

Exp. 77623

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

**AGRO MANOBANDA HNOS. S.A.
"AGROMANOBAN"**

EJERCICIO ECONOMICO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007



ÍNDICE

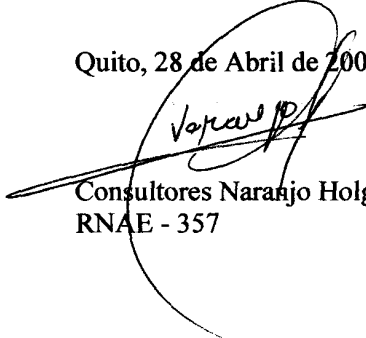
	Página
Opinión del Auditor Externo	1
Estado de Situación	2
Estado de Resultados	3
Estado de Flujo del Efectivo	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Notas a los estados financieros	6



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 2007 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. No estuvimos presentes en la toma física de inventarios, debido a que fuimos contratados posteriormente al evento.
4. En nuestra opinión, a excepción de lo indicado en el numeral 3, 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 2007, 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
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007, se emite por separado

Quito, 28 de Abril de 2008

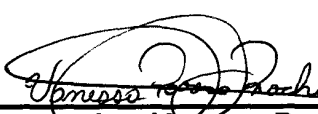

Consultores Naranjo Holguín Cía. Ltda.
RNAE - 357



AGRO MANOBANDA HNOS. S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN COMPARATIVO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
 EXPRESADO EN DOLARES

	2006	NOTAS	2007
ACTIVO CORRIENTE	990,440.11		784,726.53
<u>CAJA - BANCOS</u>			
Caja	12,867.81	2	21,569.05
Bancos	27,713.23		14,104.27
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>			
Deudores	799,137.28	3	484,905.43
<u>CREDITO TRIBUTARIO</u>			
Retenciones en la Fuente	1,841.42	4	2,396.95
12% IVA Crédito Tributario	31,441.87		49,532.98
Anticipo Impuesto a la Renta	1,099.57		2,304.47
<u>INVENTARIOS</u>			
Inventarios	108,799.71	5	203,392.20
<u>PAGOS ANTICIPADOS</u>			
Seguros Pagados por adelantado	7,539.22	6	3,437.76
Intereses pagados por anticipado	0.00		3,083.42
ACTIVO FIJO	394,610.61	7	384,239.20
<u>ACTIVO FIJO</u>			
Activo fijo no depreciable	113,209.55		113,209.55
Activo fijo depreciable	707,170.44		799,864.44
(-) Depreciacion acumulada	-425,769.38		-528,834.79
ACTIVO A LARGO PLAZO	270,458.56	8	466,794.83
<u>ACTIVO A LARGO PLAZO</u>			
Inversiones a largo plazo	2,751.99		3,183.94
Compañías Relacionadas	213,101.47		168,169.40
Personas Relacionadas	54,605.10		295,441.49
TOTAL DEL ACTIVO	1,655,509.28		1,635,760.56
PASIVO	1,225,892.34		1,116,773.75
<u>Cuentas por pagar a Corto Plazo</u>	581,290.40	9	456,764.55
<u>Cuentas por pagar a Largo Plazo</u>	644,601.94	10	660,009.20
PATRIMONIO	429,616.94	11	518,986.81
Capital social	800.00		800.00
Aportes para futuras capitalizaciones	389,062.63		78,274.70
Aumento de Capital en Trámite	0.00		0.00
Reserva Legal	148,767.04		148,767.04
Reserva Facultativa	0.00		280,049.90
Resultados de años anteriores	-110,353.01		0.00
Utilidad o perdida del ejercicio	1,340.28		11,095.17
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	1,655,509.28		1,635,760.56


 Ing. Francisco Sandoya
 GERENTE GENERAL

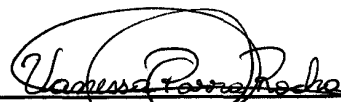

 Ing. Vanessa Parra
 Contadora RN 047426

AGRO MANOBANDA HNOS. S.A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
EXPRESADO EN DOLARES

	<u>2006</u>	<u>2007</u>
VENTAS		
Ventas de Productos Locales	1.915.143,73	845.088,96
Ventas Exportaciones	6.797.742,49	7.412.806,64
Ventas Subproductos	145.763,15	74.353,02
TOTAL VENTAS	<u>8.858.649,37</u>	<u>8.332.248,62</u>
 OTROS INGRESOS EN VENTAS		
Ingresos x Diferencia en precios y premios	934.280,52	534.076,64
Remanente de inventario	232.325,97	115.212,12
Otros ingresos	19.385,55	23.381,72
TOTAL OTROS INGRESOS EN VENTAS	<u>1.185.992,04</u>	<u>672.670,48</u>
 TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	10.044.641,41	9.004.919,10
 COSTO DE VENTAS	-9.509.417,10	-8.368.545,22
 UTILIDAD 6 - PÉRDIDA EN VENTAS	<u>535.224,31</u>	<u>636.373,88</u>
 GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Exportación	-61.964,55	-84.279,00
Gastos Personal Administrativo	-86.499,17	-173.113,83
Otros Gastos Administrativos	-326.739,13	-183.904,20
Depreciaciones	-71.645,99	-87.320,99
TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES	<u>-546.848,84</u>	<u>-528.618,02</u>
 UTILIDAD 6 -PÉRDIDA OPERACIONAL	<u>-11.624,53</u>	<u>107.755,86</u>
 GASTOS NO OPERACIONALES		
Pérdida en venta de Activos fijos	0,00	-1.192,28
Gastos Financieros	-44.722,96	-82.270,19
TOTAL DE GASTOS NO OPERACIONALES	<u>-44.722,96</u>	<u>-83.462,47</u>
 OTROS INGRESOS	59.695,14	0,00
 RESULTADO DEL EJERCICIO	3.347,65	24.293,39
(-) 15% Participacion Trabajadores	-502,15	-5.874,53
(-) Amortización pérdida años anteriores	-860,13	0,00
(-) 25% a la renta causado	-645,09	-7.323,69
 UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO 2006	<u>1.340,28</u>	<u>11.095,17</u>



Ing. Francisco Sandoya
GERENTE GENERAL



Ing. Vanessa Parra
CONTADORA RN 047426

AGRO MANOBANDA HNOS. S.A.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
 POR EL METODO INDIRECTO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
 (EXPRESADO EN DOLARES)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	24.293,39
+ AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA	
Depreciaciones y amortizaciones	87.320,99
Incremento de pasivos C/P y Diferidos	-137.724,07
Disminución de activos corrientes (exig. y otros)	-294.380,31
Incremento de prepagados	-1.018,04
EFFECTIVO PROVISTO (USADO) POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN (A)	-321.508,04

FLUJO DE EFECTIVO POR INVERSIONES

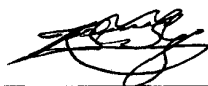
+ INGRESOS RECIBIDOS POR	
Venta de Activos Fijos	23.381,72
Cobro de interés, descuentos y otros	
(-) EGRESOS EFECTUADOS POR	
Compra de Activos Fijos	-92.694,00
Adquisición / colocación en papeles fiduciarios	
= EFFECTIVO NETO PROVISTO (O USADO) POR ACTIVIDAD INVERSIÓN (B)	-69.312,28

FLUJO DE EFECTIVO POR FINANCIAMIENTO

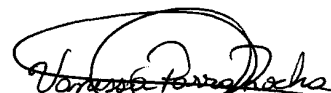
+ INGRESOS RECIBIDOS PRODUCTO DE	
Préstamos netos recibidos (L/P)	582.242,87 582.242,87
(-) EGRESOS EFECTUADOS POR	
Recomprar acciones de la empresa	
Abonos y cancelación de obligaciones/bonos	
Pago de dividendos, interés de préstamos y obligaciones	
Incremento de activos no corrientes (exig. y otros)	196.336,27
Abonos a préstamos recibidos	-196.336,27
EFFECTIVO NETO PROVISTO (O USADO) POR ACTIVIDAD FINANCIERA (C)	385.906,60
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE (A+B+C)	-4.913,72

VARIACIONES DEL EFECTIVO

Efectivo al Inicio del Ejercicio	40.581,04
Efectivo al Cierre del Ejercicio	35.667,32
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO	-4.913,72



Ing. Francisco Sandoya
GERENTE GENERAL

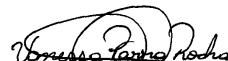


Ing. Vanessa Parra
CONTADORA RN 047426

AGRO MANOBANDA HNOS. S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

	Capital	Aportes para aumento del capital	Aumento de Capital en Trámite	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados acumulados no asignados	Resultados del presente ejercicio	Total
Saldos al inicio del ejercicio:								
Según estados contables del ejercicio anterior	-800.00	-389,062.63		-148,767.04		110,353.01	-1,340.28	-429,616.94
Modificación del saldo según auditoría								
Saldos modificados	-800.00	-389,062.63		-148,767.04		110,353.01	-1,340.28	-429,616.94
Distribución de resultados acumulados:								
Resultado del período (Ganancia ó Pérdida)							-13,113.99	-13,113.99
Aporte para aumento de capital		310,787.93			-280,049.90	-109,012.73		-78,274.70
Dividendos pagados								
Reserva legal								
Reserva facultativa								
Reserva estatutaria								
Acumulación de Resultados						-1,340.28	1,340.28	
Sub - Total (Saldo contable)	-800.00	-78,274.70		-148,767.04	-280,049.90		-13,113.99	-521,005.63
Modificación del saldo según auditoría (ajustes/reclasific.)							-11,179.40	-11,179.40
Sub - Total (Saldo auditado)	-800.00	-78,274.70		-148,767.04	280,049.90		-24,293.39	-532,185.03
Registros de aplicaciones legales: (ajustes)								
Amortización de Pérdidas de Años Anteriores								
Gastos no deducibles							-14,870.16	-14,870.16
Sub - Total (Utilidad Tributaria)							-39,163.55	-14,870.16
Participación a trabajadores 15%							5,874.53	5,874.53
Sub - Total (Utilidad Gravable antes de reinversión)							-33,289.02	-8,995.63
Reinversión para capitalización							9,985.65	9,985.65
Sub - Total (Utilidad Gravable)							-23,303.37	990.02
Impuesto a la Renta Sociedades 25%							7,323.69	7,323.69
Sub - Total (Utilidad Tributaria)							-15,979.68	
Utilidad del Ejercicio (Después de participaciones, impuestos y reservas)							-11,095.17	
Saldos Finales 2007	-800.00	-78,274.70	0.00	-148,767.04	-280,049.90	0.00	-11,095.17	-518,986.81


ING. FRANCISCO SANDOZA
 GERENTE GENERAL


ING. VANESSA PARRA
 CONTADORA RN 047426

AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A. (AGROMANOBAN)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
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.

Activo Fijo.- Está registrado 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:

	2006	2007
Caja	12.867,81	21.569,05
Bancos	27.713,23	14.104,27
TOTAL	40.581,04	35.673,32

3. Cuentas por cobrar.- El saldo de cuentas por cobrar a corto plazo por el período terminado al 31 de diciembre de 2006 y 2007, consiste en lo siguiente:

	2006	2007
Deudores Por Facturas	746.057,28	436.352,30
Otras cuentas por cobrar	53.080,00	48.553,13
TOTAL	799.137,28	484.905,43

En la cuenta Deudores por Facturas se encuentran reflejadas las exportaciones por cobrar. En Otras cuentas por cobrar se encuentran las acreencias por ventas locales, cuentas por cobrar a empleados, y a proveedores.

4. Crédito Tributario.- Esta cuenta se compone de:

	2006	2007
Retenciones en la fuente	1.841,42	2.396,95
12% IVA Crédito Tributario	31.441,87	49.532,98
Anticipo Impuesto a la Renta	1.099,57	2.304,47
TOTAL	34.382,86	54.234,40

5. Inventarios.- Al 31 de diciembre de 2006 y 2007, el saldo final del inventario es el siguiente:

	2006	2007
Cacao	67.063,62	182.778,27
Arroz	19.813,05	0,00
Café Robusta Pilado	3.958,41	0,00
Monilla	951,07	0,00
Café Cereza Robusta	0,00	40,06
Triturado Grueso	2.615,00	0,00
Cascarilla Gruesa	3.056,60	3.056,60
Triturado Fino	547,96	1.637,30
Bola de Cacao	0,00	0,00
Revuelto de Cacao	10.350,00	15.879,97
Maguey de Cacao	0,00	0,00
Arrocillo	144,00	0,00
Polvillo	300,00	0,00
TOTAL	108.799,71	203.392,20

6. Pagos Anticipados.- El saldo es el siguiente:

	2006	2007
Seguros pagados por adelantado	7.539,22	3.437,76
Intereses pagados por anticipado	0,00	3.083,42
TOTAL	7.539,22	6.521,18

7. **Activo Fijo.-** El saldo al 31 de diciembre de 2007, consiste en lo siguiente:

	2006	2007
Activo Fijo no depreciable	113.209,55	113.209,55
Activo fijo depreciable	707.170,44	799.864,44
Depreciación Acumulada	-425.769,38	-528.834,79
TOTAL	270.458,56	384.239,20

8. **Activo a Largo plazo.-** El saldo de esta cuenta se compone de:

	2006	2007
Inversiones a largo plazo	2.751,99	3.183,94
TOTAL	2.751,99	3.183,94

Compañías Relacionadas	2006	2007
Infosanro S.A.	3.298,49	3.298,49
Jean Pau (Green Hill School)	4.656,28	
Realtrade S.A.	0,00	410,92
Aerofaq S.A.	2.249,32	75,34
Belitex S.A.	18.566,77	19.646,77
Delindecsa S.A.	6.933,04	360,10
Daule Food S.A.	9.676,17	5.751,83
Exportadora Manobal	42.632,52	
Servipaxa S.A.	1.622,72	150,68
Grasfh	110.464,40	126.720,77
Nuevadistri	13.001,76	11.754,50
Otras cuentas por cobrar	0,00	
TOTAL	213.101,47	168.169,40

Personas Relacionadas	2006	2007
Manobanda Yolanda	0,00	2.000,00
Zambrano Jairo	793,69	0,00
Manobanda Elvira	2.732,61	130,91
Alvarez Nola	1.000,00	1.000,00
Triviño Geovanny	230,00	1.923,90
Flores Josué	1.700	0,00
Sandoya Francisco	38.727,43	265.445,52
Vera Manobanda David	2.145,16	2.145,16
Manobanda Freddy	1.311,61	0,00
Manobanda Alvarez Sixto	0,00	1.740
Manobanda Mariana	5.076,16	16.658,69
Manobanda Felix	448,44	626,96
Manobanda Alvarez Jorge E.	0,00	3.421,78
Manobanda Cedeño Daniel	100,00	0,00
Alvarez Valeriano	230,00	230,00

Manobanda Carola	100,00	100,00
Manobanda Mariuxi	0,00	8,57
Manobanda Mariela	10,00	10,00
TOTAL	54.605,10	295.441,49

La empresa auditada mantiene relaciones comerciales con familiares de los accionistas y con compañías relacionadas, en razón de que son proveedores o clientes propios del giro del negocio.

9. **Cuentas por pagar a corto plazo.-** El saldo de esta cuenta por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2007 es el siguiente:

	2006	2007
Proveedores	85.846,55	211.921,67
Obligaciones Comerciales	26.146,01	19.528,57
Obligaciones Bancarias	459.290,71	202.851,52
Obligaciones S.R.I	2.969,52	8.756,66
Obligaciones I.E.S.S.	719,65	2.374,91
Provisiones Sociales por pagar	6.317,96	11.331,22
TOTAL	581.290,40	456.764,55

10. **Cuentas por pagar a largo plazo.-** El saldo de esta cuenta por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2007 es el siguiente:

Obligaciones Bancarias	2006	2007
Banco Produbanco cta. Cte	0,00	254.281,09
Banco Produbanco Casa	0,00	437,50
TOTAL	0,00	254.718,59

Relacionadas	2006	2007
Manobanda Alvarez Jorge E.	138.725,29	0,00
Manobanda Cedeño S. Jorge	243.974,28	3.356,30
Vera Manobanda David	776,00	0,00
Alvarez Moran Nola Nilda	92.946,16	141.717,99
Manobanda Mariana (carro)	8.100	0,00
Manobanda Cedeño Daniel	0,00	176.825,48
Nuevadistri S.A.	12.503,32	31,93
Aerofaq S.A.	0,00	7.949,81
Exp. E Imp Manobal C. Ltda	147.576,89	75.409,10
TOTAL	644.601,94	405.290,61

La empresa auditada mantiene saldos por pagar con familiares de los accionistas y con compañías relacionadas, en razón de que son proveedores propios del giro del negocio, y con quienes lleva una relación comercial activa.

- 11. Patrimonio.-** El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2006 y 2007 se compone de lo siguiente:

	2006	2007
Capital social	800,00	800,00
Aportes para futuras capitalizaciones	389.062,63	78.274,70
Reserva Legal	148.767,04	148.767,04
Reserva Facultativa	0,00	280.049,90
Pérdida acumulada ejercicios anteriores	-110.353,01	0,00
Utilidad o Pérdida del ejercicio	1.340,28	11.095,17
TOTAL	429.616,94	519.986,81

El capital social es de \$800,00 que están distribuidos de de la siguiente manera:

Accionista	Número de Acciones	Porcentaje de Acciones
Alvarez Morán Nola Nilda	798	99,75%
Mariana Alexandra Manobanda Alvarez	2	0,25%
TOTAL	800	100,00%

- 12. 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 2007, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.