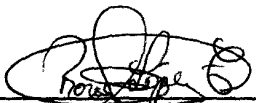
Intereses Ganados

OTROS INGRESOS

RESULTADO DEL ULTIMO EJERCICIO 2006

ANO 2005	ANO 2006
8.622.862,93	8.712.886,22
81.023,15	145.763,15
8.703.886,08	8.858.649,37
474.810,00	934.280,52
57.552,10	19.385,55
	232.325,97
532.362,10	1.185.992,04
8.218.876,81	8.963.754,98
511.758,18	480.871,53
24.313,32	30.741,51
22.154,69	33.863,93
50.886,87	0,00
5.572,39	185,15
8.833.562,26	9.509.417,10
402.685,92	535.224,31
81.234,09	61.984,55
107.241,99	86.499,17
125.349,70	326.739,13
68.625,56	71.645,99
382.451,34	546.848,84
9.216.013,60	10.056.265,94
20.234,58	-11.624,53
42.950,57	18.524,58
16.377,82	19.943,03
6.031,25	6.255,35
65.359,64	44.722,96
82.625,54	59.558,75
73,91	136,39
82.699,45	59.695,14
37.574,39	3.347,65


 Ing. Francisco Sandoza
 GERENTE GENERAL


 Ing. Rosa López Tarira
 CONTADORA REG. 045148

AGRO MANOBANDA HNOS. S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS Legal, Estatutaria, De Capital	Aportes para futura capitalización	Resultados Acumulados	Resultado Ejercicio	Total
Saldo al 31 diciembre 2003	800,00	148.767,04	266.337,89	57.897,58	66.827,18	538.629,67
cambio en políticas de contabilidad				0,00	0,00	
Saldo reestructurado	800,00	148.767,04	266.337,89	57.897,58	66.827,18	538.629,67
Transferencia Resultados Acumulados				66.827,18	-66.827,18	-
Resultado del periodo 2004					-137.152,96	-137.152,96
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	800,00	148.767,04	266.337,89	123.724,74	-137.152,96	401.476,71
Transferencias de Resultado año anterior			123.724,74	-123.724,74		-
				-137.152,96	137.152,96	-10,00
Utilidad Neta del Periodo					37.574,39	37.574,39
15% Participación Trabajadores 2005					-5636,15	-5.636,15
25% I. Renta causado 2005					-5.988,42	-5.988,42
25% Amortización de Pérdida Años Anter.				7984,56	-7984,56	0,00
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	800,00	148.767,04	389.062,63	-129.178,40	17.965,26	427.416,53
Transferencias de Resultado año anterior				17.965,26	-17.965,26	0,00
Resultado del Ejercicio 2006					3347,65	3.347,65
15% Participación Trabajadores 2006					-502,15	-502,15
25% I. Renta causado 2006					-645,09	-645,09
25% Amortización de Pérdida Años Anter.				860,13	-860,13	0,00
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	800,00	148.767,04	389.062,63	-110.363,01	1.340,28	429.616,94


Ing. Francisco Sandoya
GERENTE GENERAL
Ing. Rosa López Tarira
CONTADORA RN045148

AGRO MANOBANDA HNOS. S.A.

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO POR EL METODO INDIRECTO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(EXPRESADO EN DOLARES)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta antes de impuestos	3.347,65
Ajuste por:	
Depreciación	71.645,99
Efectivo proveniente de las actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	<u>74.993,64</u>
Aumento en Cuentas por Cobrar clientes y otros	-504.197,19
Disminución en inventarios	173.436,95
Aumento Cuentas por Pagar	47.259,51

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS **-208.507,09**

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de activos fijos	-69.297,84
Inversión en Acciones	-2.751,99
Producto de venta de activo fijo	3.345,27

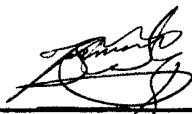
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION **-68.704,56**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Prestamos al sistema financiero	261.969,89
Prestamos a Largo Plazo	<u>43.384,01</u>

EFFECTIVO NETO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO **305.353,90**

Aumento neto en su efectivo y equivalentes	28.142,25
Efectivo y sus equivalentes a Principio del periodo	12.438,79
Efectivo y sus equivalentes a Final del periodo	40.581,04
	28.142,25



Ing. Francisco Sandoya
GERENTE GENERAL



Ing. Rosa López Tarira
CONTADORA REG. 045148

AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A. (AGROMANOBAN)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
EXPRESADO EN DOLARES

1. Principios y Políticas Contables

AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A. (AGROMANOBAN).- Es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil el 6 de enero de 1997, como se desprende del testimonio de la escritura pública de constitución protocolizada en la Notaría Trigésimo Noveno Interino del Cantón Guayaquil, ante el Abg. Eugenio S. Ramírez Bohórquez.

El objeto principal que desarrolla la empresa es la producción y comercialización interna y externa de toda clase de productos agrícolas tales como banano, café, cacao, arroz, maíz, maracayá, etc., productos agroindustriales, agropecuarios y bioacuáticos, etc.

Bases de Presentación de los Estados Financieros.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de diciembre del 2003 la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, ha emitido veintisiete NEC, las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan, no obstante, las NEC emitidas no han sido actualizadas considerando los cambios y enmiendas recientes efectuadas en las NIC. En el futuro se planea adoptar todas las NIC; sin embargo, actualmente para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador. Para fines tributarios, las NEC deberán considerar las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, así como otras normas legales y reglamentarias de carácter tributario.

Cuentas y Documentos por Cobrar.- El saldo de este rubro representa créditos a corto y largo plazo y no incluye provisión para cuentas incobrables.

Inventario.- los inventarios están valorados al costo promedio de adquisición que es más bajo que el valor de mercado. Los inventarios en tránsito se presentan al costo específico más los cargos relacionados con la transportación. En este rubro se agregan los artículos disponibles para la venta de los defectuosos o en mal estado.

Propiedad, Planta y Equipos.- Están registrados al costo histórico y en dólares americanos menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

El valor de la venta de activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se registra en las cuentas correspondiente sen el momento que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al resultado del ejercicio.

Las tasas de depreciación anual de muebles, vehículos y equipos son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

Beneficios Sociales.- Están registrados mediante el método devengado con cargo a los resultados del período.

Reserva de Capital.- El saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva de valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

Uso de Estimaciones.- La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas 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.

2. Caja Bancos.- Esta cuenta consiste en:

	2005	2.006
Caja Chica General	0,00	1.127,70
Caja Compras Cacao	5.319,19	11.740,11
Banco de Machala Cta. Cte. # 112008182-5	2.514,70	0,00
Banco del Pichincha Cta. Cte. # 12608816	0,00	1.869,80
International Bank Cta. Cte. # 3003754106	4.604,90	22.787,98
Banco Bolivariano Cta. Cte 200-5007998	0,00	3.055,36
TOTAL	12.438,79	40.581,04

La cuenta corriente 212004492 del Banco Produbanco, al 31 de diciembre del 2006 está sobregirada con \$376.667,96. Este valor se refleja en cuentas por pagar obligaciones bancarias.

- 3. Cuentas por cobrar a Corto Plazo.-** Los saldos de las cuentas por cobrar a corto plazo por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2006, consisten en lo siguiente:

	<u>2.005</u>	<u>2.006</u>
Cientes exterior	400.056,88	746.057,28
Cientes Locales	29.686,64	28.173,75
Anticipo proveedores	45.597,20	15.026,04
Empleados, jornaleros y contratados	4.994,82	7.522,54
Otras Cuentas por cobrar	0,00	2.357,67
TOTAL	480.335,54	799.137,28

- 4. Inventarios.-** Al 31 de diciembre del 2005 y 2006, un detalle de los saldos finales de inventarios es el siguiente:

	<u>2.005</u>	<u>2.006</u>
Cacao	177.385,32	67.063,62
Arroz	34.945,41	19.813,05
Café Robusta Pilado	62.621,70	3.958,41
Monilla	613,05	951,07
Triturado Grueso	3.063,55	2.615,00
Cascarilla Gruesa	0,00	3.056,60
Triturado Fino	351,90	547,96
Bola de Cacao	315,00	0,00
Revuelto de Cacao	2.499,13	10.350,00
Maguey de Cacao	33,60	0,00
Arrocillo	408,00	144
Polvillo	0,00	300
TOTAL	282.236,66	108.799,71

5. **Propiedad Planta y Equipo.-** Los movimientos de activos fijos por el año terminado al 31 de Diciembre del 2006, fueron los siguientes:

<u>ACTIVOS FIJOS</u>	<u>Saldo al 31/12/2005</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo al 31/12/2006</u>
Activos Fijos no Depreciables	113.209,55			113.209,55
Activos Fijos Depreciables	641.217,87	65.952,57		707.170,44
SUBTOTAL	754.427,42			820.379,99
(-) Depreciación Activos Fijos	-357.732,57			425.769,38
TOTAL	396.694,85			394.610,61

6. **Cuentas por cobrar a largo plazo.-** Los saldos de las cuentas por cobrar a largo plazo por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2006, consisten en lo siguiente:

	<u>2.005</u>	<u>2.006</u>
Infosanro S.A.	3.253,21	3.298,49
Jean Pau (Green Hill School)	3.083,57	4.656,28
Aerofaq S.A.	3.005,33	2.249,32
Belitex S.A.	12.042,15	18.566,77
Delindecsa S.A.	3.153,55	6.933,04
Daule Food S.A.	0,00	9.676,17
Exportadora Manobal	0,00	42.632,52
Servipaxa S.A.	0,00	1.622,72
Grasfh	59.182,69	110.464,40
Personas Relacionadas/Labor Familiar	0,00	54.605,10
Nuevadistri	0,00	13.001,76
Otras cuentas por cobrar	15.756,17	0,00
TOTAL	99.476,67	267.706,57

7. **Otros activos.-** El saldo de la cuenta otros activos por el período terminado al 31 de diciembre del 2006, consiste de lo siguiente:

	2.005	2.006
Seguros Pagados por adelantado	5.406,45	7.539,22
TOTAL	5.406,45	7.539,22

- 8. Cuentas por pagar a corto plazo.-** El saldo de esta cuenta por el período terminado al 31 de diciembre del 2005 y 2006, consisten de lo siguiente:

	2.005	2.006
Empleados	5.680,16	6.317,96
Proveedores y otros	55.405,01	119.976,56
Obligaciones Bancarias	197.320,82	459.290,71
TOTAL	258.405,99	577.601,23

En el rubro de empleados se encuentra el valor por pagar 15% participación de trabajadores.

- 9. Obligaciones S.R.L. e I.E.S.S.-** El saldo de estas cuenta por el período terminado al 31 de diciembre del 2005 y 2006, consiste en lo siguiente:

	2.005	2.006
SRI	7.114,62	2.969,52
Aportes Patronales	220,46	719,65
	7.335,08	3.689,17

- 10. Capital Social.-** De acuerdo a la información que consta en certificado de cumplimiento de obligaciones y existencia legal # 266001 con fecha 26 de enero del 2007 de la empresa AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A. (AGROMANOBAN) el capital social es de \$800,00 que están distribuidos de de la siguiente manera.

Alvarez Moran Nola Nilda	\$800,00
--------------------------	----------

- 11. Impuesto a la Renta.-** El monto a pagar por concepto de este impuesto es de \$ 645,09 y se encuentra provisionado en la cuenta por pagar SRI.

12. Cuentas por pagar a largo plazo.- El saldo de estas cuenta por el período terminado al 31 de diciembre del 2005 y 2006, consiste en lo siguiente:

	<u>2.005</u>	<u>2.006</u>
Nueva Distri S.A.	0	12.503,32
Export. e Import. "Manobal" Cia. Ltda.	0	147.576,89
Manobanda Alvarez Jorge Enrique	241.828,90	138.725,29
Manobanda Cedeño Sixto Jorge	244.973,80	243.974,28
Alvarez Moran Nola Nilda	92.245,06	92.946,16
Manobanda Alvarez Mariana	0	8.100,00
Otros	22.169,69	776,00
TOTAL	<u>601.217,45</u>	<u>644.601,94</u>

13. Eventos posteriores.- De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los Estados Financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2006, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.