

14036



SANCHEZ ORBE

AUDITORES INDEPENDIENTES CIA. LTDA.

A la Junta de Socios de
RIBADALGO AGROCONSULTORES CIA. LTDA.:

1 Hemos examinado el balance de situación de **RIBADALGO AGROCONSULTORES CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2007 y los correspondientes estados de utilidades, de evolución en el patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha.

Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de Ribadalgo Agroconsultores Cía. Ltda. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en nuestro examen de auditoría.

Nuestro examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de que si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar sobre una base selectiva, la evidencia que soportan los montos y las revelaciones en los estados financieros.

Consideramos que nuestro examen ofrece una base razonable para nuestra opinión y, por consiguiente, comprendió las pruebas de los registros de contabilidad y demás procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias.

- 2. En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **RIBADALGO AGROCONSULTORES CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2007, resultados de sus operaciones y sus flujos de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.
- 3. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente a al año terminado el 31 de diciembre del 2007 requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Sánchez Orbe Auditores Independientes

RNAE - 216

Mayo 30 de 2008

Lcdo. César A. Sánchez O., Socio
Registro No. 4277

RIBADALGO AGROCONSULTORES CIA. LTDA.
 (Quito - Ecuador)
 Balance de Situación
 Al 31 de diciembre del 2007
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Activos</u> | <u>Pasivos y Patrimonio de los Socios</u> | |
|---|---|--------------|
| Activos circulantes: | Pasivos circulantes: | |
| Efectivo en caja y bancos | Sobregiros bancarios | 33.465,36 |
| Cuentas por cobrar y Documentos por cobrar: | Obligaciones bancarias | 205.202,23 |
| | | Nota 7 |
| Cientes | Cuentas y Documentos por pagar: | |
| Empleados | Proveedores | 149.193,46 |
| Anticipos proveedores | Anticipo de clientes | 134.209,39 |
| Impuesto al valor agregado | Socios | 9.868,50 |
| Relacionadas | Impuestos retenidos | 3.546,26 |
| Varios | Otras | 42.866,99 |
| Total cuentas por cobrar | Total cuentas por pagar | 339.684,60 |
| | | Nota 8 |
| Menos: Provisión cuentas incobrables | Gastos acumulados | |
| Cuentas por cobrar, neto | | |
| | Total pasivo corriente | 618.450,89 |
| Gastos pagados por anticipado | | |
| | Obligaciones a largo plazo | 239.312,73 |
| Inventarios | | Nota 9 |
| | Total pasivos | 857.763,62 |
| Total activos corrientes | Patrimonio de los Socios | |
| | (Véase estado adjunto) | 460.606,74 |
| Propiedad, planta y equipo, neto | | |
| Inversiones en acciones | | |
| | Total activo | 1.318.370,36 |
| | | 1.318.370,36 |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

RIBADALGO AGROCONSULTORES CIA. LTDA.

Estado de Resultados

**Año terminado el 31 de diciembre del 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | |
|---|--------------------|
| Ventas netas | 1.661.926,09 |
| Costos de ventas | <u>-961.244,63</u> |
| Utilidad bruta en ventas | 700.681,46 |
| Gastos generales y administrativos | 598.157,98 |
| Otros ingresos (gastos) | |
| Intereses bancarios, neto | -56.579,44 |
| Dividendos en efectivo | 7.577,74 |
| Misceláneos, neto | <u>2.733,93</u> |
| | <u>-46.267,77</u> |
| Utilidad antes de participación de los empleados sobre las utilidades e impuesto a la renta | 56.255,71 |
| 15% Participación de los empleados sobre las utilidades | -6.332,05 |
| Impuesto a la renta | <u>-7.075,97</u> |
| Utilidad neta del ejercicio | <u>42.847,69</u> |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

RIBADALGO AGROCONSULTORES CIA. LTDA.

**Estado de Evolución del Patrimonio de los Socios
Año que terminó el 31 de diciembre del 2007**

| | Capital Pagado en (1) | Reserva Legal | Reserva de Capital | Utilidades Retenidas | Total Patrimonio de los Socios |
|-----------------------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2006 | US\$ 160.000,00 | 28.376,29 | 250.692,64 | 26.529,43 | 465.598,36 |
| Apropiación | | 3.385,56 | | (3.385,56) | - |
| Declaración de dividendos | | | | (47.839,31) | (47.839,31) |
| Utilidad neta | | | | 42.847,69 | 42.847,69 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2007 | US\$ <u>160.000,00</u> | <u>31.761,85</u> | <u>250.692,64</u> | <u>18.152,25</u> | <u>460.606,74</u> |

(1) Representado por 160,000 participaciones de US\$ 1.00 cada una.

RIBADALGO AGROCONSULTORES CIA. LTDA.

Estado de Flujo de Fondos

**Año terminado el 31 de diciembre del 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Flujo de Efectivo de las Operaciones

| | |
|--|-------------------------|
| Utilidad del ejercicio | 42.847,69 |
| Depreciaciones | <u>23.069,40</u> |
| Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo | 65.917,09 |
| Disminución en cuentas y documentos por cobrar | 56.896,41 |
| Incremento en pagos por anticipado | (20.342,69) |
| Incremento en inventarios | (68.009,67) |
| Disminución en sobregiros bancarios | (1.829,47) |
| Disminución en obligaciones bancarias | 86.599,74 |
| Disminución en cuentas por pagar | (7.422,22) |
| Disminución en gastos acumulados | 523,26 |
| Incremento neto en efectivo y sus equivalentes | 112.332,45 |
| Flujo de fondos provenientes de las actividades de inversión | |
| Incremento de propiedad, planta y equipo, neto | <u>(4.829,70)</u> |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión | (4.829,70) |
| Flujo de fondos provenientes de las actividades de financiamiento | |
| Disminución deuda a largo plazo | (1.499,39) |
| Disminución porción corriente deuda a largo plazo | <u>(71.108,16)</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento | (72.607,55) |
| Dividendos declarados | (47.839,31) |
| Incremento neto en efectivo y sus equivalentes | (12.944,11) |
| Efectivo al inicio del año | <u>24.607,50</u> |
| Efectivo al final del año | <u><u>11.663,39</u></u> |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

RIBADALGO AGROCONSULTORES CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2007

(1) Operaciones

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 28 de noviembre de 1978 e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de marzo de 1979. Su objetivo social es brindar asesoramiento, dirección y realización de toda clase de trabajos agropecuarios, estudios técnicos para lograr un mejor desenvolvimiento agropecuario, asociación de consultores nacionales y extranjeros que se dedican a actividades afines y complementarias, representación, importación y venta de equipos y sistemas a ser utilizados en el sector agropecuario.

A partir del 13 de marzo del 2000 en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual se estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".

(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 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.

(b) Inventarios

Los inventarios de mercaderías se presentan al costo histórico convertido en dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17.

(c) Propiedades

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumuladas 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.

RIBADALGO AGROCONSULTORES CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Jubilación Patronal

De acuerdo a las leyes laborales ecuatorianas, los empleados que se retiran después de haber cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución tienen derecho a una jubilación por parte del empleador.

Al 31 de diciembre del 2007 la Compañía no ha creado una provisión por este concepto.

(e) Reserva de capital

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futura capitalización deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá ser capitalizado, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos pero podrá ser devuelta a los Accionistas en el caso de que la Compañía se liquide.

(3) Gastos Pagados por Anticipado

Un detalle de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre del 2007 es el siguiente:

| | | |
|---|------|------------------|
| Anticipo Impuesto a la Renta | US\$ | 4,127.90 |
| Impuesto a la renta retenido en la fuente | | 25,234.87 |
| Seguros | | <u>18,092.88</u> |
| | US\$ | <u>47,455.65</u> |

(4) Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2007 es el siguiente:

| | | |
|-------------------------|------|-------------------|
| Mercaderías | US\$ | 802,974.21 |
| Mercaderías en tránsito | | <u>11,965.69</u> |
| | US\$ | <u>814,939.90</u> |

RIBADALGO AGROCONSULTORES CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(5) Propiedades, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2007 las propiedades comprende:

| | | | <u>Tasa anual de depreciación</u> |
|-----------------------------------|------|---------------------|-----------------------------------|
| Instalaciones | US\$ | 41,785.57 | 10% |
| Maquinaria y equipos | | 72,154.13 | 10% |
| Muebles y enseres | | 31,799.88 | 10% |
| Equipos de oficina | | 31,946.15 | 10% |
| Vehículos | | 48,022.88 | 20% |
| Equipo de computación | | <u>35,576.94</u> | 33.33% |
| | | 261,285.55 | |
| Menos: depreciación acumulada | | <u>(156,002.21)</u> | |
| | | 105,283.34 | |
| Terrenos | | <u>74,506.57</u> | |
| Total al 31 de diciembre del 2007 | US\$ | <u>179,789.91</u> | |

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

| | <u>Expresado en dólares estadounidenses</u> |
|--------------------------------------|---|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2007 | 198,029.61 |
| Aumento, neto | 4,829.70 |
| Depreciación del año | <u>(23,069.40)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2007 | <u>179,789.91</u> |

(6) Inversiones en Acciones

Con fecha 22 de septiembre de 2006 se constituyó la Sociedad Civil Comercial e Industrial Agroman S.C.C. con el 51% de participación en el capital.

Un detalle de las transacciones efectuadas durante el año es como sigue:

| | <u>Agroman S.C.C</u> |
|---------------------------------|----------------------|
| | <u>USD</u> |
| Ventas efectuadas | 12,236.10 |
| Compras realizadas | 140,188.91 |
| Cuentas por cobrar | 7,681.74 |
| Cuentas por pagar – proveedores | 14,916.74 |

RIBADALGO AGROCONSULTORES CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(7) Obligaciones Bancarias

Un detalle de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2007 es como sigue:

Pichincha (1) :

Préstamo a 151 días plazo, al 15% de interés anual con US\$
vencimiento final el 7 de abril de 2008. 42,700.00

Préstamo a 187 días plazo, al 13% de interés anual con
vencimiento final el 5 de enero de 2008. 30,000.00

Produbanco (2):

Préstamo a 92 días plazo, al 13% de interés anual con
vencimiento final el 28 de febrero de 2008. 28,000.00

Préstamo a 109 días plazo, al 12.30% de interés anual con
vencimiento final el 28 de enero de 2008. 23,000.00

Préstamo a 184 días plazo con vencimiento final el 01 de
enero de 2008. 1,502.23

Préstamo a 153 días plazo, al 13% de interés anual con
vencimiento final el 3 de febrero de 2008. 80,000.00

US\$ 205,202.23

(1) Préstamos garantizados con garantía personal de los socios e hipoteca cerrada sobre terreno y construcciones ubicadas en Machachi.

(2) Garantía personal e hipoteca sobre terreno y construcciones.

(8) Gastos Acumulados

Un detalle de los gastos acumulados al 31 de diciembre del 2005 es el siguiente:

| | | |
|--|------|------------------|
| Sueldos y Beneficios sociales | US\$ | 15,767.66 |
| 15% Participación empleados sobre las utilidades | | 6,332.05 |
| Comisiones | | 3,525.51 |
| Intereses | | 7,397.51 |
| Impuesto a la renta de la Compañía | | <u>7,075.97</u> |
| | US\$ | <u>40,098.64</u> |

(9) Deuda a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2007 un detalle de la deuda a largo plazo es como sigue:

Préstamos de Socios:

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Ing. Luis Naranjo | 48,008.79 |
| Ing. Patricio Ribadeneira | 89,697.67 |
| Ing. Gustavo Hidalgo | <u>101,606.27</u> |

Total Deuda A Largo Plazo US\$ 239,312.73

RIBADALGO AGROCONSULTORES CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(10) Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 5% de las utilidades hasta acumular por lo menos el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(11) Participación de los Empleados Sobre las Utilidades

Según las leyes laborales de la República del Ecuador, las Compañías deben distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes del impuesto a la renta, si las hubiera.

(12) Impuesto a la Renta

De conformidad con la Ley de Impuesto a la Renta vigente, la utilidad impositiva de la Compañía en caso de haberla, está gravada con la tasa del 25% en base a la cual se efectúa la provisión correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2007 la Compañía calculó el impuesto a la renta de acuerdo al siguiente cálculo:

| | | |
|---|------|-------------------|
| Utilidad antes del 15% empleados e Impuesto a la renta | US\$ | 56,255.71 |
| Gastos no deducibles | | 21.89 |
| Amortización pérdidas ejercicios anteriores | | (14,063.93) |
| Dividendos en efectivo recibidos | | (7,577.74) |
| 15% Participación trabajadores | | <u>(6,332.05)</u> |
| Base Imponible | | 28,303.88 |
| 25% Impuesto a la renta | US\$ | <u>7,075.97</u> |

(13) Contratos y Compromisos

La Compañía al 31 de diciembre del 2007 tiene suscrito dos contratos de arrendamiento mercantil de vehículos con Produbanco, con vencimientos el 7 de noviembre de 2008 y 20 de junio de 2008, cuyo canon mensual ascienden a US\$ 790.53 y US\$ 104.55 respectivamente.

(14) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de preparación de estos estados financieros (mayo 30 de 2008) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.