

AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007



AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

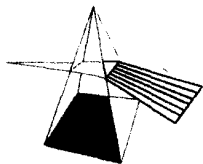
Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2008

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2007

Abreviaturas usadas:

Compañía	-	AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A.
US\$	-	Dólares estadounidenses
NEC No.17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"



AUDIHOLDER C.LTDA.
AUDITORES
SC.RNAE-526
GUAYAQUIL- ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de

AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A.

Guayaquil, 23 de Abril del 2009

1. Hemos auditado el balance general adjunto de AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A. al 31 de Diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria. Los estados financieros de AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A. al 31 de Diciembre del 2007, fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 28 de Abril del 2008, contiene una opinión con salvedad sobre los referidos estados financieros, la cual transcribimos a continuación: "No estuvimos presentes en la toma física de inventarios, debido a que fuimos contratados posteriormente al evento".
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A. al 31 de Diciembre del 2008 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Audiholder Cia. Ltda.

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: SC-526

CPA William Tenemasa
Socio
No. de Licencia
Profesional: 27210

AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A.

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	3.235	35.673	Porción corriente de Obligaciones bancarias a largo plazo	7	221.046	202.851
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes		489.338	488.942	Proveedores		195.183	231.449
Anticipos a proveedores		49.096	-	Anticipos de clientes		97.310	-
Impuestos y retenciones		17.181	54.234	Compañías y Partes relacionadas	10	8.419	-
Otros		81.782	-	Impuestos y retenciones		1.932	8.757
		637.397	543.176	Impuesto a la Renta	8	11.120	-
(-) Provisión para cuentas incobrables		(28.065)	(4.035)			313.964	240.206
		609.332	539.141				
Inventarios	4	230.906	203.392	PASIVOS ACUMULADOS			
Gastos pagados por anticipado		1.597	6.521	Beneficios sociales		14.994	13.706
Total del activo corriente		845.070	784.727	Participación trabajadores		7.849	-
						22.843	13.706
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	5	323.631	384.239	Total del pasivo corriente		557.853	456.763
INVERSIONES PERMANENTES	6	2.752	3.184	PASIVOS A LARGO PLAZO			
				Obligaciones bancarias	7	303.770	254.719
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO				Compañías y Partes relacionadas	10	357.952	405.291
Compañías y Partes relacionadas	10	624.845	463.610			661.722	660.010
				PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		576.723	518.987
Total del activo		1.796.298	1.635.760	Total del pasivo y patrimonio		1.796.298	1.635.760

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros

AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas netas		7.990.168	9.004.919
Costo de ventas		<u>(7.848.641)</u>	<u>(8.368.545)</u>
Margen bruto		141.527	636.374
Gastos operativos:			
De administración		(267.525)	(444.339)
De ventas		(73.991)	(84.279)
Financieros		<u>(57.743)</u>	<u>(82.271)</u>
		<u>(399.259)</u>	<u>(610.889)</u>
Resultado operacional		(257.732)	25.485
Otros ingresos (egresos), netos		307.774	(1.192)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		<u>50.042</u>	<u>24.293</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades		(7.849)	(5.875)
Impuesto a la renta	8	(11.120)	(7.324)
Utilidad neta		<u>31.073</u>	<u>11.094</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros

AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1ro. de enero del 2007		800	78.275	148.768	280.050	24.293	532.186
Movimientos patrimoniales pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas						(24.293)	(24.293)
Utilidad neta del año						11.094	11.094
Saldos al 31 de diciembre del 2007		800	78.275	148.768	280.050	11.094	518.987
Aumento de capital según aprobación de la Junta General de Accionistas del 26 de Febrero del 2008	9	100.000	(71.014)			(2.323)	26.663
Utilidad neta del año						31.073	31.073
Saldos al 31 de diciembre del 2008		<u>100.800</u>	<u>7.261</u>	<u>148.768</u>	<u>280.050</u>	<u>39.844</u>	<u>576.723</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros

AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2008	2007
Flujo de efectivo de las actividades operacionales			
Utilidad neta del año		31.073	24.293
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	5	64.650	87.322
Participación de los trabajadores en las utilidades		7.849	-
Provisión de impuesto a la renta	8	11.120	-
Otros movimientos patrimoniales		26.663	-
		<u>141.355</u>	<u>111.615</u>
Cambio en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(94.221)	(294.380)
Inventarios		(27.514)	-
Gastos pagados por anticipado		4.924	(1.017)
Documentos y cuentas por pagar		62.638	(137.724)
Pasivos acumulados		1.288	-
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		<u>88.470</u>	<u>(321.506)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones netas de activo fijo	5	(4.042)	(92.693)
Disminución de inversiones permanentes		432	-
Otros		-	23.382
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(3.610)</u>	<u>(69.311)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Aumento de obligaciones bancarias		67.246	582.245
Disminución de partes relacionadas a largo plazo		(184.544)	(196.336)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>(117.298)</u>	<u>385.909</u>
Disminución neta de efectivo		(32.438)	(4.908)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3	<u>35.673</u>	<u>40.581</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>3.235</u>	<u>35.673</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros

AGRO MANOBANDA HERMANOS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

NOTA 1 - OPERACIONES

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. Actualmente su operación se desarrolla en la ciudad de Quevedo de la provincia Los Ríos.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajustes y conversión contenidas en la NEC No. 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Ingresos -

Se registran principalmente al costo de los precios oficiales determinados por la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE) al momento de iniciar y documentar los trámites de exportación en el Ecuador. Posteriormente se produce una variación del precio de venta versus el precio del mercado internacional, por lo cual y previo acuerdo con los Clientes, la Compañía reconoce en Otros ingresos dicha diferencia al momento del cobro total de la venta. (Véase Nota 11).

c) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo y depósitos en bancos de libre disposición.

NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

d) Inventarios -

Los saldos de inventarios de productos terminados (productos agrícolas) se muestran al costo histórico utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios, mientras que los costos de producción relacionados con dichos activos se cargan a resultados del año, es decir utiliza el método del costeo directo. La Administración de la Compañía estima que el efecto de este asunto no es significativo en relación a los estados financieros en su conjunto.

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

e) Gastos pagados por anticipado -

Representan principalmente las primas de seguros pagadas por adelantado menos la correspondiente amortización que se registra con cargo a los resultados del año, durante el plazo de vigencia de las pólizas, y se muestran al costo histórico.

f) Propiedades, planta y equipos -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El valor del activo fijo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

g) Inversiones permanentes -

Las inversiones en acciones en compañías asociadas con participación menor al 25% se muestran al costo histórico, al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponde, el cual no excede los valores patrimoniales proporcionales, certificados por las entidades receptoras de las inversiones.

NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

h) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

i) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con la referida norma, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. Al 31 de Diciembre del 2008, la Compañía calculó la provisión para el impuesto de dicho año a la tasa del 25%.

j) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originadas en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de diciembre del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	US\$
Caja	2.325
Bancos	910
	3.235

NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>US\$</u>
Cacao	187.181
Arroz	23.338
Café	16.020
Otros	4.367
	<u>230.906</u>

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	<u>Tasa anual de depreciación</u> %	<u>US\$</u>
Terrenos		113.210
Edificios	5	125.140
Instalaciones	10	51.074
Maquinarias y equipos	10	435.711
Muebles y enseres	10	29.993
Equipo de computación	33	40.746
Vehículo	20	102.330
		<u>898.204</u>
Menos:		
Depreciación acumulada		<u>(574.573)</u>
		<u>323.631</u>

Movimiento del año:

	<u>US\$</u>
Saldo al 1ro. de enero del 2008	384.239
Adiciones, netas	4.042
Depreciación	<u>(64.650)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>323.631</u>

NOTA 6 - INVERSIONES PERMANENTES

Composición:

	<u>US\$</u>
Inversiones en acciones	2.300
Otras	452
	<u>2.752</u>

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros (23 de Abril del 2009) la Compañía no ha recibido las certificaciones patrimoniales de las entidades emisoras de las acciones, sin embargo la Administración de la Compañía considera que el efecto de este asunto no es significativo frente a los estados financieros en su conjunto.

NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

	<u>Porción Corriente US\$</u>	<u>Largo Plazo US\$</u>	<u>Total US\$</u>
Produbanco S.A. (1)	133.668	35.488	169.156
Produbanco S.A. (2)	79.940	265.095	345.035
Banco Amazonas S.A. (3)	7.438	3.187	10.625
	<u>221.046</u>	<u>303.770</u>	<u>524.816</u>

- (1) Corresponde a préstamos para financiar capital de trabajo los mismos que generan un interés anual del 9,1% con vencimientos en Marzo del 2010.
- (2) Representa préstamos para financiar capital de trabajo y una propiedad, los mismos que generan un interés anual del 9,56% y 10,65% con vencimientos en Abril del 2011 y Julio del 2017, respectivamente.
- (3) Corresponde a préstamos para financiar adquisiciones de vehículos, estos devengan un interés anual del 12,17% más 2,99% de comisión, con vencimientos en Mayo del 2010.

Las obligaciones mantenidas al cierre están garantizadas con bienes de la Compañía y firma solidaria de los Accionistas.

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2005 a 2008 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Precio de Transferencia -

De conformidad con disposiciones legales vigentes a partir del año 2006, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$1.000.000, están obligados a presentar los anexos de Precios de Transferencia y si exceden a US\$4.000.000 presentar un estudio que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. La Compañía no califica para preparar este estudio.

NOTA 9 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito de la Compañía comprende 100.800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

La Junta General de Accionistas celebrada el 26 de Febrero del 2008 aprobó incrementar el capital en US\$100.000, mediante la capitalización de la cuenta patrimonial "Aporte para futuras capitalizaciones". Dicho aumento de capital fue aprobado por la parte de la Superintendencia de Compañías según Resolución # 08-G-DIC-0004309 del 11 de Julio del 2009.

NOTA 10 - SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de Diciembre del 2008. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

(Continúa página siguiente)

NOTA 10 – SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>US\$</u>
Documentos y cuentas por cobrar Largo Plazo (1)	
Compañías relacionadas	
Grasfh S.A.	184.199
Nuevadistri S.A.	10.506
Aerofaq S.A.	8.295
Delindecsa S.A.	13.391
Realtrade S.A.	1.006
Servipaxa S.A.	533
	<u>217.930</u>
Partes relacionadas	
Sandoya Francisco	324.693
Manobanda Mariana	40.365
Hacienda Bendición	13.905
Manobanda Alvarez Sixto	12.463
Manobanda Alvarez Jorge	8.701
Otras	6.788
	<u>406.915</u>
	<u>624.845</u>
Documentos y cuentas por pagar (2)	
Exportadora e Importadora Manobanda S.A.	<u>8.419</u>
Pasivos a largo plazo (3)	
Compañías relacionadas	
Exportadora e Importadora Manobanda S.A.	34.595
Nuevadistri S.A.	5.025
Queveexport S.A.	3.000
	<u>42.620</u>
Partes relacionadas	
Manobanda Cedeño S. Jorge	281.606
Manobanda Alvarez Mariana	33.726
	<u>315.332</u>
	<u>357.952</u>
	<u>366.371</u>

(1) Corresponden a préstamos para capital de trabajo efectuados a dichas Compañías y Partes relacionadas.

(2) Representa préstamos efectuados a dicha compañía.

NOTA 10 – SALDOS CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

- (3) Corresponden principalmente préstamos para capital de trabajo efectuados por dichas entidades relacionadas por cuenta de la Compañía.

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías y partes relacionadas y accionistas no devengan intereses y, excepto por lo expuesto en el numeral (2) anterior, no tienen plazos definidos de cobro y/o pagos, pero se estiman cobrar y/o pagar en el largo plazo.

NOTA 11 - OTROS INGRESOS

Composición:

	<u>US\$</u>
Diferencia de precios en venta de productos terminados (1)	259.027
Otros	<u>48.747</u>
	<u>307.774</u>

(1) Véase Nota 2 b).

NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (23 de Abril del 2009) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * * *

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 periodo 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 Cecileño 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:

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

	2006	2007
Relacionadas		
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.